

# а) банк

Хеджирование валютных  
рисков с банком  
«Александровский»

Санкт-Петербург  
2017



# Валютные риски в бизнесе компании

Бизнес компании может быть связан с различными валютными рисками.

## Основные источники валютного риска:

- / Наличие доходов и расходов в разных валютах
- / Наличие кредитных и других долговых обязательств в валюте, отличной от валюты доходов
- / Кассовые разрывы – временные расхождения между доходами и расходами в одной валюте

«**Банк «Александровский»** предлагает услуги хеджирования – различные способы минимизации возможных потерь, возникающих из-за изменения курсов валюты, цен на товары, процентные ставки.



# Волатильность курса рубля

Хеджирование необходимо для бизнеса в условиях нестабильного курса валют.



Курс USD/RUB с 2012 года по данным Reuters

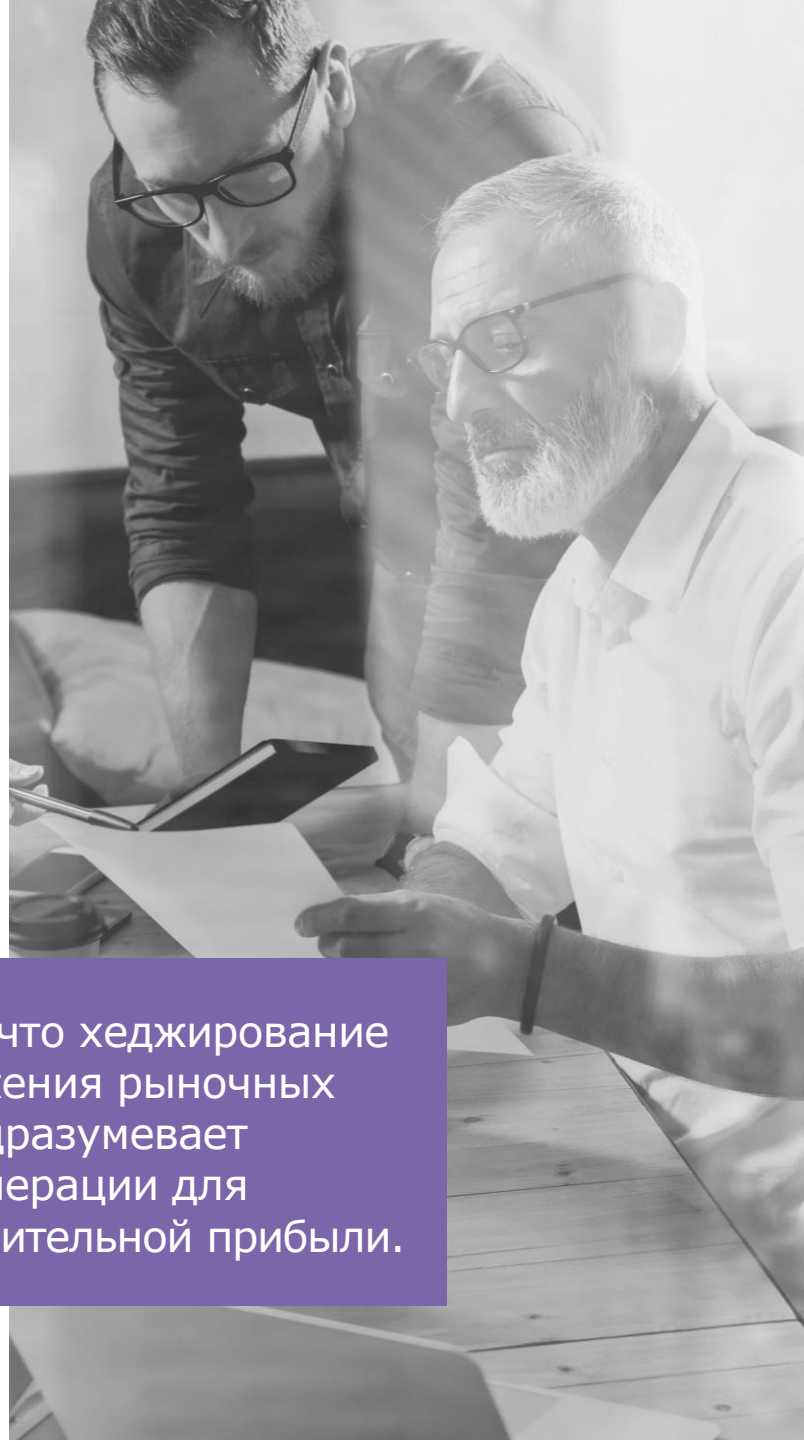
Хеджирование валютных рисков  
с банком «Александровский»



# Задачи хеджирования

- / Получение стабильной рентабельности в долгосрочном периоде
- / Повышение точности бюджетирования, финансового планирования, прогнозов по финансовым показателям
- / Стабилизация финансовых потоков
- / Снижение общего рыночного риска, повышение кредитоспособности компании
- / Оптимизация налогообложения

Важно понимать, что хеджирование – это способ снижения рыночных рисков. Он не подразумевает спекулятивные операции для получения дополнительной прибыли.



# Простые решения сложных задач

## Популярные валютные пары для хеджирования

- / USD/RUB
- / EUR/RUB
- / EUR/USD
- / GBP/RUB
- / CHF/RUB
- / CNY/RUB

## Индивидуальные решения

Мы детально анализируем специфику и потребности вашего бизнеса, чтобы предложить индивидуальную стратегию хеджирования вашей компании.

## Успешный опыт

В команде банка «Александровский» профессиональные трейдеры с обширным опытом работы и богатой практикой создания решений для компаний различных отраслей.

## Оптимальные инструменты

Мы предлагаем наиболее гибкие инструменты валютного хеджирования:

- / **Валютный форвард** — сделка, по которой стороны фиксируют курс покупки или продажи валюты на определенную дату в будущем.
- / **Валютный опцион** — право на покупку или продажу валюты в будущем, при этом покупатель опциона может отказаться от сделки.



# Валютный форвард

## Основные параметры

- / Предполагает покупку/продажу валюты в будущем по фиксированной цене. Возможно формульное ценообразование (например, покупка долларов США по средней цене ЦБ РФ за месяц).
- / Курс валюты фиксируется в момент совершения сделки и **обязателен к исполнению** обеими сторонами.
- / Можно заключить на любую дату и любую сумму.
- / Цена форварда определяется текущим рыночным курсом валютной пары и разницей процентных ставок валют.
- / **Необходимо гарантийное обеспечение** либо кредитный лимит в банке.

## Расчетный форвард

Не предполагает поставки валюты в конце срока – стороны уплачивают друг другу **только курсовую разницу**.

Удобно при расчетах по курсу ЦБ.

Используется для регулирования открытой валютной позиции.

## Поставочный форвард

Предполагает поставку валюты по зафиксированному курсу.

Используется для расчетов с контрагентами в валюте.



# Валютный опцион

## Основные параметры

- / Предполагает покупку/продажу валюты в будущем по фиксированной цене.
- / Курс валюты фиксируется в момент совершения сделки, при этом покупатель опциона может отказаться от сделки.
- / За право отказаться от сделки покупатель выплачивает премию в момент заключения сделки. Премия зависит от цены исполнения, срока и валюты сделки.
- / Можно заключить на любую дату и любую сумму.
- / Цена опциона определяется ожиданиями рынка относительно будущей волатильности курса.
- / Гарантийное обеспечение не требуется.

## Пример расчета премии

Цель – покупка долларов США по курсу 58 руб./долл. (при текущем курсе 57.15 руб./долл. на 15.02.2017)

При сроке контракта 1 месяц премия составит 1,15%.

При сроке контракта 3 месяца премия составит 3%.



# Законодательство и налогообложение

- / Результаты срочных сделок на финансовом рынке, в т.ч. с валютными форвардами и опционами, можно сальдировать. Расходы по производным финансовым инструментам уменьшают налогооблагаемую базу, если сделки подлежат судебной защите (ст. 301, 304 НК РФ).
- / Судебной защите подлежат сделки, одной из сторон которых является юр.лицо, получившее лицензию на осуществление банковских операций в РФ (ст. 1062 ГК РФ)
- / Существуют налоговые риски в сделках хеджирования с контрагентами-нерезидентами без лицензий в РФ.
- / В срочных сделках на финансовых рынках можно (ст. 51.4 ФЗ «О Рынке ценных бумаг»):
  - использовать Генеральное соглашение при серии сделок,
  - определять порядок и размер обязательств при досрочном прекращении договора.





# Порядок взаимодействия

## 1 / Заключение генерального соглашения о срочных сделках на финансовых рынках

- Заключение договора о порядке уплаты плавающих маржевых сумм
- Перечисление начальной маржевой суммы (обеспечение по сделкам)

## 2 / Совершение сделки СВОП / Форвард

- В результате изменения рыночных котировок стоимость позиции может измениться в установленных пределах.
- Если в результате изменения котировок стоимость позиции выйдет за установленные пределы, перечисляется дополнительное обеспечение для поддержания позиции.

## 3 / Окончательные расчеты по сделке



## О банке

Банк «Александровский» – один из старейших банков Санкт-Петербурга, созданный в 1989 году.

В 2016 году, с приходом новой команды акционеров и топ-менеджеров, началось активное развитие банка.

На 1 октября 2017 года активы банка «Александровский» достигли 19 млрд рублей, капитал – 2,65 млрд рублей.

В сети банка 13 офисов: 8 офисов в Санкт-Петербурге, по 2 офиса в Ленинградской области и Мурманске, филиал в Москве.

# 16 место

в России по динамике роста активов на 01.09.2017

# 28 лет

работы с частными и корпоративными клиентами

# 13 офисов

Отделения в Санкт-Петербурге и Ленинградской области, Москве, Мурманске.



# а) банк

## ПАО Банк «Александровский»

Загородный пр., д. 46, корп. 2, лит. Б  
Россия, г. Санкт-Петербург, 191119

Контакт-центр  
8 800 222 87 07  
(812) 324 87 77

[alexbank.ru](http://alexbank.ru)

Данная презентация носит информационный характер и не является офертой на заключение договора, а также не направлена на побуждение к совершению сделок на финансовых рынках. Любые сделки и операции с иностранной валютой и финансовыми инструментами связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта. Информация, содержащаяся в презентации, в т.ч. относительно налогообложения, не является консультированием и не может учитывать все обстоятельства в каждой конкретной ситуации. ПАО Банк «АЛЕКСАНДРОВСКИЙ»

не несет ответственность за любые убытки прямые или косвенные, возникшие в связи с использованием информации в данной презентации.  
Лицензия на осуществление банковских операций № 53 от 07.09.2015  
Лицензия на осуществление брокерской деятельности № 040-11271-100000 от 15.05.2008  
Лицензия на осуществление дилерской деятельности № 040-11274-010000 от 15.05.2008

