

ТВОЯ ЛИЗИНГОВАЯ КОМПАНИЯ

CASCADE
лизинг

Управление рыночными рисками в лизинговой компании

3 декабря, 2008г.

900igr.net

Рыночные риски – что это?

Это вероятность изменения макроэкономических условий, выраженных тремя основными показателями:

- Валютный курс



- Процентные ставки

- Объем и структура заемных средств

Три вида рисков:

1. **Риск изменения валютного курса**
2. **Риск изменения процентной ставки**
3. **Риск потери ликвидности**



**Вероятность получения убытка
вследствие изменения валютного
курса**

**Условие
присутствия риска:**

**Наличие активов и/или
обязательств, выраженных
в иностранной валюте**

Валютный риск



Риск стремится к нулю, когда активы и обязательства в одной валюте все время равны друг другу

Можно достичь с

ПОМОЩЬЮ:

- 1. Фактического равенства валютного лизингового портфеля кредитному;**
- 2. Инструментов хеджирования: форвардные контракты, опционы.**

Валютный риск

Инструменты контроля:

- Отчет по валютной позиции (разница между валютным лизинговым и кредитным портфелем) на ежедневной основе в рамках одного месяца – на основе амортизации валютного лизингового портфеля, погашений и привлечений валютных кредитов, прогноза лизинговой продажи в валюте

- Прогноз по валютной позиции на конец ближайших 3х месяцев – на основе прогноза валютных продаж на 3 месяца

- Установление максимальных дневных и среднемесячных лимитов валютной позиции



Валютный риск

В условиях финансового кризиса использование производных инструментов ограничено.

Совет



Соблюдайте равенство валютных активов и обязательств. Временные разрывы можно регулировать движением по текущему валютному счету.

Процентный риск

Вероятность получения убытка в результате изменения процентных ставок на рынке

**Условие
присутствия риска:**

Наличие плавающих ставок по кредитам и/или возможности изменения ставки в кредитном договоре.



Риск минимизируется,

когда:

-Процентная ставка зафиксирована, и кредитор не может ее изменить;

-Лизинговый портфель с плавающей ставкой равен кредитному портфелю с плавающей ставкой, при этом ставки привязаны к одной базе (например, Mosprime)

-Плавающая ставка превращена в фиксированную, например, с помощью свопа

Инструменты контроля:

- Максимальный лимит на долю кредитов с плавающей процентной ставкой в портфеле;

- Соблюдение минимальной маржи (разница между средневзвешенной ставкой по лизинговому портфелю и средневзвешенной ставкой по кредитному портфелю)

- Прогноз по процентам по кредитам с плавающей ставкой и маржи в разрезе валют



Совет



В условиях финансового кризиса долю кредитов с плавающей ставкой желательно ограничить, если такие кредиты не сбалансированы лизинговым портфелем с плавающей ставкой

Риск потери ликвидности

Вероятность дефолта или задержки погашения обязательств вследствие ограничения доступности кредитных ресурсов или нарушения структуры движения денежных средств

Условие

присутствия риска:

Денежные приходы не покрывают текущие обязательства, и нет возможности перекредитоваться

Риск минимален, когда собственные средства покрывают обязательства и доступны в момент погашения обязательств. Необходимо, чтобы:



- ✓ Коэффициенты краткосрочной и долгосрочной ликвидности превышали 100%;
- ✓ Дюрация лизингового портфеля была выше или равна дюрации кредитного портфеля;
- ✓ Отношение заемных средств к собственному капиталу было на приемлемом уровне.

Инструменты контроля:

- Регулярный контроль за исполнением коэффициентов;

- Прогноз cash flow минимум на 3 месяца вперед и последующий анализ план/факт;

- Помесячное сравнение поступлений лизинговых платежей и погашений заемных средств на год вперед.



Совет

•

В текущих условиях важно анализировать «кризисные» сценарии, когда внешнего финансирования нет. Приведите в соответствие срок и структуру лизингового и кредитного портфеля



Кто управляет рисками?

- **Рыночными рисками управляет отдельный комитет – ALCO (Assets & liabilities committee)**
- **Комитет подотчетен Правлению компании, имеет широкие полномочия, в него входят руководитель казначейства, финансовый директор, представитель продажи, риск-менеджер.**

Рыночные риски:

- Валютный (необходимо соблюдать равенство валютных активов и обязательств)
- Процентный (желательно фиксировать ставки по кредитам)
- Ликвидности (важно сбалансировать лизинговые платежи и погашения кредитов по срокам и по структуре)



Управление рыночными рисками – приоритетная задача в условиях кризиса любой лизинговой компании!

Спасибо за внимание!

Компания CARCADE Лизинг

Тел.: +7 495 933-8816

www.carcade.com