

ТВОЯ ЛИЗИНГОВАЯ КОМПАНИЯ



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

Рыночные риски – что это?

Три вида рисков:

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



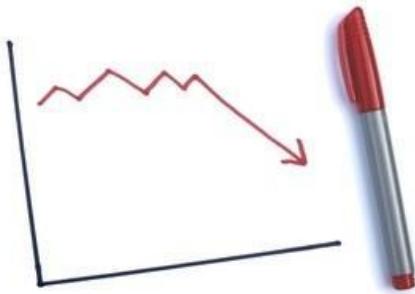
Валютный риск

**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.

Процентный риск



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

Процентный риск

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**



Процентный риск

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 потери ликвидности

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.

Риск потери ликвидности

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.



Риск потери ликвидности

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.

Заключение

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