

ТВОЯ ЛИЗИНГОВАЯ КОМПАНИЯ

**CASCADE**  
*лизинг*

## Управление рыночными рисками в лизинговой компании

3 декабря, 2008г.

[pptcloud.r](http://pptcloud.r)

# 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.**



# 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

## 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](http://www.carcade.com)**