

Продукты Казначейства





Содержание

О Банке:

- Показатели
- Стратегия

Линия продуктов Казначейства:

- Конверсионные операции без комиссии:
 Сделки с открытием и без открытия текущего счета
- Форвардные операции:
 Форвардный контракт на иностранную валюту (FX Forward)
 Беспоставочный форвард (NDF)
- СВОП операции:
 Процентный своп (IRS)
 Валютный своп
- Опционы:
 Депозитный опцион (DCD)
 FX опционы

Контакты

Евразийский Банк сегодня

- Банк занимает 7-ое место в рейтинге банков Казахстана по активам.
- Банк занимает второе место в рэнкинге активности KASE на рынке иностранной валюты по итогам 2010 год. А также первое место по итогам каждого месяца с октября по декабрь 2010 в ренкинге активности KASE на рынке иностранной валюты .
- По состоянию на 01.01.2011

Совокупные активы	359 817 732 тыс тенге
Собственный капитал	25 322 474 тыс тенге
Чистая прибыль	405 322 тыс тенге
ROA (рентабельность активов)	0,11 %
ROE (рентабельность собственного капитала)	0,97%
Net interest margin	2,54%

- Евразийский банк награжден дипломом Казахстанской фондовой биржи за стремление к прозрачности

Евразийский Банк сегодня

- Единственный Казахстанский банк, который сохранил свои рейтинги S&P (B), Moody's (B1), со времени начала экономического спада. Настоящий прогноз по рейтингам S&P «Стабильный». В то же время были подтверждены долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги контрагента на уровне "B/B". Рейтинг по национальной шкале "kzBB+".
- Евразийский Банк получил серебряный диплом в номинации "Лидер биржевого валютного рынка" в 2010 году от Казахстанской фондовой биржи (KASE).
- В июне 2010 рейтинговое агентство Moody's присвоило рейтинг B1 выпуску долгосрочных облигаций Евразийского Банка, деноминированных в национальной валюте тенге, размером 22 млрд. тенге (149млн USD)*
- Приобретение российского коммерческого банка «Тройка Диалог» было успешно завершено в 2010 году в соответствии со стратегией Евразийского Банка расширить своё присутствие в СНГ.
- В число клиентов Банков входят крупные компании в сфере добычи и обогащения полезных ископаемых с интегрированными горнодобывающими, перерабатывающими, энергетическими, транспортными и маркетинговыми предприятиями

*использованный обменный курс 1 USD = 147 тенге.

Стратегия Евразийского Банка

Корпоративный Сектор

- ✓ Концентрация на таких секторах экономики как добыча полезных ископаемых, электроэнергетика, транспорт и сельское хозяйство.
- ✓ Возможность продажи продуктов розничного бизнеса.
- ✓ Рост доли рынка
- ✓ Использование текущих счетов и депозитов как ресурс фондирования

Рост

- ✓ Рост доли рынка на 5-6% в среднесрочной перспективе.
- ✓ Дальнейшая экспансия в СНГ.
- ✓ Диверсификация ресурсов фондирования
- ✓ Возможности роста с учётом изменений в стратегии крупных банков

МСБ

- ✓ Индивидуальный подход.
- ✓ Анализ и формирование клиентской базы для дальнейшего расширения, принимая во внимание динамику рисков.
- ✓ Участник Государственной Программы поддержки МСБ совместно с фондами Самрук-Казына и ДАМУ.

Качество Активов

- ✓ Улучшение системы управления рисками.
- ✓ Объединённая IT система.
- ✓ Высокая профессиональная квалификация и деловая культура команды
- ✓ Качественное управление ссудным портфелем в меняющихся макроэкономических условиях.

Розничный Бизнес

- ✓ Развитие новых продуктов с продвижением карточных систем
- ✓ Продажа продуктов сотрудникам корпоративных клиентов
- ✓ Расширение сети филиалов и банкоматов, а также альтернативных точек продаж
- ✓ Развитие конкурентного и полноценного карточного бизнеса
- ✓ Фокусирование на розничных депозитах, благоприятный период для увеличения доли рынка.

Универсальный Взгляд на Развитие

- ✓ Расширение сети дистрибуции в Казахстане.
- ✓ Высокий уровень сервиса и инновационные продукты.
- ✓ Концентрация на корпоративных клиентах с низким риском.

Конвертация иностранной валюты

!!!Конвертации в Евразийском Банке проводятся без комиссий!!!

Сделки Спот – операции по обмену разными валютами на определенную сумму по договорному курсу.

- Спот сделки возможно проводить без открытия текущего счета в Евразийском банке (для клиентов обслуживаемых в Евразийском банке).
- Проведение конверсионных операций по любой паре валют*
- Прозрачное ценообразование
- Централизованное покрытие по Казахстану (18 филиалов, 49 отделений)
- Работа как с юридическими, так и с физическими лицами
- Операции по наличным и безналичным деньгам.
- Возможность заключать конверсионные сделки с датой валютирования *TOD* (расчеты осуществляются датой, совпадающей с датой заключения сделки) и *TOM* (расчеты осуществляются на второй рабочий день от даты заключения сделки) и *SPOT* (расчеты осуществляются на второй рабочий день от даты заключения сделки)
- Отсутствие лимита на проведение сделок



*конвертации по неликвидным и экзотическим валютам проводятся по согласованию с Банком.

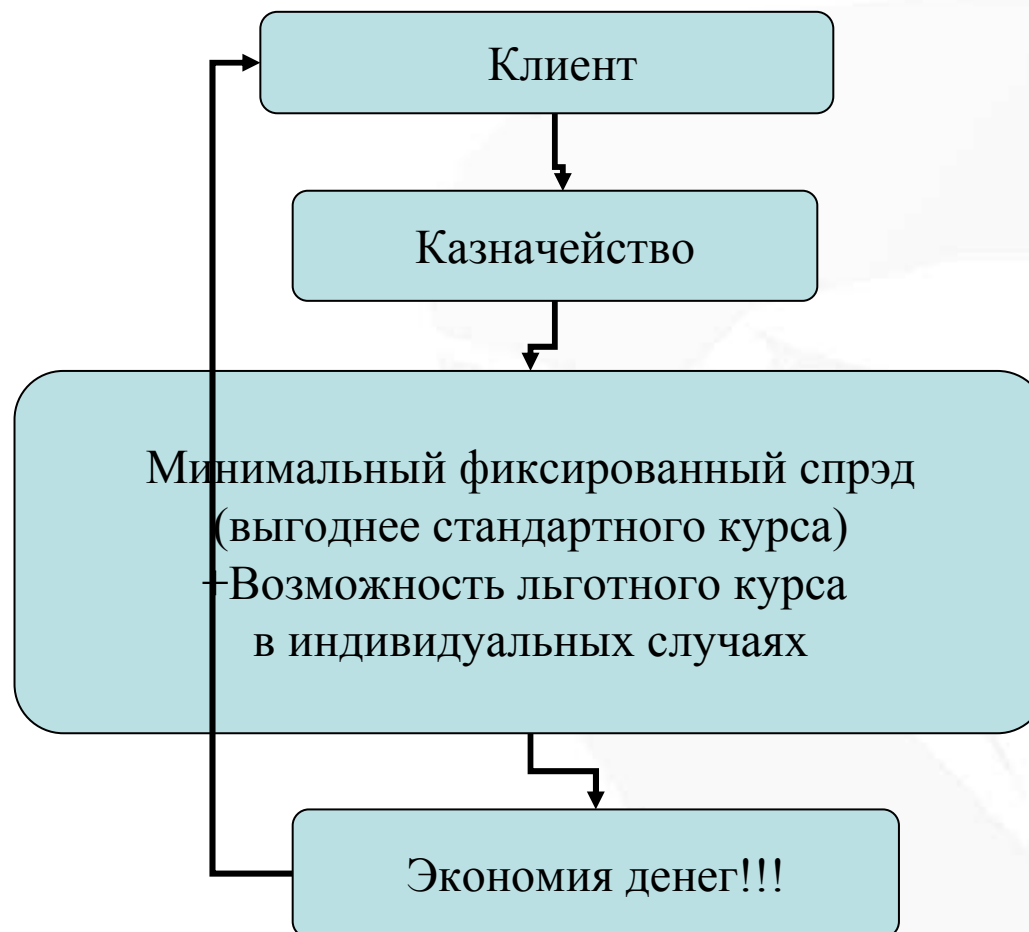
Покупка/Продажа иностранной валюты (SPOT сделки)

Пример:

Компания продаёт 2 млн USD за тенге. Курс банка X 147,35тенг/долл;
курс нашего банка 147,4. Комиссия банка X 0,2% от суммы; комиссия
нашего банка 0%.

	Расчёты	Итог
В банке X	$2\,000\,000\$ \times 0,002 = 4\,000\$$ (комиссия) $2\,000\,000\$ \times 147,35\text{тенг}/\$ = 294\,700\,000\text{ тенг}$	294 700 000 тенг
В нашем банке	$2\,000\,000\$ \times 147,4\text{ тенг}/\$ = 294\,800\,000\text{ тенг}$	294 800 000 тенг
Экономия на курсе	$294\,800\,000\text{ тенг} - 294\,700\,000\text{ тенг} = 100\,000\text{ тенг}$	100 000 тенг
Экономия на комиссии	$4\,000\$ \times 147,4 = 589\,600\text{ тенг}$	589 400 тенг
Всего экономия	$100\,000\text{ тенг} + 589\,600\text{ тенг} = 689\,400\text{ тенг}$	689 400 тенг

Ситуация на валютном рынке и ВЪ



Чем привлекают спот сделки?

1. Возможность конвертации валюты по выгодному для клиента курсу.
2. На заключение сделки затрачивается минимальное количество времени. Сделки заключаются практически сразу, максимальное время 10 минут.
3. Отсутствие дополнительных затрат. Банк не снимает комиссии за проведенные операции.
4. Конвертация возможна с любой ликвидной валютной парой.
5. Предоставление привлекательных кросс-курсов.
6. Возможность заключения сделки без открытия счета. Для проведения сделки спот не требуется открытие счета в Банке, сделка происходит на условиях разового договора. При этом клиент имеет все вышеперечисленные возможности.

Возможные риски:

- Отсутствие рисков!

Форвардный контракт на иностранную валюту (Forward)

Форвардные операции предоставляют возможность фиксации курса одной валюты по отношению к другой на определенную дату в будущем.

Стандартные периоды 1,2,3,6,12 месяцев с прямыми датами валютирования. Также срочные форварды до 1 месяца.

Преимущества форвардных операций:

- хеджирование валютных рисков (защита позиции в иностранной валюте от неблагоприятного изменения валютного курса);
- повышение определенности будущих денежных потоков с целью эффективного бюджетного планирования (фиксированный курс обмена валют в будущую дату расчетов без дополнительных комиссий).

Форвардные контракты могут быть двух видов:

- Расчетный форвард (NDF) заканчивается *выплатой* одной из сторон контракта разницы между форвардным курсом и спот курсом умноженной на сумму номинала контракта;
- Поставочный форвард (Outright) заканчивается *поставкой* иностранной валюты с одной стороны против национальной валюты или иной иностранной валюты с другой.

Форвардный контракт на иностранную валюту (FX Forward)

Пример:

Компании в будущем (30.11.11) нужно будет продать 2млн \$ за тенге. Курс продажи на сегодня (01.06.11) 147 тнг/\$. Компания и банк заключают форвардный контракт с условием, что банк обязуется купить у компании 2 млн \$ за тенге 30.11.11 по курсу 147 тнг/\$.

	Контракт заключён	Контракт не заключён
Доллар растёт	Потери 6 млн	Выигрыш 6 млн
Доллар падает	Выигрыш 6 млн	Потери 6 млн

- 1) Доллар растёт; контракт заключён. $2 \text{ млн } \$ \times 150 \text{ тнг}/\$ = 300 \text{ млн тнг}$. Потери 6млн.
- 2) Доллар падает; контракт заключён $2 \text{ млн } \$ \times 144 \text{ тнг}/\$ = 288 \text{ млн тнг}$. Выигрыш 6млн.
- 3) Доллар растёт; контракт не заключён $2 \text{ млн } \$ \times 150 \text{ тнг}/\$ = 300 \text{ млн тнг}$. Выигрыш 6млн.
- 4) Доллар падает; контракт не заключён $2 \text{ млн } \$ \times 144 \text{ тнг}/\$ = 288 \text{ млн тнг}$. Потери 6млн.

Чем привлекает форвардный контракт?

- Хеджирование валютного риска. Минимизирует возможные потери.
- Повышает определенность будущих денежных потоков.
- Форвардный курс устанавливается на момент заключения сделки. Рассчитывается согласно с текущим курсом и вероятностью его изменения в будущем.
- Из вышесказанного следует, что хозяйствующий субъект сможет рассчитывать производительность и эффективность, устраняя помехи, вносимые колебаниями курсов валют.

Возможные риски:

- Изменение курса в неблагоприятную для клиента сторону.

Своп операции

Валютный своп – купля/продажа валюты с одновременным обязательством обратной купли/продажи валюты в дату исполнения, по курсу, согласованному при заключении сделки.

Процентный своп (interest rate swap, IRS) - производный финансовый инструмент в форме соглашения между двумя сторонами об обмене процентными платежами на определенную, заранее оговоренную условную сумму. Фактически, это соглашение о том, что в определенную дату одна сторона заплатит второй стороне фиксированный процент на определенную сумму и получит платеж на сумму процента по плавающей ставке

Пример сделки валютный своп:

Банк покупает у клиента сегодня (01.01.11) 1 млн\$ за тенге по сегодняшнему курсу и обязуется в будущем (01.07.11) продать клиенту 1 млн \$ за тенге по курсу, оговоренному сегодня.

**Сегодня
(01.01.11)**

Покупка банком 1 млн\$ за тенге по текущему курсу. Также Банк обязуется продать 01.07.11 1 млн \$ по курсу, оговоренному сегодня



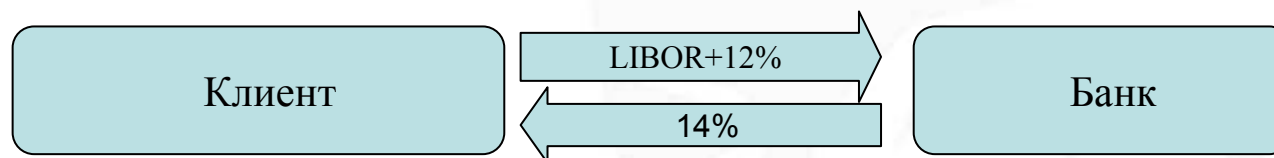
**Завершение сделки
(01.07.11)**

Банк продает 1 млн\$
по оговоренному ранее курсу

Таким образом, валютный своп состоит из двух последовательных транзакций, противоположных по содержанию. В вышеприведённом примере клиент на 01.01.11 имел избыток долларов и недостаток тенге. Клиент, зная производственный цикл и сезонную изменчивость остатков на счетах, может заранее спрогнозировать, что в будущем (01.07.11) у него будет избыток тенге и недостаток долларов.

IRS (Interest rate swap) – своп на процентную ставку

- Пример: банк платит клиенту фиксированную ставку процента в 14% от номинальной суммы в 1 млн. тенге. Клиент платит банку плавающую ставку равную LIBOR+12%. Для простоты, даты валютирования совпадают и LIBOR на момент заключения сделки равен 2%. Количество периодов выплат 4. Обратите внимание на то, что:
 - обмена основной суммой не происходит;
 - процентные платежи не выплачиваются в полной мере, производится их взаимозачёт.
 - процентные ставки применяются к "условной" (т.е. воображаемой) основной сумме.
 - Фиксированная ставка (14% в данном примере) называется ставкой свопа.



Исходы для клиента

	IRS заключён	IRS не заключён
LIBOR растёт	Потери клиента = $\Delta\text{LIBOR} \cdot 1000$ 000	-
LIBOR падает	Выигрыш клиента = $\Delta\text{LIBOR} \cdot 1000$ 000	-

Чем привлекают своп операции?

- Хеджирование валютных рисков. Минимизация валютных рисков
- Повышение определенности будущих денежных потоков
- Форвардный курс устанавливается на момент заключения сделки. Рассчитывается согласно с текущим курсом и вероятностью его изменения в будущем.

Возможные риски:

- Процентный риск возникает из возможности изменения рыночных процентных ставок. В сделке *fixed – for – floating* сторона, платящая плавающую ставку выигрывает от падения рыночных ставок. (Сторона, платящая фиксированную ставку имеет процентный риск, аналогичный процентному риску длинной позиции облигации с фиксированным купоном)
- Кредитный риск появляется в момент, когда своп находится в состоянии *in – the – money*. Если одна из Сторон сделки находится *in – the – money*, она несет риск дефолта второй Стороны по сделке.

Опционы

- **Валютный опцион** — это право (для покупателя опциона) и обязательство (для продавца опциона) приобрести или продать согласованное количество валюты в обмен на другую валюту, по фиксированному курсу в определённую дату.
- **Двухвалютный депозитный опцион (DCD)** – это производный инструмент, который состоит из двух взаимосвязанных операций, совершаемых одновременно: а) размещение депозита, равного основной сумме продаваемого опциона, продавцом в банке – покупателе на период с даты продажи по даты валютирования опциона; б) продажа опциона на основную сумму опциона по фиксированному курсу. На дату валютирования продавцу возвращается основная сумма опциона при неисполнении или эквивалентная ей сумма в валюте обмена при исполнении опциона. При любых обстоятельствах сумма вознаграждения будет выплачена в валюте, оговоренной обеими сторонами.

Валютный опцион

Пример.

Компания X покупает опцион *USD PUT/KZT CALL* (покупка казахстанского тенге и продажа долларов США). По условиям опциона Компания имеет **право купить** тенге по фиксированному курсу и продать доллары США, оплатив за это премию.

Курс исполнения опциона (фикс. курс) - 147,5

Срок - 6 месяцев

Если на дату вероятного исполнения:

А) СПОТ-курс USD/KZT на межбанковском рынке на момент сверки курсов будет ниже фиксированного (147,5), то будет произведена конвертация, при которой компания покупает казахстанские тенге и продает доллары США по фиксированному курсу исполнения опциона на дату валютирования.

Б) СПОТ-курс USD/KZT на межбанковском на момент сверки курсов будет выше или равен фиксированному курсу (147,5), то у клиента есть право не проводить конвертацию. Соответственно ожидается что может не быть обмена активами между Компанией и Банком.

Что может привлечь покупателя валютных опционов?

1) **Валютный опцион даёт надёжную страховку от неблагоприятного движения валютного курса в случае неудачного анализа рынка.**

В случае, если цена спот поднимется выше 147,5 тенге./доллар, владелец (покупатель опциона) исполнит опцион и приобретёт доллар за 147,5.

2) **Владелец валютного опциона не только хеджируется (страхуется), но и получает доход от благоприятного изменения курса валют.**

Предположим, что доллар идет по курсу спот меньше 147,5 тенге. В этом случае покупателю опциона нет смысла использовать опцион, потому как ему выгодней приобрести валюту на спот и тем самым получить выигрыш на падении доллара.

3) **Обладание валютным опционным контрактом дает возможность гибкого реагирования в случае неопределенности будущих обязательств.**

Опционный валютный контракт не является обязательным для покупателя. В силу этого, если подоptionная (страхуемая) сделка не реализуется, владелец валютного опциона может его либо перепродать, либо оставить неиспользованным. Форвардный валютный контракт не дает подобного потенциального преимущества: поскольку это обязательный контракт, постольку возникает валютный риск, связанный с незаключением или неисполнением страхуемого контракта.

Вместе с тем, рассматриваемая сделка имеет и определенный недостаток - это затраты, связанные с уплатой опционной премии. Но они, как было показано, перевешиваются ее преимуществами: полная защита от неблагоприятной динамики курса валюты, неограниченная потенциальная прибыль от благоприятной динамики курса валюты и отсутствие неизбежного риска (если Ваш контракт не состоялся, Вы можете продать валютного опцион или отказаться от него).

Двухвалютный депозитный опцион (DCD)

- Пример:
- Суть двухвалютного депозитного опциона состоит в том, что владелец определённой суммы (1 млн. долларов) совершает 2 действия:
 - 1) открывает в банке депозит с вознаграждением на определённый срок в долларах.
 - 2) продаёт банку европейский опцион пут (покупатель данного опциона имеет **право, но не обязательство** купить 1 млн. долларов за контрвалюту)

Клиент 01.01.11 открывает в банке депозит под 12% годовых сроком на 1 месяц, сумма 1 млн долларов. Одновременно клиент продаёт банку опцион пут с правом покупки 1 млн долларов со страйком 147 тнг за доллар (курс оговорён сегодня) на 01.02.11.

Валютные риски клиента складываются следующим образом:

	DCD заключён	DCD не заключён
Курс падает до 146 тнг/доллар	$15000\$ \times 146 = 2\,190\,000$	- 1 000 000
Курс не изменяется 147 тнг/доллар	$15000\$ \times 147 = 2\,205\,000$	0
Курс растёт до 148 тнг/доллар	$15000\$ \times 147 = 2\,205\,000$	1 000 000
Курс растёт до 150 тнг/доллар	$15000\$ \times 147 = 2\,205\,000$	3 000 000

Таким образом, клиенту выгоднее не заключать DCD только лишь тогда, когда курс на дату исполнения отклонится от страйка на необычно большую величину.

Чем привлекательны DCD опционы?

- Вознаграждение по депозиту.
- Дополнительный доход от продажи опциона.
- В любом случае доход по сделке не упадёт ниже определённого уровня.

Возможные риски:

- Процентный доход может быть частично уменьшен в случае неблагоприятного для клиента соотношения спот курса на дату исполнения и страйка.

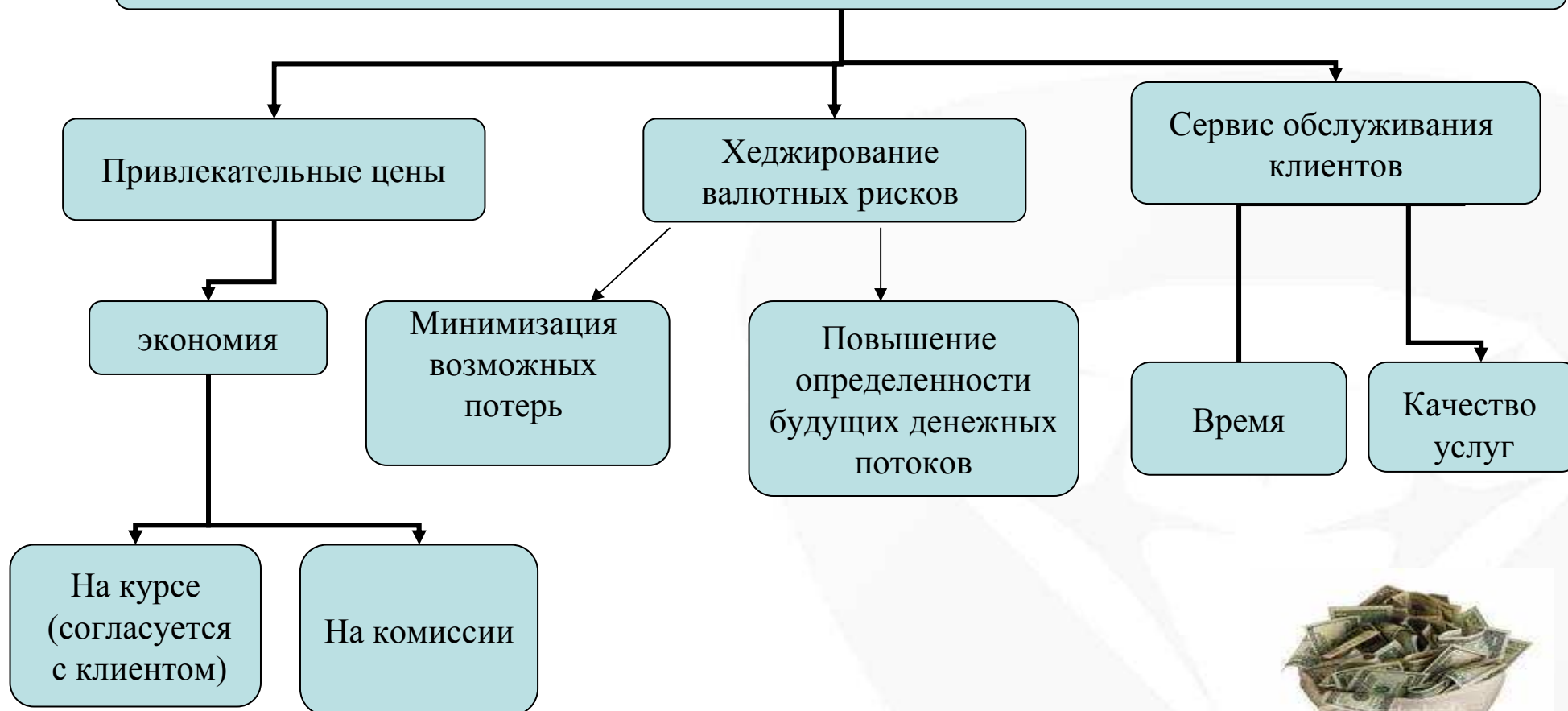
Валютный фьючерс

- *Валютные фьючерсы* — это форвардные сделки со стандартными размерами и сроками, которые торгуются на официальных биржах. Фьючерсный контракт представляет собой обязательство купить или продать одну валюту против другой по согласованному обменному курсу в определенный день в будущем.

Торгуемые на биржах валютные фьючерсные контракты характеризуются следующим:

- стандартной спецификацией — единица торговли, торговый цикл в месяцах, даты поставки, котировка, минимальное изменение цены и т.п. заданы;
- возможностью торговать инструментом. Поставка производится лишь по небольшой части контрактов (менее 3%);

Что Вы получаете при работе с Евразийским Банком?





В целях определения преимуществ сотрудничества с Евразийским Банком по казначейским продуктам, мы предлагаем Вам поработать с нами в **«информационном режиме»**: при совершении какой-либо сделки в своем обслуживаемом банке, Вы можете позвонить нам и сравнить текущие курсы валют, предлагаемые клиентам.

Контакты:

Департамент Казначейства

E-mail: treasury@eubank.kz

тел: +7 727 259 79 00

факс: +7 272 250 87 24

внтр:3105, 3681, 3097,3342

Адрес: Республика Казахстан, 050002,
г. Алматы, ул. Кунаева, 56