

**Преимущества
покупателей сахара
при работе на Бирже.
Биржевой валютный
рынок для
производителей и
потребителей сахара.**



31 мая 2017 года, г. Москва

Ведущий: Лебедев Виктор
Директор Финансового ателье «GrottBjörn»

ВИЗИТНАЯ КАРТОЧКА GROTTVJÖRN

О КОМПАНИИ

- ❖ На финансовом рынке России с 1995-го года
- ❖ Прайм-брокер на Валютном рынке и рынке драгоценных металлов
- ❖ Маркет-мейкер на рынке драгоценных металлов
- ❖ Полностью независимая структура: не аффилирована с каким-либо банком или финансово-промышленной группой
- ❖ Клиентская база от Калининграда до Владивостока
- ❖ Регулятор – Банк России

РЫНКИ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

❖ **ФОНДОВЫЙ РЫНОК**

❖ **ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК**

❖ **СРОЧНЫЙ РЫНОК**

❖ **...**

❖ **ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК**

❖ **ТОВАРНЫЙ РЫНОК**

Возможности оптимизации
затрат, страхования
валютных рисков и получения
прогнозируемого финансового
результата

Возможности оптимизации
затрат, страхования
коммерческих рисков и снятие
налоговых рисков

ОБЩИЕ ПРЕИМУЩЕСТВА ОПЕРИРОВАНИЯ НА БИРЖЕ

- ❖ Высокая надёжность:
 - ❖ Гарантом исполнения сделок выступает Биржа
 - ❖ Активы клиентов защищены по 39-ФЗ
- ❖ Прозрачная цена и минимальные комиссии
- ❖ Кредитование под залог Биржевых Активов без каких-либо кредитных лимитов
- ❖ Оперирование через торговый терминал из любой точки планеты, где есть Интернет
- ❖ Мгновенное выставление/отзыв заявки
- ❖ Заключение сделок с частичным депонированием
- ❖ Продолжительное время торговой сессии
- ❖ Регулятор – Банк России

ПРЕИМУЩЕСТВА ВАЛЮТНОГО РЫНКА

ЧИСТЫЙ КУРС И МИНИМАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

- ❖ Движение курсов валют в режиме реального времени
- ❖ Нет существенного разрыва между курсом покупки и курсом продажи (минимальный спред)
- ❖ Заключение сделок по рыночному курсу (очищенному от любой маржи, закладываемой банками)
- ❖ Минимальные комиссионные затраты (например, комиссия Биржи при купле-продаже составляет всего 0,0015% от суммы сделки или \$15 с \$1 млн!)

Цена	Объем
59,0975	1 056
59,0950	1 400
59,0925	740
59,0900	2 656
59,0875	1 148
59,0850	1 615
59,0825	300
59,0800	137
59,0775	250
59,0750	1 450
59,0725	50
59,0700	2 324
59,0675	350
59,0650	150
59,0625	100
59,0525	200
59,0500	1 833
59,0475	314
59,0450	205
59,0425	310
59,0400	1 100
59,0375	260
59,0350	1 150
59,0325	110
59,0300	350
59,0275	140
59,0250	1 628
59,0225	62
59,0200	2 466
59,0175	75

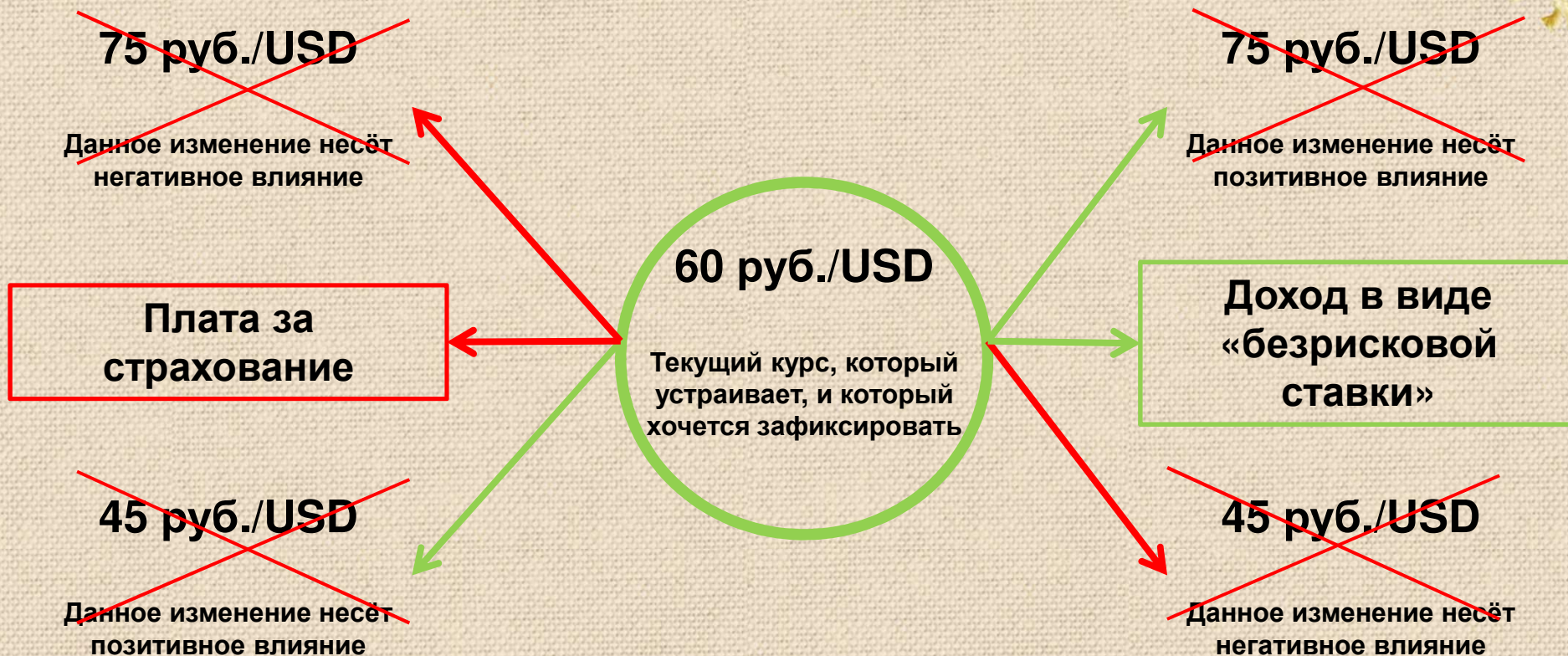
Продавцы

«СТАКАН»

Покупатели

ПРЕИМУЩЕСТВА ВАЛЮТНОГО РЫНКА

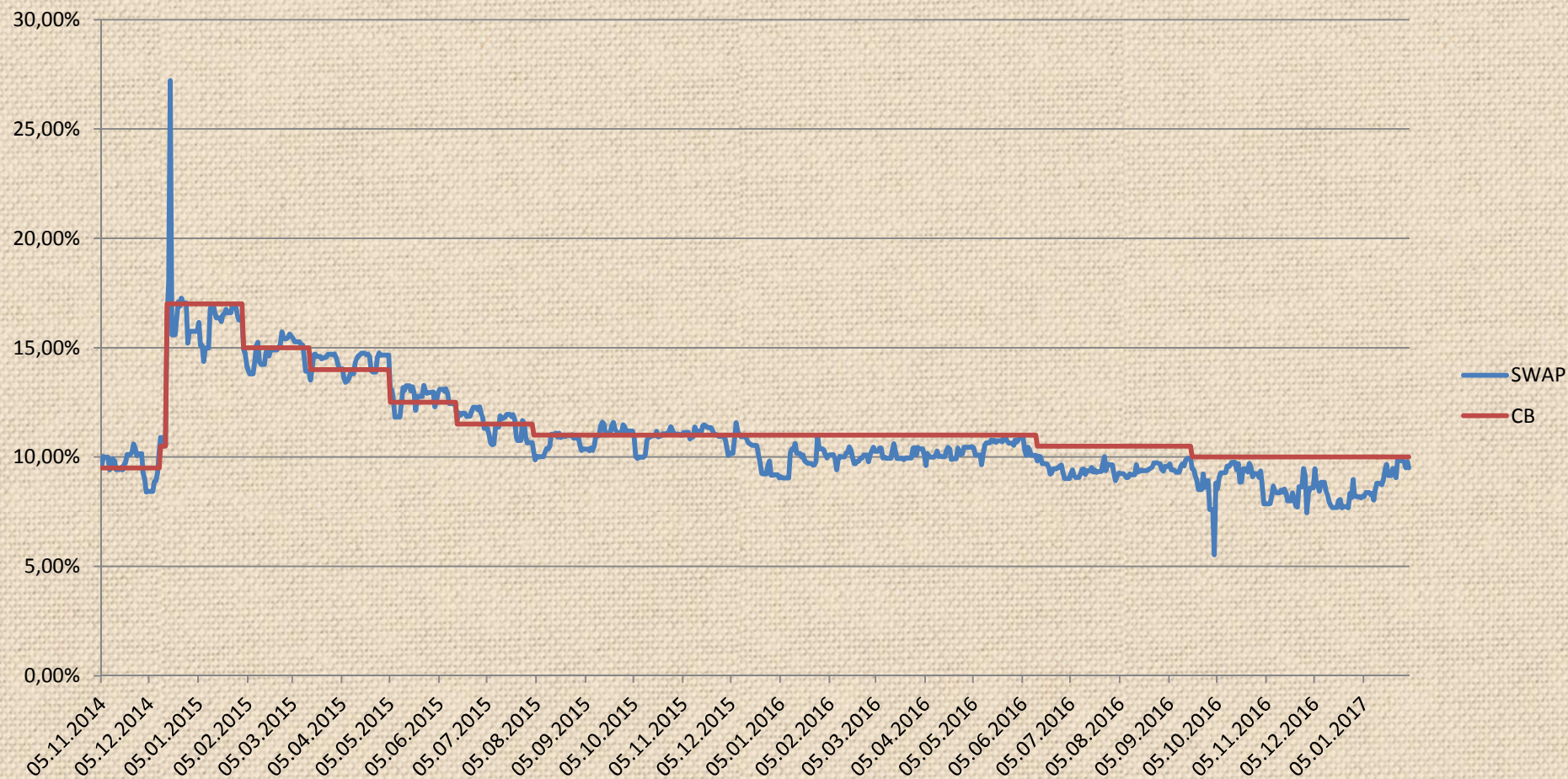
СТРАХОВАНИЕ РИСКОВ И ПОНЯТНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ



- ❖ Таким образом, вне зависимости от динамики изменения курса, вы получаете «фиксацию» текущего курса
- ❖ При этом, в зависимости от ситуации, вы либо просто оплатите страховку, либо даже получите дополнительный доход в виде «безрисковой» ставки!

ПРЕИМУЩЕСТВА ВАЛЮТНОГО РЫНКА

СРАВНЕНИЕ ДИНАМИКИ СТАВКИ СТРАХОВАНИЯ И КЛЮЧЕВОЙ СТАВКИ ЦБ



* Данные: ПАО Московская биржа: инструменты – СВОП по валютной паре Доллар/Рубль типа TOD/TOM на 11.00 (мск) каждого торгового, Банк России – Ключевая ставка

ПРЕИМУЩЕСТВА ВАЛЮТНОГО РЫНКА

ПРИМЕР РЕАЛИЗАЦИЯ СХЕМЫ ДЛЯ ЭКСПОРТЁРА (1/3)

ИНОСТРАННАЯ КОМПАНИЯ-ПОКУПАТЕЛЬ

Фиксированная
стоимость контракта
в валюте

РОССИЙСКАЯ КОМПАНИЯ- ЭКСПОРТЁР

Стремление
убрать валютные
риски вызванные
временным
разрывом в
платежах

Закупка
сырья за
рубли

Таким образом, на каждом участии цепи контрагентов есть желание получить понятный и прогнозируемый финансовый результат

- Для иностранной компании-покупателя финансовый результат выражен в валюте
- Для российского контрагента важно поставлять сырьё за рубли
- Для российской компании-экспортёра финансовый результат может быть выражен как в рублях, так и в валюте

РОССИЙСКИЙ КОНТРАГЕНТ



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



ПРЕИМУЩЕСТВА ВАЛЮТНОГО РЫНКА

ПРИМЕР РЕАЛИЗАЦИЯ СХЕМЫ ДЛЯ ЭКСПОРТЁРА (2/3)

ИНОСТРАННАЯ
КОМПАНИЯ-
ПОКУПАТЕЛЬ

Заключение договора
в валюте

РОССИЙСКАЯ
КОМПАНИЯ-
ЭКСПОРТЁР

Закупка сырья с
оплатой в рублях

РОССИЙСКИЙ
КОНТРАГЕНТ



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

Оплата 100%

Зачисление 10% суммы
контракта в виде
обеспечения
Фиксация **ТЕКУЩЕГО** курса
на **100%** стоимости
контракта

- Зачисление оставшейся суммы для расчёта по сделке
- Получение рублей по курсу
- ФИКСАЦИИ**
- Получение «безрисковой ставки»

Прогнозируемый и понятный
финансовый результат у всех
звеньев цепи

ПРЕИМУЩЕСТВА ВАЛЮТНОГО РЫНКА

ПРИМЕР РЕАЛИЗАЦИЯ СХЕМЫ ДЛЯ ЭКСПОРТЁРА (3/3)

- ❖ Контракт на 100 000 USD
- ❖ Текущий курс 59,00 RUB / 1 USD
- ❖ Ставка страхования 0,0149 рубля за 1 USD в день
- ❖ Период страхования – 90 дней
- ❖ Число рабочих дней в указанном периоде страхования – 63 дня
- ❖ Комиссия Биржи и Брокера – 0,0055% от суммы сделки (только в рабочие дни)
- ❖ Зачислено в виде обеспечения 10% от суммы сделки или 590 000 рублей (или эквивалент в долларах / евро / юанях / фунтах / франках / гонконгских долларах)
- ❖ Доход от страхования – $90 * 0,0149 = 1,34$ рубля на 1 USD
- ❖ Комиссия Биржи и Брокера (в расчёте на 1 застрахованный USD на период страхования) – $63 * 5\,900\,000 * 0,0055\% / 100\,000 = 0,20$ рубля
- ❖ **Эффективный курс – $59,00 + 1,34 - 0,20 = 60,14$**
- ❖ **Общий доход от страхования – $60,14 - 59,00 = 1,14$ рубля на каждый USD контракта или **78,36% годовых** на сумму обеспечения!)**

Н.В.: Представлены модельные расчёты на основе исторических данных ПАО Московская Биржа. Отдельные параметры модели являются динамическими, но полагаются статическими.

USD_SWAP	
Цена	Объем
0,0154	25
0,0153	305
0,0152	2 940
0,0151	2 062
0,0150	4 088
0,0149	169
0,0148	6 310
0,0147	110
0,0146	1 136
0,0145	1 687

USD_TOM1M	
Цена	Объем
0,4600	100
0,4550	200
0,4541	100
0,4453	50
0,4438	100
0,4400	50

USD_TOM3M	
Цена	Объем
1,2900	50
1,2843	50
1,2835	50
1,2620	50
1,2600	50
1,2477	50

ПРЕИМУЩЕСТВА ТОВАРНОГО РЫНКА БИРЖЕВЫЕ МЕХАНИЗМЫ, УСТРАНЯЮЩИЕ РИСК

❖ Ценовые риски

цена формируется на открытых торгах, к которым может получить доступ любое лицо – плательщик НДС, пересмотр параметров сделки – исключён (цена не изменится!), что гарантируется центральным контрагентом – НКЦ



❖ Качество товара и коммерческие риски

Сахар хранится только на аккредитованных складах, риски хранения застрахованы НКЦ, качество и количество отгруженного зерна контролируется Покупателем при отгрузке, а, в случае возникновения спорной ситуации, решается с привлечением НКЦ и экспертов ТПП РФ, БТЭ и/ли ведущих сюрвейеров



❖ Риски даты отгрузки

дата отгрузки определяется согласно Правилам НКЦ и не может быть изменена Аккредитованным складом в одностороннем порядке



❖ Налоговые риски

цена формируется на открытых торгах, с участием центрального контрагента – НКЦ, который выступает во всех сделках продавцом для покупателя и покупателем для продавца, и является надёжным, с точки зрения государственных органов, контрагентом по сделкам, что исключает любые претензии ФНС по вопросам возмещения НДС



СХЕМА ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ РЫНКА САХАРА НТБ

ОБЩАЯ СХЕМА ДВИЖЕНИЯ САХАРА И ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

ПРОДАВЕЦ

**ЭСПЕДИТОР
ПОКУПАТЕЛЯ**

**АККРЕДИТОВАННЫЙ
СКЛАД**

НКЦ и НТБ

**БИРЖЕВОЙ
КОНТУР**

Операции по торгово-
товарному счёту
приравниваются к
передаче (получению)
имущества (П.8 Ст.15
7-ФЗ)

**GROTT
BJORN**
grottbjorn.com

ПОКУПАТЕЛЬ

ПАКЕТ ВОЗМОЖНОСТЕЙ ПРИ РАБОТЕ С GROTTVJÖRN

ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИИ И ВОЗМОЖНОСТИ

РАЗМЕЩЕНИЕ ВРЕМЕННО СВОБОДНЫХ РУБЛЁВЫХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

- ❖ Текущие ставки составляют от 9,0% годовых на срок один день
- ❖ В замен размещенных средств Клиенту предоставляется 100%-е обеспечение в ликвидных активах (иностранная валюта, ценные бумаги, драгоценные металлы, сырьевые товары)



ПРИВЛЕЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (КРЕДИТОВАНИЕ) ПОД ЗАЛОГ БИРЖЕВЫХ АКТИВОВ

- ❖ Текущие ставки на срок один день под залог валюты или ценных бумаг составляют порядка 9,2% годовых
- ❖ Текущие ставки на срок от трёх дней под залог зерна (пшеница, ячмень, кукуруза) составляют порядка 13% годовых



КЛИЕНТСКАЯ ПОДДЕРЖКА НА ВСЕХ ЭТАПАХ РАБОТЫ

ДОСТУП КО ВСЕМ РЫНКАМ В РАМКАХ ЕДИНОГО БРОКЕРСКОГО ДОГОВОРА

ДУШЕВНЫЙ ПОДХОД К ВЕДЕНИЮ БИЗНЕСА



ПРАВОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

- ❖ Услуги предоставляет Закрытое акционерное общество «Среднеуральский брокерский центр» на основании:
 - ❖ Лицензии №**166-02672-100000** на осуществление брокерской деятельности, выданной ФКЦБ России 01.11.2000. Без ограничения срока действия
 - ❖ Лицензии №**166-02695-010000** на осуществление дилерской деятельности, выданной ФКЦБ России 01.11.2000. Без ограничения срока действия
 - ❖ Лицензии №**066-13298-001000** на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, выданной ФСФР России 02.09.2010. Без ограничения срока действия
 - ❖ Лицензии №**066-13299-000100** на осуществление депозитарной деятельности, выданной ФСФР России 02.09.2010. Без ограничения срока действия
- ❖ «Финансовое Ателье» и «GROTT BJÖRN» являются зарегистрированными торговыми марками
- ❖ Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления
- ❖ В Настоящей презентации приведены только основные факты. За более подробной информацией необходимо обращаться к специалистам ЗАО «СБЦ»

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

**Сможем сделать
бизнес еще слаще!**

Клиентский отдел:

8 (800) 250 44 20;
client@grottbjorn.com

Представительство в Москве:

+7 (495) 922 04 44;
sales.msk@grottbjorn.com

Представительство в Санкт-Петербурге:

+7 (812) 922 44 20;
sales.spb@grottbjorn.com

Представительство во Владивостоке:

+7 (423) 275 49 88;
sales.vlk@grottbjorn.com

Центральный офис:

620062, г. Екатеринбург, Проспект Ленина, дом 101,
корпус 2
<http://grottbjorn.com/>
sugar@grottbjorn.com

Представительство в Новосибирске:

+7 (383) 286 08 01;
sales.nsk@grottbjorn.com

Представительство в Краснодаре:

+7 (861) 246 94 49;
sales.krd@grottbjorn.com

Представительство в Ростове-на-Дону:

+7 (989) 623 45 34;
sugar@grottbjorn.com

GROTTBJÖRN
grottbjorn.com