

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СВОП-МЕХАНИЗМОВ В МАРЖИНАЛЬНОМ КРЕДИТОВАНИИ

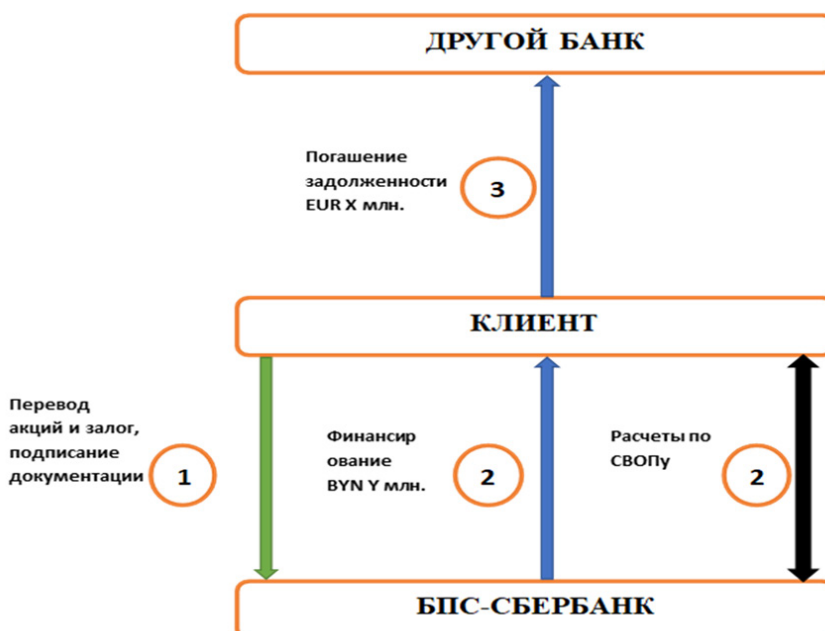
Применительно к настоящей Инструкции под сделкой своп понимается покупка Национальным банком у банка иностранной валюты за белорусские рубли (прямая сделка) с обязательством продажи иностранной валюты за белорусские рубли через определенный сторонами по сделке срок (обратная сделка). При этом сумма иностранной валюты не изменяется [1].

Контракт своп является соглашением сторон, направленным на обмен денежными платежами, основанными на различных процентных ставках, ценах либо биржевых котировках, рассчитанных на основании денежной суммы, указанной в контракте [2, с. 27].

Разберем сделку маржинального финансирования с использованием валютно-процентного свопа, произведенную «БПС-Сбербанком» в 2021 г.

Суть сделки — рефинансирование задолженности в другом банке с помощью маржинального кредита и валютно-процентного свопа.

При заключении сделки своп курс прямой сделки равен официальному курсу белорусского рубля к соответствующей иностранной валюте, действующему на момент заключения сделки.



Структура сделки рефинансирования задолженности по средствам маржинального кредитования и валютно-процентного свопа

1. На первом этапе при полностью подписанной документации клиент переводит акции в депозитарий банка и закладывает их, то есть банк получил обеспечение.

2. После получения финансового обеспечения акциями банк финансирует клиента в BYN.

3. Полученные деньги от банка клиент направляет обратно в рамках сделки валютно-процентного свопа, а банк в свою очередь в ответ на платеж клиента присылает ему валюту EUR.

4. Клиент погашает задолженности в другом банке. Задолженность клиента рефинансирована.

После сделки: клиент привлек финансирование для погашения задолженности в другом банке. Банк получил увеличенный кредитный портфель на EUR X млн.

Своп-контракты используются банками, компаниями, правительствами для снижения стоимости финансирования, получения фондов в желаемых валютах, защиты от процентных и обменно-курсовых рисков.

Источники

1. Об утверждении Инструкции о порядке рефинансирования Национальным банком Республики Беларусь банков Республики Беларусь в форме сделок СВОП [Электронный ресурс] : постановление Правления Нац. банка Респ. Беларусь, 8 фев 2013 г., № 76 // Национальный банк Республики Беларусь. — Режим доступа: https://www.nbrb.by/legislation/documents/swap_depo-2013.pdf. — Дата доступа: 25.02.2021

2. *Тихонов, А. О.* Форвард, фьючерс, опцион на финансовом рынке / А. О. Тихонов, С. Л. Кисель. — Минск : Мисанта, 2007. — 120 с.