



Перенос обязательств по расчетам при помощи заключения сделки SWAP в Sberbank Markets

Версия от 6 июня 2017

Можно ли перенести обязательства по расчетам по сделкам на следующий день?

Если по каким-то причинам существует необходимость перенести расчеты по сделкам на следующий день, это можно осуществить с помощью сделки «своп».

Валютный Своп это комбинация двух противоположно-направленных валютнообменных операций (ног) с разными датами расчетов (валютирования) на одинаковую сумму номинала (в базовой валюте) по курсам, определяемым в момент заключения первой сделки (Направление свопа определяется по направлению второй сделки: купить своп USD/RUB означает продать USD (базовая валюта пары) в ближнюю дату и затем откупить их в дальнюю дату).

Разница курсов сделок является ценой свопа (так называемые своп-пункты), а дата исполнения более удаленной сделки – дата окончания свопа.

Перенос расчетов может потребоваться в случае временной недостаточности денежных средств для расчетов по сделкам в текущем дне.

Разберем, как можно перенести расчеты по сделке, на примере.

Примечание: пример построен на основе данных из «тестовой» торговой системы, поэтому цена и другие параметры сделок, могут отличаться от «настоящих» торгов.

Допустим, уже заключена сделка по покупке 1 млн USD по цене 61.6943 руб/доллар с расчетами «на сегодня».

№	Номер	Код клиента	Дата торг	Дата расчет	Врем	Операция	Кол-во баз	Кол-во котир	Код расче	Цена	Код бумаг	UID	Идентифик
1	560,840	SBMCIBTest1	13/02/201	13/02/2017	9:28:05	Купля	1,000,000.00	61,694,300.00	TOD	61.6943	USD/RUB	87	Brut;DVP;US

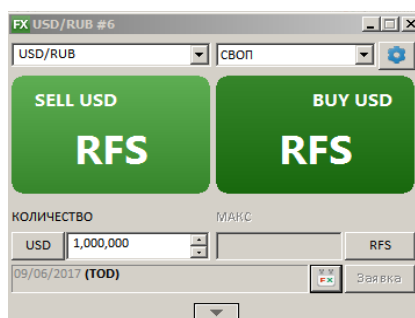
Чтобы перенести обязательства по покупке с сегодняшнего дня на следующий день, необходимо заключить сделку «своп» на покупку той же суммы в долларах.

Параметры сделки своп будут в этом случае следующими:

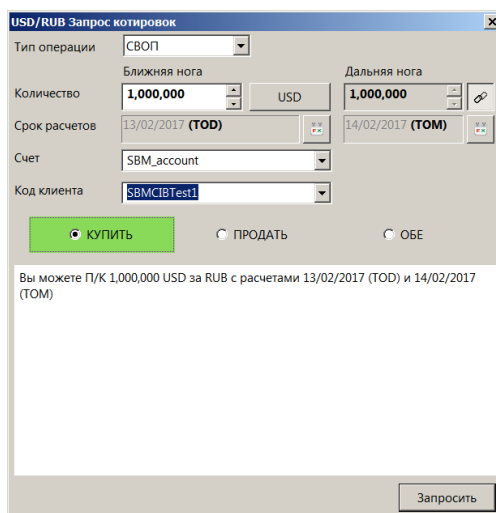
- Дата расчетов первой ноги свопа – сегодня
- Дата расчетов второй ноги свопа – завтра
- Сумма – 1 млн USD
- Направление: покупка

Чтобы запросить котировку на своп, необходимо сделать следующие манипуляции в терминале Сбербанк Маркетс:

1. В окне валютной пары (FX) выбрать инструмент «своп» и нажать кнопку RFS окна валютной пары



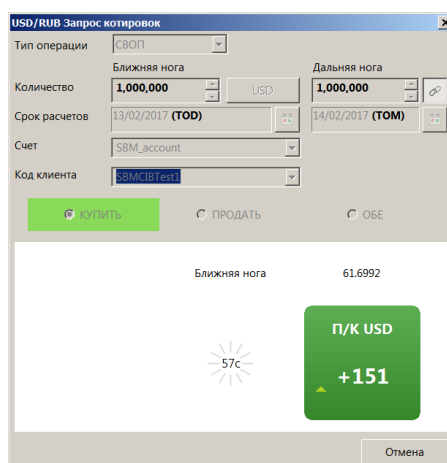
- В открывшемся окне «USD/RUB Запрос котировок» необходимо убедиться, что в поле «тип операции» указано «СВОП», заполнить поля Количество (в примере 1 mln USD), Срок расчетов ближней («сегодня» (TOD)) и дальней ноги («завтра» (TOM)), счет и код клиента, а также выбрать направление (в примере купить)



Проверить правильность выбора направления операции «Своп» можно по появившейся текстовой подсказке в окне запроса котировок: фраза «Вы можете П/К 1,000,000 USD за RUB с расчетами 13/02/2017 (TOD) и 14/02/2017 (TOM)» означает, что выбранной операцией «Купить» вы можете продать (П) 1,000,000 USD с расчетами «на сегодня» 13/02/2017 и купить (К) 1,000,000 USD с расчетами на завтра 14/02/2017.

Иными словами, так как на данный момент, исходя из условий нашего примера, уже имеется сделка по покупке 1,000,000 USD «на сегодня», «первой ногой» свопа будет осуществлена продажа Банку этой же долларовой суммы (1,000,000 USD), при этом между клиентом и Банком может быть осуществлен взаимозачет обязательств («неттинг») по долларам. А «второй ногой» свопа будет осуществлена покупка той же суммы с расчетами «на завтра».

- Чтобы получить котировку на операцию «своп», необходимо нажать кнопку «Запросить». На экране будет показана предлагаемая цена «первой ноги» свопа (которая равняется текущей цене «на продажу» с расчетами на сегодня), а также котировка на своп (отражающая цену «второй ноги» свопа).



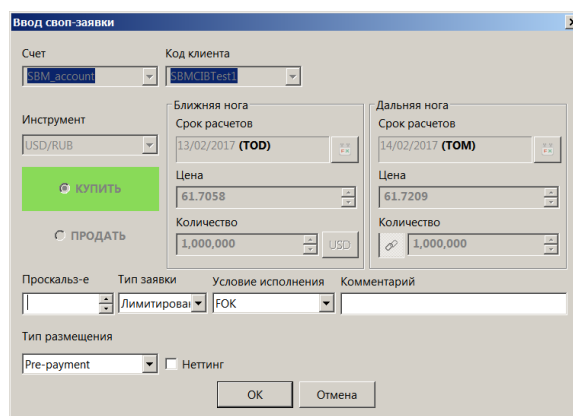
Итак, как видно на примере, предлагаемая цена «ближней ноги» свопа равна 61.6992 (см. скриншот). Предлагаемая цена второй ноги свопа равна «+151» форвардных пунктов.

То есть, чтобы рассчитать цену «второй ноги» свопа из нашего примера, необходимо выполнить следующие действия:
 $61.6992 + 151 * 0.0001 = 61.7143$

Таким образом, в нашем примере, если предлагаемая цена свопа равна «+151», это означает, что при заключении сделки своп, цена «второй ноги» (сделки на покупку с расчетами «на завтра») будет равна 61.7143 (на 151 форвардный пункт больше цены «первой ноги»).

При этом $(+151) \cdot 0.0001$ (разница между 61.7143 и 61.6992) – это экономическая стоимость переноса обязательств по расчетам на следующий день.

- Далее, чтобы заключить сделку «своп» необходимо нажать на котировку (зеленый квадрат «+151») и в появившемся окне ввода заявки (в нем цена продолжает меняться), нажать «ОК» и подтвердить.



После заключения сделки «своп» в таблице сделок появилось 3 дополнительных к уже заключенной ранее сделке:

№	Номер	Код клиента	Дата торг	Дата расчетов	Время	Операция	Кол-во базис	Кол-во котиров	Код расче	Цена	Код бумаг	UID	Идентифик
1	560,840	SBMCIBTest1	13/02/2017	13/02/2017	9:28:05	Купля	1,000,000.00	61,694,300.00	TOD	61.6943	USD/RUB	87	Brut;DVP;US
2	560,860	SBMCIBTest1	13/02/2017	13/02/2017	9:32:22	Купля	1,000,000.00	61,705,800.00	TOD	0.0151	USD/RUB	87	Brut;DVP;US
3	560,861	SBMCIBTest1	13/02/2017	13/02/2017	9:32:22	Продажа	1,000,000.00	61,705,800.00	TOD	61.7058	USD/RUB	87	Brut;DVP;US
4	560,862	SBMCIBTest1	13/02/2017	14/02/2017	9:32:22	Купля	1,000,000.00	61,720,900.00	TOM	61.7209	USD/RUB	87	Brut;DVP;US

Разберем их подробнее:

Сделка номер 560840: изначально заключенная сделка на покупку 1 млн USD за RUB с расчетами «на сегодня». Сделка, расчеты по которой мы переносим в данном примере.

Сделка номер 560860: «техническая сделка», отражающая цену свопа – см. колонку «цена», значение цены равно 0.0151. Эта сделка не влияет на расчеты и отображается для индикации цены свопа.

Сделка номер 560861: сделка на продажу 1 млн USD за RUB с расчетами «на сегодня». Является «оффсетной» по отношению к сделке номер 560840. В результате этой сделки и в результате взаимозачета обязательств между Банком и Клиентом, сумма обязательств по расчетам в USD «на сегодня» будет равна нулю (был куплен и продан 1 млн USD).

В данном примере с момента заключения первой сделки (номер 560840) курс USD/RUB вырос, и продажа была осуществлена по курсу 61.7058, что выше, чем 61.6943 в первой сделке на покупку. Это означает, после взаимозачета обязательств по USD, Банк будет обязан в текущем дне перечислить Клиенту рублевую разницу в размере $1000000 \cdot (61.7058 - 61.6943) = 11500$ рублей.

Обратите внимание, что если бы курс продажи (курс «первой ноги» свопа) был меньше, чем курс покупки по первой сделке, то это означало бы, что после взаимозачета обязательств по USD, у Клиента возникли бы обязательства по перечислению Банку в текущем дне рублевой разницы между сделками 560840 и 560861.

Сделка номер 560862: сделка на покупку 1 млн USD за RUB с расчетами «на завтра». Цена этой сделки на $(+151) \cdot 0.0001 = 0.0151$ рублей больше, чем в сделке 560861. Экономически, разница курсов в сделках 560861 и 560862 (первая и вторая ноги свопа) отражает стоимость переноса обязательств по расчетам с сегодняшнего на завтрашний день и равна 15100 рублей.

Если сравнить сделку своп с кредитом, то получается что, перенося обязательства по расчетам на 1 день, Клиент «получает» у Банка однодневный кредит в размере рублевых обязательств по сделке. Можно рассчитать ставку в годовых:

$$15100 / 61705800 * 365 = 0.0893$$

Таким образом, в данном примере, Клиент с помощью сделки своп «отсрочил» обязательства по расчетам по сделке покупки валюты на 1 день по ставке около 8.9% годовых.

Расчеты при переносе обязательств

После проведения сделки «своп», с расчетами «на сегодня» в системе остается 2 сделки: номер 560840 и 560861 – на покупку 1 млн USD и на продажу 1 млн USD.

По умолчанию расчеты между Банком и Клиентом должны пройти отдельно по каждой сделке, но имеется возможность осуществить взаимозачет обязательств по USD.

Для этого Клиенту необходимо обратиться к службе поддержки клиентов Sberbank Markets по телефону или электронной почте и попросить осуществить взаимозачет («неттинг») обязательств по расчетам «на сегодня».

Служба поддержки клиентов Sberbank Markets после получения соответствующей просьбы от Клиента пришлет подтверждающее письмо с результатами взаимозачета – в этом случае доллары переводить будет не нужно, а расчеты «на сегодня» будут проведены только по рублевой разнице. Рублевую разницу направляет либо Банк, либо Клиент в зависимости от курса первой сделки (номер 560840) и «первой ноги» свопа (номер сделки 560861).

Правовая информация

Настоящая презентация подготовлена ОАО «Сбербанк России» и ЗАО «Сбербанк КИБ» (далее – вместе со своими аффилированными лицами, именуемыми «Компани») исключительно с целью предоставления общей (обзорной) информации о продуктах и услугах, оказываемых Компаниями своим клиентам.

НАСТОЯЩАЯ ПРЕЗЕНТАЦИЯ НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНА ДЛЯ ПУБЛИЧНОГО РАСПРОСТРАНЕНИЯ.

Каждый получатель настоящей презентации (далее – Получатель) обязуется не воспроизводить и не передавать прямо или косвенно настоящую презентацию любым третьим лицам, не распространять и не публиковать содержащуюся в настоящей презентации информацию любым способом полностью или частично (а также обязуется обеспечить несовершенство указанных выше действий своими работниками, директорами, должностными лицами, представителями и/или консультантами) в каких-либо целях.

Настоящая презентация не представляет собой и не является частью какого-либо предложения или приглашения делать предложения, продавать, обменивать или передавать какие-либо финансовые инструменты/доли участия в капитале, продукты или услуги в Российской Федерации или любой другой юрисдикции, не является рекламой каких-либо финансовых инструментов/долей участия в капитале, продуктов или услуг, не должна являться основанием для принятия каких-либо инвестиционных решений или возникновения обязательств и носит исключительно информационный характер.

Распространение настоящего документа в определенных юрисдикциях может быть ограничено или запрещено законом, и Получатели, в распоряжении которых окажется этот документ, должны знать и соблюдать любые такие запреты и ограничения. Несоблюдение вышеуказанных запретов и ограничений может представлять собой нарушение законов любой такой юрисдикции. Некоторые из упомянутых в настоящей презентации финансовых инструментов/долей участия в капитале, продуктов, услуг или иных объектов инвестиций могут приобретаться только ограниченным кругом лиц, в том числе квалифицированными инвесторами в соответствии с применимым законодательством. Принимая настоящий документ, Получатель подтверждает свое право на ознакомление с любой содержащейся в презентации информацией и соглашается соблюдать вышеуказанные ограничения и запреты.

До принятия решения о совершении какой-либо потенциальной инвестиции Получатель обязан убедиться в том, что он является указанным квалифицированным инвестором в отношении соответствующих финансовых инструментов и иных объектов инвестиций и имеет право инвестировать/размещать средства в упомянутые в настоящей презентации финансовые инструменты/доли участия в капитале, продукты, услуги или иные объекты инвестиций. Также Получатель при необходимости получит юридическую и/или налоговую консультацию за свой счет у независимых консультантов в отношении любых финансовых инструментов и иных объектов инвестиций, описанных в настоящей Презентации.

Настоящая презентация не имеет целью предоставить (и Получатель не вправе полагаться на настоящий документ как представляющий) анализ финансового или экономического положения и перспектив какого-либо эмитента. Настоящая презентация может иметь целью лишь предоставление общего обзора программы выпуска финансовых инструментов/долей участия в капитале/продуктов/услуг и только краткое изложение их общих условий и характеристик. Любое заявление, содержащееся в настоящей презентации, которое не является изложением исторического факта, представляет собой заявление прогнозного характера, которое сопряжено с известными и неизвестными рисками, неопределенностями и другими факторами, которые могут привести к тому, что фактические результаты, показатели или достижения могут существенно отличаться от любых будущих результатов, показателей или достижений, изложенных в ясно выраженной форме или подразумеваемых в таких заявлениях прогнозного характера. Компани предпринимает разумные усилия для получения информации из надежных, по их мнению, источников. Вместе с тем, Компани не дает каких-либо гарантий и заверений относительно того, что данное краткое изложение, информация, оценки, заявления прогнозного характера, содержащиеся в настоящей презентации, являются достоверными, точными и полными и настоятельно рекомендуют инвесторам изучить полное описание условий и характеристик финансовых инструментов/долей участия в капитале/продуктов/услуг, содержащихся в соответствующей документации. Компани не несет ответственности (в настоящем времени или будущем) перед Получателем или третьими лицами за качество, достоверность, точность, полноту, своевременность получения, возможность последующего ознакомления или иные показатели или характеристики, связанные с предоставленной посредством настоящей презентации информацией, не несет ответственности по изменению, дополнению, обновлению или пересмотру любых заявлений прогнозного характера или каких-либо заключений, сделанных с целью отражения фактических результатов, изменений в предположениях или ожиданиях или изменений в факторах, оказывающих влияние на эти заявления, а также не дает гарантий или заверений, не принимают и не несет какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящей презентации. Полагаясь на заявления прогнозного характера, Получатель действует на свой собственный риск.

Любая информация, содержащаяся в настоящей презентации, подлежит проверке Получателем и в любой момент без предварительного уведомления Получателя может быть дополнена и/или изменена Компаниями.

Каждая из Компаний является финансовой организацией и прямо или косвенно может быть вовлечена в широкий спектр деятельности, включающей торговлю ценными бумагами, коммерческие банковские и инвестиционно-банковские услуги, финансово-консультационные услуги, услуги маркет-мейкинга и трейдинга, инвестиционное консультирование (как по публичным, так и по частным инвестициям), инвестиционную аналитику, собственные инвестиции, финансовое планирование, консультирование по доходам, риск-менеджмент, хеджирование, финансирование, брокерские услуги и другие финансовые и нефинансовые услуги и виды деятельности по всему миру. В порядке осуществления Компаниями своей обычной хозяйственной деятельности по различным направлениям каждая из Компаний или ее аффилированных лиц и фондов или иных структур, в которые такая Компания или ее аффилированные лица осуществляют инвестиции или вместе с которыми она/они соинвестируют, может в любой момент времени покупать, продавать, держать или осуществлять права голоса в отношении длинных или коротких позиций и инвестиций в ценные бумаги, деривативы, заемные средства, товары, валюты, кредитные дефолтные свопы и другие финансовые инструменты. Кроме того, каждая из Компаний может в любой момент времени предоставлять независимые рекомендации и/или публиковать или выражать независимые аналитические отчеты и мнения в отношении таких активов, ценных бумаг или инструментов. Любой из вышеуказанных видов деятельности может включать или касаться активов, ценных бумаг и/или инструментов, упомянутых в настоящем документе. В дополнение к изложенному, любая из Компаний в случаях, предусмотренных применимым законодательством, может оказывать инвестиционно-банковские и коммерческие банковские услуги, услуги по андеррайтингу и финансовому консультированию любым юридическим и физическим лицам, упомянутым в настоящем документе или связанным с указанными активами, ценными бумагами и/или инструментами.

ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ, НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНА ДЛЯ РАСПРОСТРАНЕНИЯ, ПРЯМО ИЛИ КОСВЕННО, НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ, КИТАЙСКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ, КАНАДЫ, ЯПОНИИ ИЛИ АВСТРАЛИИ.

В любом государстве-участнике ЕЭЗ, имплементировавшем Директиву 2003/71/ЕС (далее вместе с мерами по ее реализации в таком государстве-участнике ЕЭЗ – «Директива о проспектах»), настоящая презентация адресована и предназначена только для квалифицированных инвесторов в таком государстве-участнике для целей Директивы о проспектах.

Получатель соглашается с тем, что возмещение материального ущерба не будет являться достаточным средством правовой защиты в случае нарушения условий настоящего заявления об ограничении ответственности и что в дополнение ко всем прочим средствам правовой защиты, предоставленным по закону или по праву справедливости, Компани и их представители имеют право на справедливое возмещение, включая судебный запрет и исполнение в натуре, без доказательства фактических убытков.

Вся информация, содержащаяся в настоящем документе, является конфиденциальной информацией и предоставляется только тому Получателю, которому она предназначалась. Любое неправомерное использование, распространение, рассылка или копирование настоящего документа или его содержания, включая информацию о ценах, полностью или частично, без предварительного письменного согласия Компаний (за исключением случаев соблюдения требований применимого законодательства) строго запрещено. Кроме того, за исключением случаев, когда наличие подобного ограничения запрещается местным законодательством, любое использование, изучение или согласие на получение данного документа поставлено под условие (и Получатель прямо выражает каждой из Компаний свое согласие с таким условием) о возможности его использования только в соответствии с вышеизложенными положениями. Каждая из Компаний, предоставляя Получателю для ознакомления настоящий документ, полагалась на соблюдение Получателем такого согласия.

Фактом ознакомления с настоящей презентацией Вы соглашаетесь соблюдать указанные выше правила и ограничения.

ОАО Сбербанк России

ОАО Сбербанк России является агентом по выдаче, обмену и погашению инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов под управлением ЗАО «Сбербанк Управление Активами».

Генеральная лицензия Банка России на осуществление банковских операций №1481 от 30.08.2010 г.

[Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности, № 077-02894-100000 от 27.11.2000](#)

[Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности, № 077-03004-010000 от 27.11.2000](#)

[Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности, № 077-02768-000100 от 08.11.2000](#)

[Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, № 077-03099-001000 от 27.11.2000](#)

[Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, № 22-000-1-00012 от 04.11.2000](#)

[Лицензия биржевого посредника, совершающего товарные фьючерсные и опционные сделки в биржевой торговле, №1496 от 24.12.00](#)

Россия, Москва, 117997, ул. Вавилова, д. 19, тел. +7 (495) 500 5550, 8 800 555 5550; www.sbrf.ru

ЗАО «Сбербанк КИБ»

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, выданные ФСФР России:

№177-06514-100000 на осуществление брокерской деятельности от 08 апреля 2003 года;

№177-06518-010000 на осуществление дилерской деятельности от 08 апреля 2003 года;

№177-06522-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами от 08 апреля 2003 года;

№177-06527-000100 на осуществление депозитарной деятельности от 08 апреля 2003 года.

Лицензия №1523 от 14 октября 2010 года на заключение биржевым посредником в биржевой торговле договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является биржевой товар, выдана ФСФР России, 125009, Россия, город Москва, Романов переулок, дом 4; (+7 495) 258-0500; www.sbrf-cib.ru.