

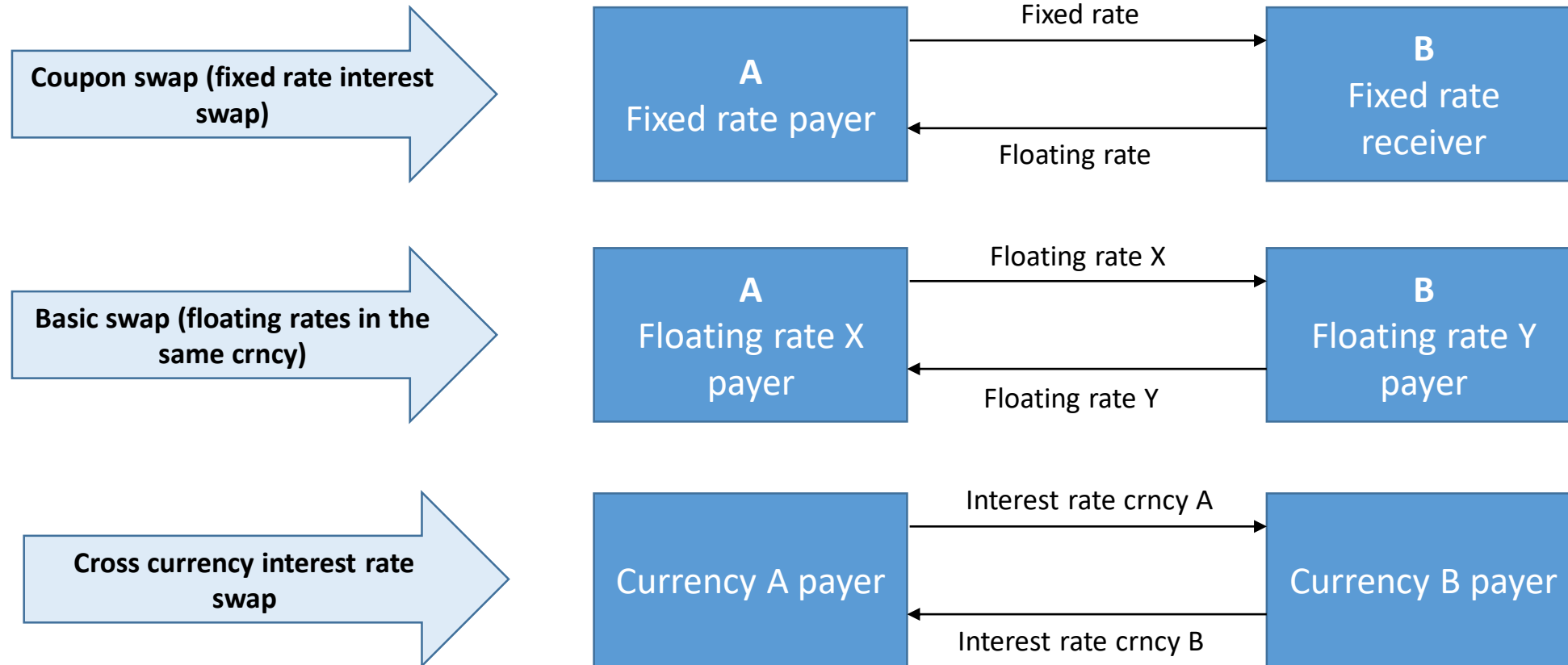
# Interest rate swaps

**Олег Клімас**

**Київ, 03 лютого 2021**

# Процентний своп: стислий огляд

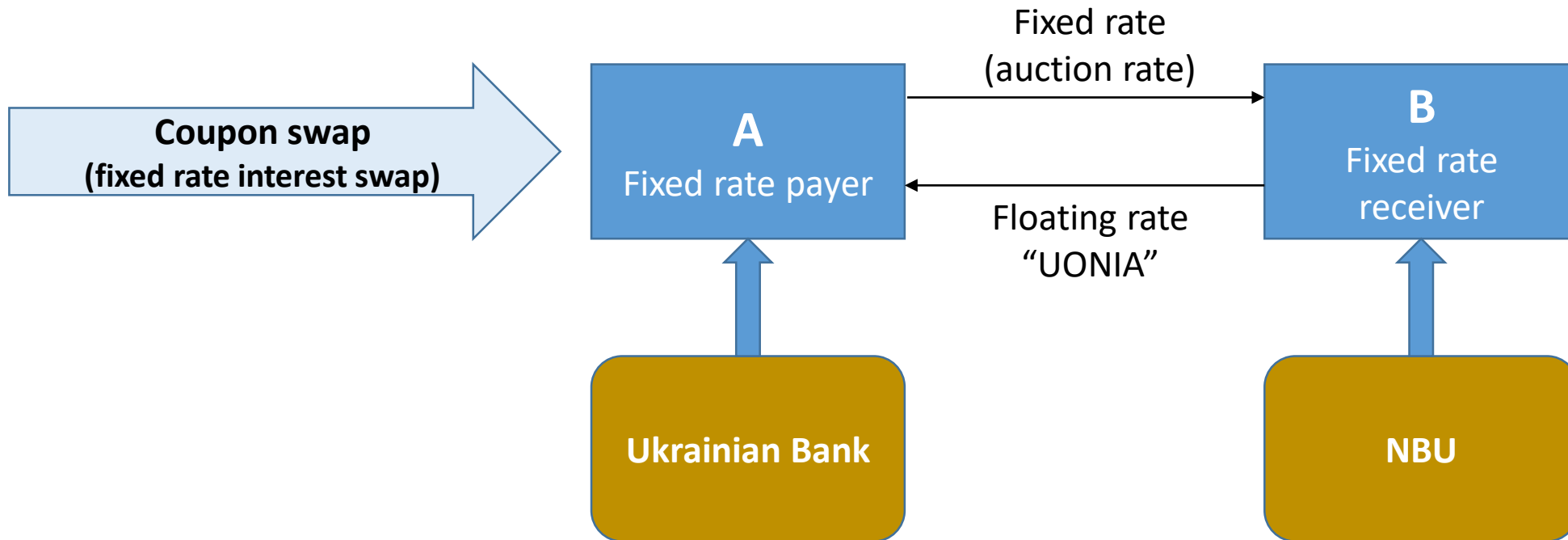
**Процентний своп** - це договір між двома сторонами («А» і «В») про обмін різними процентними платежами в одній валюті протягом строку, вказаного в контракті. Сума процентного платежу розраховується на підставі умовної суми і процентної ставки відповідного процентного періоду.



Станом на сьогодні в Україні «працюють» тільки процентні свопи між Банками і Національним банком України. Причому, платником фіксованої ставки є Банк.



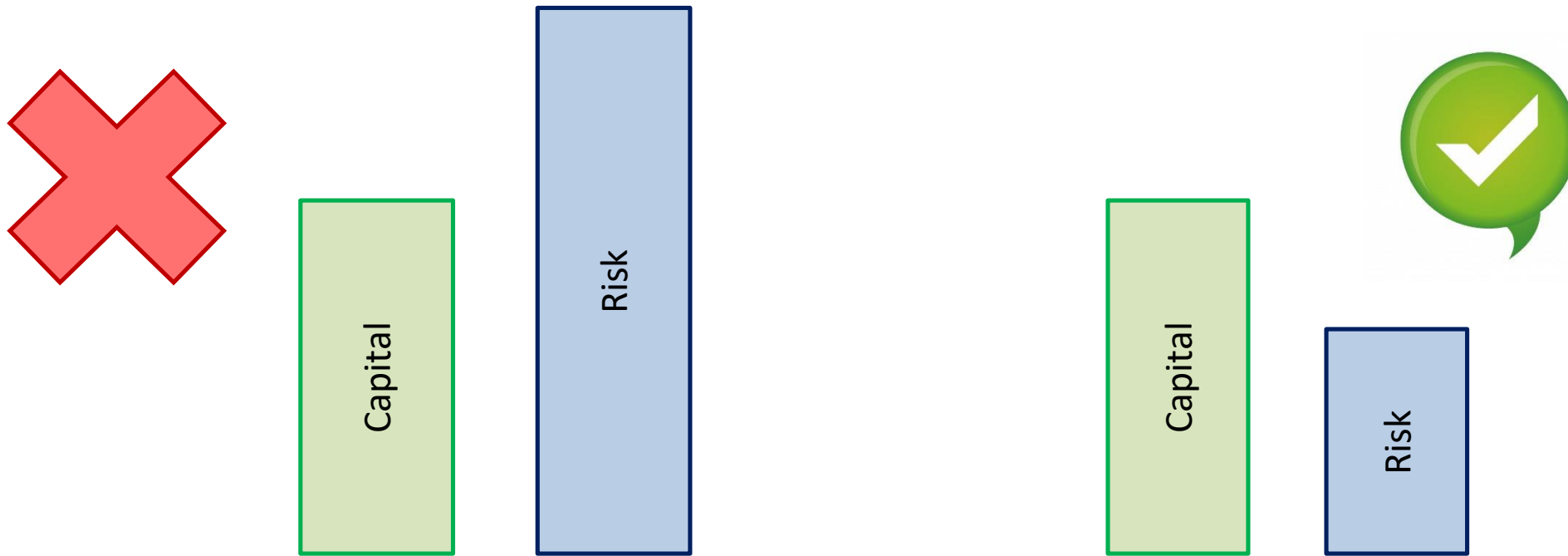
Хоча, процентний своп не заборонений між українськими банками



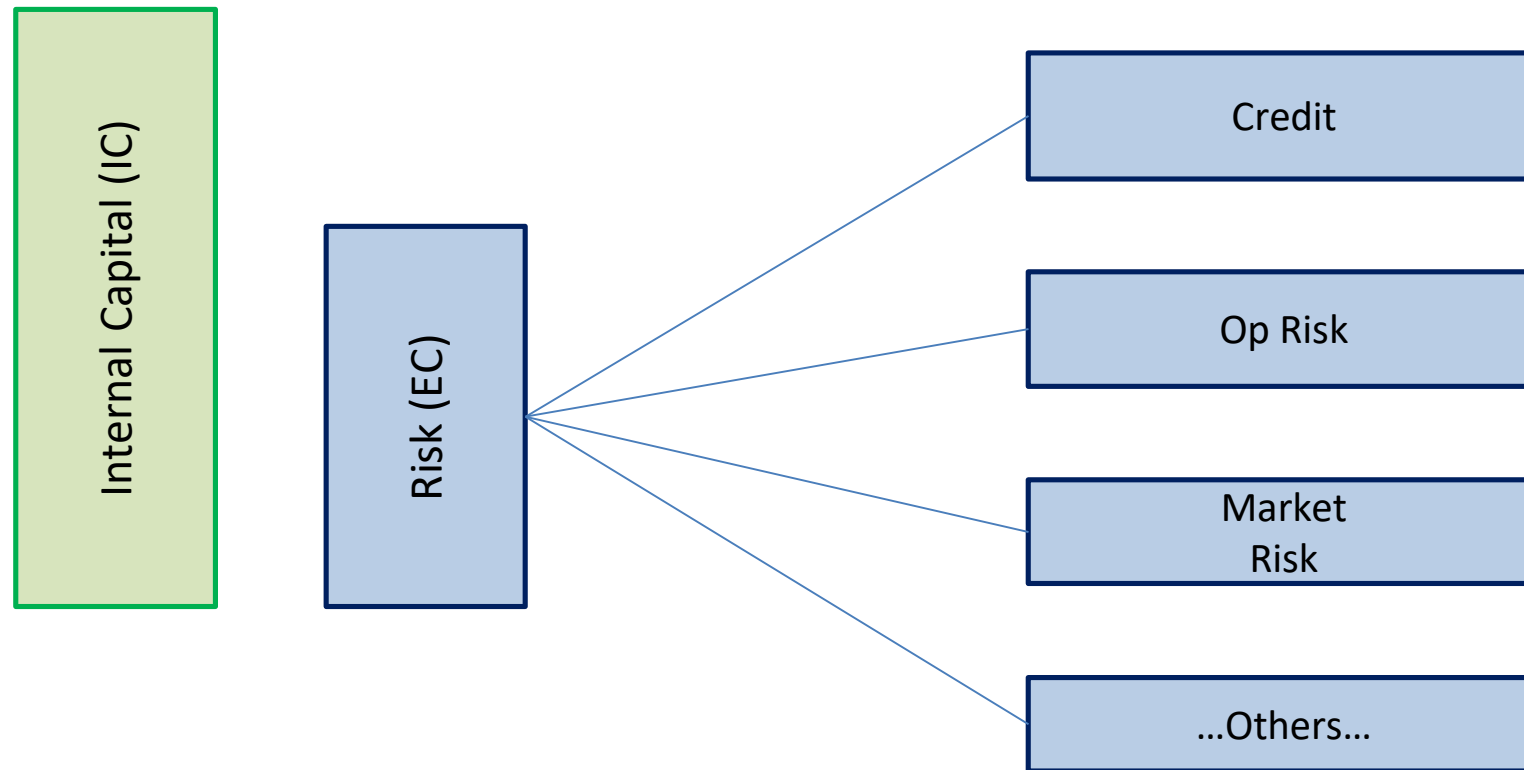
# Практичні аспекти: досвід Райффайзен Банк Аваль

**Основна мета процентного свопу** - хеджування процентного ризику

**Процентний ризик:** частина “економічного капіталу” – загальний розмір ризику Банку



# Поняття економічного капіталу: розмір ризику

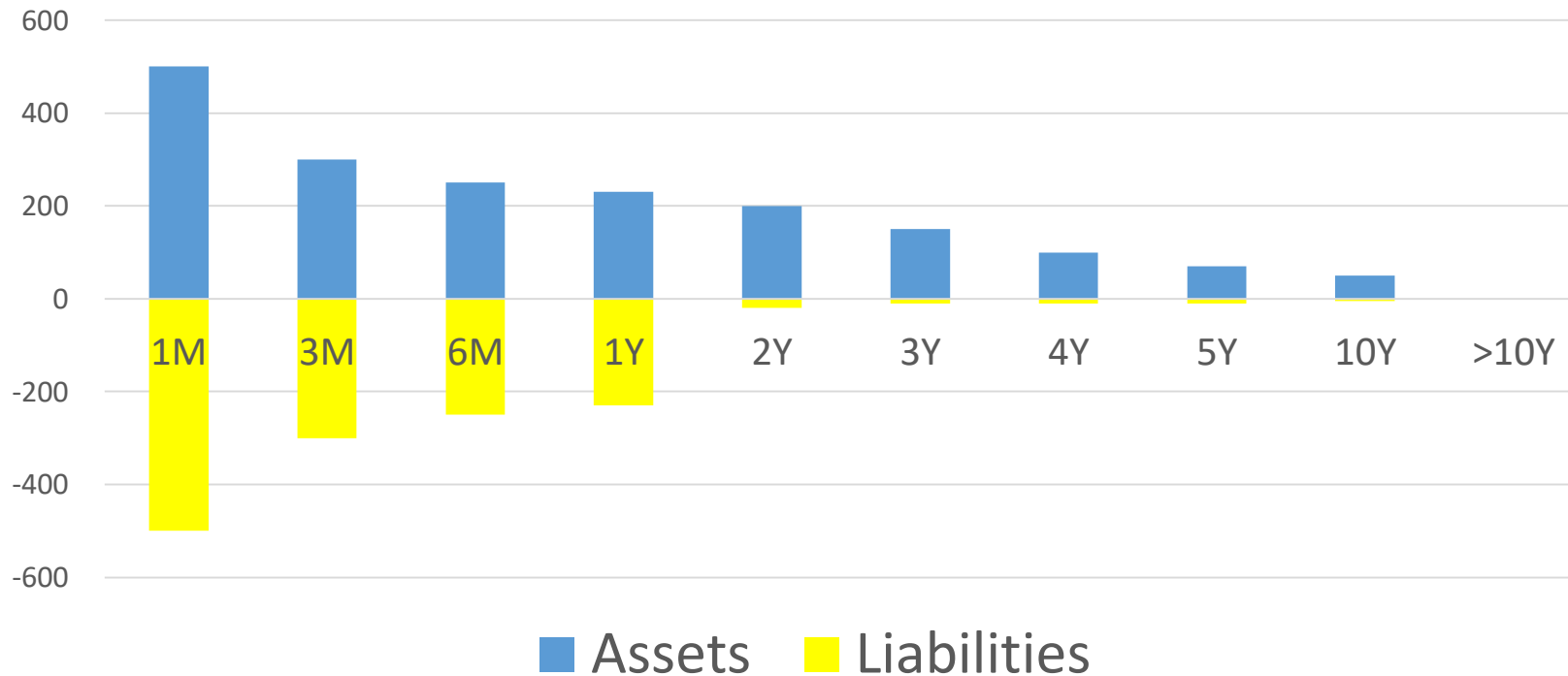


# Економічний капітал: процентний ризик як частина ринкового ризику



На термінах більше двох років активи під фіксовану процентну ставку не відповідають пасивам – виникає процентний ризик

Assets VS liabilities



Співвідношення активів і пасивів українського Банку

# Можливі заходи зменшення процентного ризику



Заходами зниження % ризику можуть бути:

- процентні свопи;
- довгострокові пасиви під фіксовану ставку;
- кредити під плаваючу ставку.



Good idea!

## Hedge accounting

Як вже зазначалось раніше - своп є інструментом хеджування процентного ризику. Тобто він укладається, нібито “під” якийсь конкретний довгостроковий актив (кредит, цінні папери тощо).

Однак, переоцінки даного активу і свопу можуть відобразитися в різних облікових статтях в звітності (або в разі хеджування інструменту за амортизованою вартістю - взагалі не відобразитися).

Для цього є інструмент **Hedge accounting** (облік хеджування), коли своп і об'єкт хеджування (потоки, інструмент або портфель) поєднуються в єдиний “ланцюг” і таким чином зникає зайва волатильність і в обліку.





# Процентний своп в Україні: розвиток ринку і основні перешкоди

**Фактори, які могли б посприяти розвитку ринку процентних свопів в Україні**

- Створення типової форми договору (стандартизованої) за процентним свопом між українськими банками, до якого можна було б просто приєднатися;
- Проведення для банків семінару - обговорення щодо факторів, які впливають на справедливую вартість процентних свопів (круглий стіл для широкого кола банків для обговорення мети інструменту, його користі, "перевагах та недоліках")
- Проведення для банків семінару про облік хеджування (hedge accounting): що це, навіщо, як його використовувати, які є стандарти / вимоги?