

ОПЕРАЦІЇ РЕПО

ОСОБЛИВОСТІ ОПЕРАЦІЙ РЕПО

Операція Repo (Repurchase Agreement) - це відомий та ефективний фінансовий інструмент, що використовується для залучення капіталу під заставу цінних паперів.

По суті операція **РЕПО** це просто надання кредиту під заставу облігацій. На практиці це відбувається так – кредитор викуповує облігації кредитованого і через заздалегідь обумовлений термін кредитований викуповує свої облігації назад за заздалегідь обумовленою ціною.

Не всім фінансовим директорам відома можливість залучення фінансування під заставу ОВДП. Ця операція називається **«РЕПО»** і пропонується на українському фінансовому ринку дуже вільно і без проблем, і навіть існує у кількох формах, зі своїми нюансами, плюсами та мінусами.

В рамках управління капіталом одним із ключових питань є розміщення надлишкової ліквідності в інструментах, які будуть приносити пасивний дохід.

Ми пропонуємо найбільш ефективний метод пасивного доходу - це **купівля ОВДП** (Облігації внутрішньої державної позики України – виплати за якими гарантовані державою). Ставки дохідності за **ОВДП** вищі, ніж ставки за «овернайтами» та за аналогічними строковими депозитами.

ПЕРЕВАГИ ОПЕРАЦІЙ РЕПО В УПРАВЛІННІ КАПІТАЛОМ



Ефективне використання ліквідності!

Операція **РЕПО** дає змогу ефективно використовувати свою ліквідність, використовуючи її в якості надання грошових коштів під заставу **ОВДП**, за ставкою дохідності вище, аніж ставки за «овернайтами» та за аналогічними строковими депозитами.

Швидке залучення грошових коштів та Зменшення ризику ліквідності!

Залучення фінансування за допомогою операції **РЕПО** дозволяє компаніям зменшити ризик недостатньої ліквідності, оскільки вони можуть швидко отримати доступ до грошових коштів, використовуючи цінні папери як заставу.

Гнучкість управління фінансами!

Операції **РЕПО** надають компаніям гнучкість управління своїми фінансами, оскільки вони можуть залучати фінансування на різні строки в залежності від їх потреб.

Можливість продовження терміну кредитування

У деяких формах операцій **РЕПО** існує можливість продовження терміну кредитування без необхідності проведення повторних операцій, що забезпечує додаткову гнучкість для компаній.

У цілому, операції РЕПО надають компаніям різноманітні можливості для ефективного управління їх фінансами та забезпечення ліквідності за рахунок застави цінних паперів.

ЯК ПРАКТИЧНО ВИГЛЯДАЄ ВИКОРИСТАННЯ ОПЕРАЦІЙ РЕПО



Ви купуєте папери за **100 гривень**, вони приносять

20% річних

Через місяць вам треба залучити гроші: за рахунок того, що ви протримали папери **місяць**, вони вже коштують не **100**, а

101.66

У той же час, вам треба залучити фінансування. **РЕПО** зараз на ринку дають під

10% на місяць

Ви залучаєте **РЕПО** на **101,66** (закладена вартість ОВДП вважається з прив'язкою до поточної ринкової вартості паперів) під **10%** відповідно **через місяць** ви зобов'язані **викупити** свої папери за ціною **102,50** ($101,66 + 101,66 * 0,1 / 12$), в той же час **ринкова ціна** паперів, які ви купите, буде становити **103,33** ($100 + 100 * 0,2 / 6$), відповідно, незважаючи на те, що ви залучали фінансування, ви приростете капіталом у розмірі $103,33 - 102,50 = 0,83$ грошових одиниці.

Звичайно вся вищеописана математика теоретична, але факт у тому, що ставки по РЕПО, як правило, нижчі за дохідність довгих паперів і мудрий фінансовий директор або казначей має можливість скористатися цим механізмом.

**Ми відповімо
на всі ваші
питання!**

Данил Тінус

Треjder-аналітик ТОВ «ФК «ДАЛІЗ-
ФІНАНС»

broker@daliz.finance

+380 44 278 20 82

+380 67 329 06 44

01021, Україна, м.Київ, Кловський узвіз, буд.7, прим. 49/5