



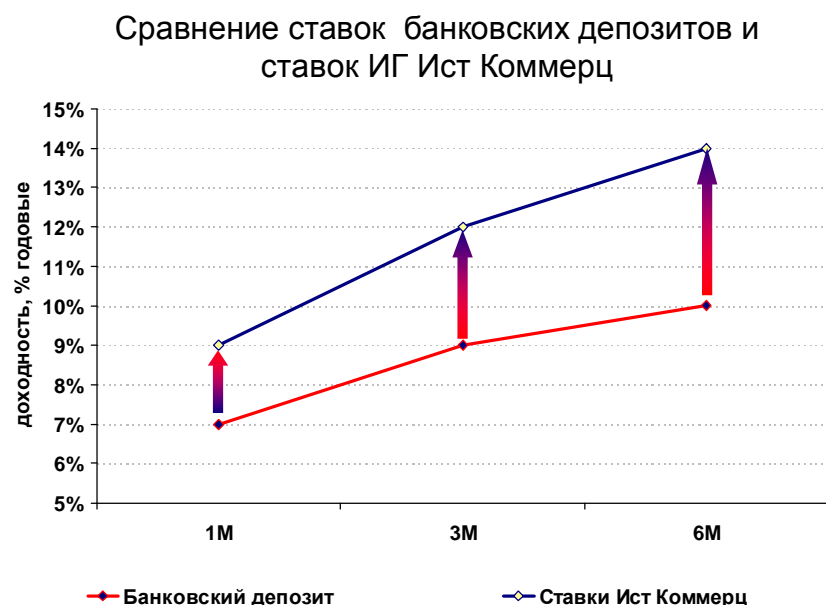
Инструменты управления ЛИКВИДНОСТЬЮ

ИНВЕСТИЦИОННАЯ
ГРУППА ИСТ КОММЕРЦ –
НОВОЕ ИМЯ
ИНВЕСТИЦИОННОЙ
КОМПАНИИ ИСТ КЭПИТАЛ

Москва, 2008



ИГ Ист Коммерц предлагает ряд инструментов управления краткосрочной ликвидностью: как нацеленных на повышение доходности размещения свободных активов по сравнению с банковским депозитом, так и позволяющих привлекать краткосрочное финансирование под имеющиеся пакеты ценных бумаг без потери преимуществ от владения такими бумагами



Размещение средств

- н Денежные депозиты
- н Депозит ценных бумаг, РЕПО ценных бумаг
- н Консультационное управление

Привлечение средств

- н Операции РЕПО с казначейскими ценными бумагами

ИГ Ист Коммерц является одной из крупнейших инвестиционных групп в России, входит в Группу Казкоммерцбанка и имеет собственный капитал более 1 млрд. руб.
ИГ Ист Коммерц присвоен рейтинг надежности «АА-»*

Депозитные инструменты

В зависимости от того, какими активами располагает Клиент, ИГ Ист Коммерц предлагает воспользоваться денежным депозитом или депозитом ценных бумаг

Денежный депозит

- n В форме договора займа, либо Клиент заключает с ИГ Ист Коммерц брокерский договор с условием начисления %% по денежному остатку
- n Ставка зависит от суммы и срока размещения средств:
 - 2 недели – 5-7% годовых
 - 30 дней – 9-10% годовых
 - свыше 90 дней – 11-12% годовых
 - свыше 180 дней – 14-16% годовых
- n Минимальный объем от 10 млн.руб.

Депозит ценных бумаг

- n Клиент заключает с ИГ Ист Коммерц договоры на продажу и покупку ценных бумаг Клиента
- n Срок размещения бумаг составляет от 1 до 12 месяцев
- n Доход по данной операции состоит в разнице между ценой продажи и покупки
- n Доходность операций зависит от вида ценной бумаги, объема и срочности и колеблется в диапазоне 3-6% годовых
- n Минимальный портфель ценных бумаг – 50 млн.руб.

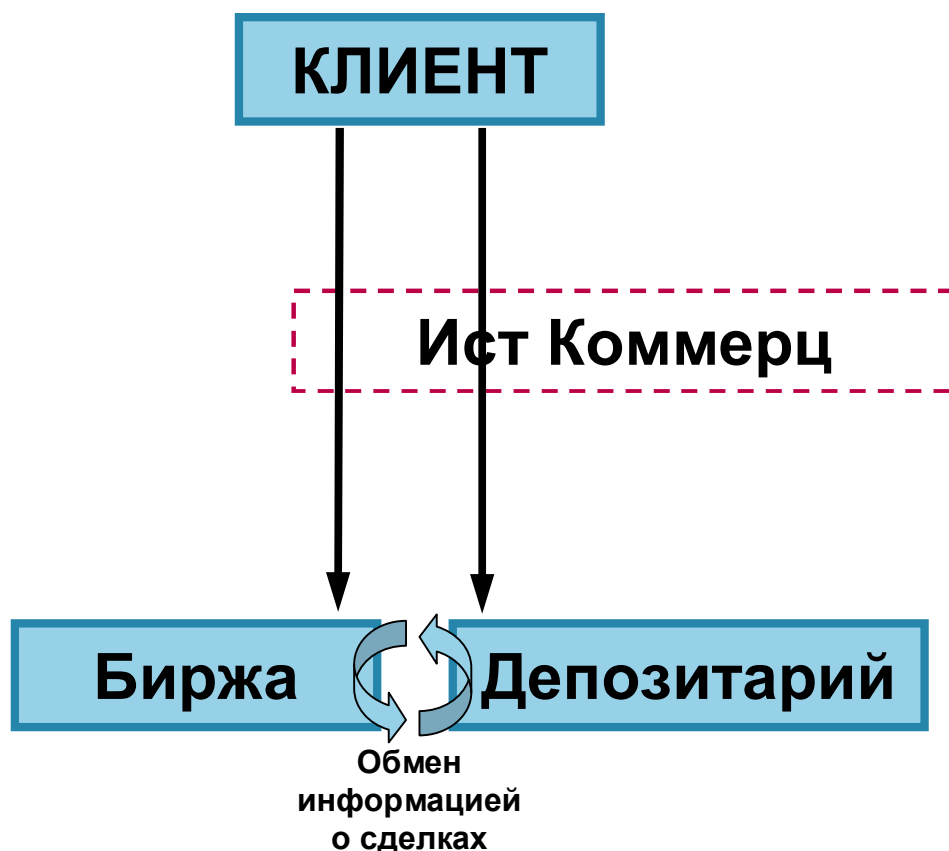
Операции РЕПО с казначейскими ЦБ

При наличии на балансе клиента ценных бумаг, реализация которых невозможна или нецелесообразна в среднесрочной перспективе, ИГ Ист Коммерц может предоставить краткосрочное финансирование под такие активы

- n** Ист Коммерц предоставляет клиенту средства в размере 70-80% стоимости актива
- n** Сроки предоставления средств могут составлять до 6-ти месяцев
- n** Ставка определяется индивидуально исходя из сроков привлечения средств и параметров ценных бумаг
- n** Минимальный размер портфеля ценных бумаг от 50 млн.руб.

Консультационное управление

Если Клиент желает получить более высокую прибыль от размещения временно свободных активов и готов нести соответствующие риски, либо желает самостоятельно владеть и управлять своими вложениями, Ист Коммерц предлагает воспользоваться услугой консультационного управления



- n Ист Коммерц дает рекомендации по покупке ценных бумаг в рамках его собственных лимитов на них
- n Клиент самостоятельно принимает решение о совершении сделки
- n Клиент владеет приобретаемым активом
- n Ист Коммерц обеспечивает информационно-аналитическую поддержку сделки Клиента
- n Ист Коммерц выступает брокером при совершении сделки
- n Ист Коммерц обеспечивает ликвидность портфеля клиента
- n ИГ Ист Коммерц предоставляет клиенту опцион на продажу бумаги с определенной доходностью (сроки выкупа и доходность оговариваются индивидуально)

Инструменты консультационного управления

Инструмент	Облигации, 1 ^й , 2 ^й эшелон	Облигации, 3-й эшелон	Векселя
Доходность, % годовых	6-10%	11-16%	13-18%
Срочность	до 7 лет	1-18 месяцев	3-6 месяцев
Ликвидность	Высокая	Средняя	Низкая

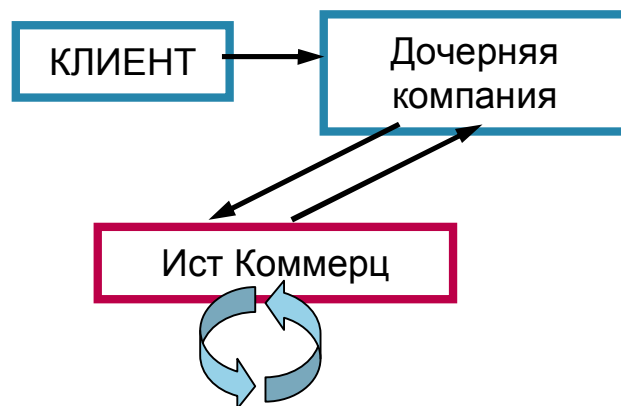
Опцион ИГ Ист Коммерц на продажу ценных бумаг позволяет Клиенту страховать себя от изменений конъюнктуры рынка ценных бумаг

Case study: депозит ценных бумаг

Клиент

- n Крупная компания, имеющая международный кредитный рейтинг
- n Акции компании включены в котировальные списки высших уровней и являются ликвидным инструментом
- n Дочерняя компания Клиента владеет пакетом акций головной структуры

Сделка



- n Дочерняя компания заключает с ИГ Ист Коммерц два договора: о продаже и о приобретении акций Клиента
- n Договор продажи акций Ист Коммерц предполагает перечисление средств за акции позднее – одновременно с исполнением второго договора
- n Разница между ценой продажи и покупки составляет доход Клиента, который клиент получает в конце срока инвестирования

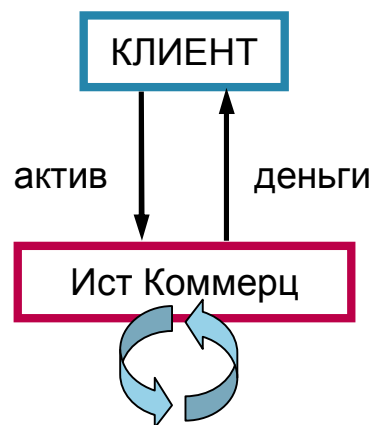
Результат

- n Срок инвестиций составил 6 месяцев
- n Доходность операций для клиента составила 6% годовых
- n Клиент получил дополнительный доход на актив, не теряя преимуществ от владения им

Клиент

- n Крупная компания, имеющая международные кредитные рейтинги
- n Компания участвовала в одном из «народных IPO» и владеет соответствующим пакетом акций
- n Компания нуждается в привлечение краткосрочного финансирования

Сделка



- n Клиент заключает с Ист Коммерц договоры о продаже имеющегося пакета акций и об обратном выкупе пакета через определенный период времени (РЕПО)
- n Ист Коммерц предоставляет клиенту средства в размере 70% от стоимости актива

Результат

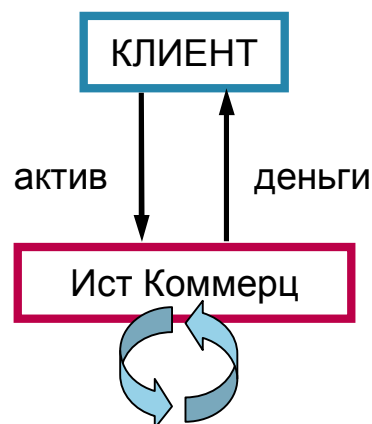
- n Срок привлечения средств составил 3 месяца
- n Клиент привлек краткосрочное финансирование под 9% годовых
- n Клиент получил краткосрочное финансирование под актив на более выгодных условиях, чем, как правило, предлагают банки

Case study: РЕПО ценных бумаг

Клиент

- n Средних размеров компания, не имеющая международных рейтингов
- n Компания разместила несколько облигационных займов. Облигации компании являются сравнительно ликвидным инструментом для бумаг 3-го эшелона.
- n Компания имеет пакет казначейских облигаций, которые были выкуплены по оферте, и нуждается в привлечение краткосрочного финансирования

Сделка



- n Клиент заключает с Ист Коммерц договоры о продаже имеющегося пакета облигаций и об обратном выкупе пакета через определенный период времени (РЕПО)
- n Ист Коммерц предоставляет клиенту средства в размере около 80% от стоимости актива

Результат

- n Срок привлечения средств составил 1 месяц (с возможностью пролонгации)
- n Клиент привлек краткосрочное финансирование под 17% годовых
- n Клиент получил краткосрочное финансирование в сжатые сроки, без влияния на биржевые котировки собственных облигаций

- n Доход по ценным бумагам и депозитам, облагается налогом по ставке 24%**
- n Для процентного дохода по государственным и муниципальным ценным бумагам предусмотрена льготная ставка налогообложения – 15%**
- n Доходы по депозитам для целей налогообложения включаются в состав внереализационных доходов**
- n Налоговая база по операциям с ценными бумагами определяется налогоплательщиком отдельно**
- n Особенности налогообложения сделок с ценными бумагами и операциями РЕПО установлены статьями 280-282 НК РФ.**

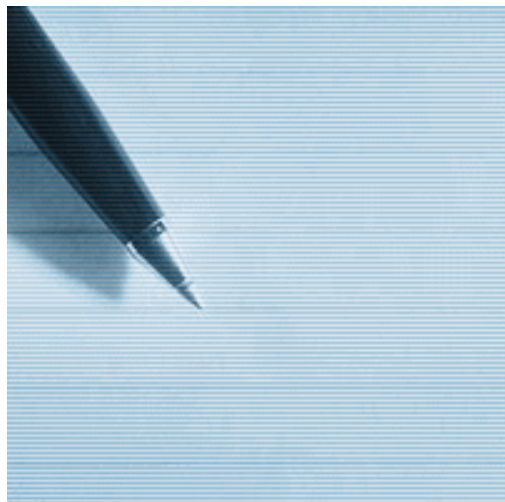
- n** ИГ Ист Коммерц основана в 2001 году.
- n** Компания имеет лицензии ФСФР РФ на осуществление дилерской, брокерской, депозитарной деятельности, деятельности по управлению ценными бумагами и лицензию биржевого посредника, совершающего товарные фьючерсные и опционные сделки в биржевой торговле.
- n** Ист Коммерц имеет уставной капитал в размере 1 млрд. руб. и входит в Группу Казкоммерцбанка
- n** Казкоммерцбанк – крупнейший частный банк в СНГ, занимает 4-е место по сумме активов, уступая по размерам лишь российским государственным банкам. Казкоммерцбанку присвоены международные рейтинги: BB(S&P) и BB+(Fitch)

- n USD 140 млрд. - совокупный объем операций с ценными бумагами**
- n USD 41 млн. – собственный капитал на 30 декабря 2007.**
- n USD 745 млн. – сумма привлеченного долгового финансирования в качестве организатора в 2007 году**
- n USD 130 млн. – объем средств в доверительном управлении**
- n USD 420 млн. - объем средств в брокерском обслуживании**
- n 2300 - количество брокерских счетов.**

- n 2 место** в рейтинге организаторов публичных вексельных программ корпоративных эмитентов по итогам 2007 года (CBonds).
- n 5 место** в рейтинге организаторов облигационных займов объемом до 1 млрд. руб. по итогам 2007 года (Финанс)
- n 12 место** в рейтинге организаторов корпоративных облигационных займов по итогам 2007 года (CBonds).
- n 18 место** в рейтинге андеррайтеров облигационных займов по итогам 2007 года (CBonds).
- n 6 место** – по объему биржевого оборота за 2006 год (РБК-Рейтинг).
- n 3 место** – по объему внебиржевого оборота за 2006 год (РБК-Рейтинг).
- n 2 место** – по объему брокерских операций за 2006 год (РБК-Рейтинг).

Индивидуальный рейтинг надежности «АА-» *.

Контактная информация



Дирекция корпоративных финансов

Со-директор

Кулак Ростислав
RKulak@eastkom.ru

**Россия, 125009, Москва,
ул. Краснопресненская, д.18Б**

Телефон: +7 495 644 11 22

Факс: +7 495 792 51 19

E-mail: investbank@eastkom.ru

Internet: www.eastkom.ru