

... -

... -

-

:

-

... -

..

..

/ / /

/ / /

/ / /

/ / /

/ /

/ / /

/ /

/ /

/ / /

/ / /

/ / /

/ / /

/ /

/ /

/ /

/ /

/ /

/ /

-

/ /

/ / /

/ / /

/ / /

/ /

/ /

-

/ /

/ /

/ /

/ /

/ /

/ / /

/ / /

/ /

/ /

/ /

/ /

/ /

/ /

(/ / /)

(/ / /)

- -

... -

..

..

() ()

() ()

() ()

() ()

() ()

() ()

-

()

-

()

() ()

() ()

() ()

() ()

=====

=====

,

,

- - -

... -

.
/ / /	(/ / /)	/	-	/	/ / / /	/ / / /
/ / /	-	-	/ / /	-	-	-
/ / /	-	-	/ / /	-	-	-
-	-	-	(/ / / /)	/ / /	/ / /	-
-	(/ / / /)	/ / / /	(/ / / /)	-	-	-
/ / / / /	(/ / / / /)	/ / / / /	-	/ / / / /	/ / / / /	/ / / / /
(/ / / /)	-	(/ / / /)	-	-	-	-
/ / / / /	-	-	-	-	-	/ / / / /
/ / / / /	-	-	/ / / / /	-	-	-
/ / / / /	-	-	/ / / / /	-	-	-
-	-	-	(/ / / / /)	/ / / / /	/ / / / /	-
-	(/ / / / /)	/ / / / /	(/ / / / /)	-	-	-
/ / / / / /	(/ / / / / /)	/ / / / / /	-	/ / / / / /	/ / / / / /	/ / / / / /

... -

..

, ,

..

, ,

:

, ,

, ,

-

,

-

, ,

, ,

, ,

(, ,) (, , ,) ()

(, , ,) (, , ,)

(, ,) (, ,)

, , (, ,)

/()

, , , (, , ,)

/()

, , (, ,)

, , ,

, , ,

(, ,) (, ,)

(, ,) (, ,)

-

(, ,) (, ,)

(, ,) (, ,)

(, ,) (, ,)

-

, , ,

-

(, ,)

-

, , ,

, , ,

, , ,

, , ,

, , ,

, , ,

, , ,

=====

=====

... -

_____ -

- ...

%

... -

.../

.

.

.

...

.../

.../

.

.../

.

.

_____ -

(IFRIC)

(IASB)

.

.

:

) - () IAS 23

-

(

) - IFRS 8

-

(

) - IFRIC 13

-

(

()

⋮ _____ -

⋮ _____

_____ -

⋮ _____

⋮ _____

⋮ _____

;

;

.(, . . ,)

()

- -

:-

:

%

:-

%

:-

()

.()

()

()

- -

()

∴ _____ -

.

∴ _____ -

()

.

∴ _____ -

)

(

∴ _____ -

/

∴ _____ -

)

(

(

)

()

%

_____ -

.()

_____ -

_____ -

.(% -%)
(Forcast Transaction)

- -

:

:(Fair Flow Hedge)

:(Cash Flow Hedge)

.()

:

: ()

()

:

_____ -

-

:

)

(

- -

:-

.. ..

' ' ' ' ' '

' ' ' ' ' ' '

== ==

%)%

/ /)

.(/ /)

(

(

_____		_____		_____	
_____		_____		_____	
..
/ /	/ / /	/ /	/ /	/ /	/ / /
/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	/ / /
/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	/ / /

_____ -
:

_____		_____		_____	
_____		_____		_____	
..
/ /	/ / /	/ /	/ /	-	/ / /
/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	-	/ / /

_____ -
:

()

: - -

:

%			
/	/ /	/ /	
/	/ /	/ /	
/	/ /	/ /	
	<u> </u>		<u> </u>
	<u> </u>		<u> </u>
		% ,	

%			
/	/ /	/ /	
/	/ /	/ /	
/	/ /	/ /	
/	/ /	/ /	
	<u> </u>		<u> </u>
	<u> </u>		<u> </u>
		% ,	

:

<hr/>	<hr/>
.
-	/
<hr/>	<hr/>
/	/ /
<hr/>	<hr/>
<hr/>	<hr/>

:

:

<hr/>	<hr/>
.
-	-
-	/
<hr/>	<hr/>
-	/
<hr/>	<hr/>

- -

:

:

.
-	(, ,)	-	-	, ,	(, ,)	-
,	-	-	-	,	(, ,)	-
(, ,)	(, ,)	-	-	(, ,)	-	-
, ,	, ,	, ,	, ,	, ,	, ,	, ,
, ,	, ,	, ,	, ,	, ,	, ,	, ,
, , ,	, , ,	, , ,	, , ,	, , ,	, , ,	, , ,

(, ,)	(, ,)	(, ,)	-	(, ,)	(, ,)	-
-	, ,	-	(, ,)	(, ,)	(, ,)	-
(, ,)	-	-	-	,	(, ,)	-
(, ,)	(, ,)	(, ,)	(, ,)	(, ,)	(, ,)	-
,	,	-	-	,	-	-
(, ,)	(, ,)	(, ,)	(, ,)	(, ,)	(, ,)	-
(, ,)	(, ,)	(, ,)	(, ,)	(, ,)	(, ,)	-
(, ,)	(, ,)	(, ,)	(, ,)	(, ,)	(, ,)	-

, , ,	, , ,	, , ,	, , ,	, , ,	, , ,	, , ,
, , ,	, , ,	, , ,	, , ,	, , ,	, , ,	, , ,

:

/

:

/

:

∴ -

...
(' ') (' ')
-
' ' ' ' ' '
-
' ' ' ' ' '
-
' ' ' ' ' '

(' ' ') (' ' ') (' ' ')
(' ' ') (' ' ')
(' ' ' ') (' ' ' ') (' ' ' ')
(' ' ' ') (' ' ' ') (' ' ' ')
(' ' ' ') (' ' ' ') (' ' ' ')
(' ' ' ') (' ' ' ') (' ' ' ')

' ' ' ' ' '
' ' ' ' ' '

/

/

∴ _____
∴

∴	∴
/ /	/ /
/ /	/ /
/ /	/ /
-	/ /
/ /	/ /
∴	∴
∴	∴

.

,

.

%

∴ _____
/ / / / / /

- -

⋮

⋮

⋮

⋮

⋮

⋮

⋮

⋮

⋮

⋮

∴ _____ -
∴

_____	_____
...	...
/ /	/ /
/ /	/ /
/ /	/ /
/ /	/ /
/ /	/ /
-	/ /
/ /	/ /
/ /	/ /
_____	_____
_____	_____
_____	_____

()

: -

:

‘ ‘ - ‘

()

‘ ‘ - ‘ ‘

()

‘ ‘ ‘ - ‘ ‘

()

:

<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
/ / /	/ / /	/	/ /	/ /
<hr/>	<hr/>	/	<hr/>	<hr/>
<hr/>	<hr/>		<hr/>	<hr/>

<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

: -

%

%

%

%

: -

:

:

<hr/>	
<hr/>	<hr/>
.
/ /	/ /
/ /	/ /
/ /	/ /
<hr/>	<hr/>
/ /	/ /
<hr/>	<hr/>
/ /	/ /
<hr/>	<hr/>
/ /	/ /
<hr/>	<hr/>
<hr/>	<hr/>

,

.. ..

/ / / /

/ / /

/ / / /

/ / / /

/ / / /

/ / / /

:-

:-

:-

.. ..

/ / / /

/ / / /

/ / / /

/ / / /

:-

:-

.. ..

/ / / /

/ / / /

/ / / /

/ / / /

:-

:-

()

$$\frac{\quad / \quad (\quad) \quad -}{\quad}$$

$$\begin{array}{cc} \hline \hline \dots & \dots \\ / & / \\ \hline \hline \end{array} \quad \begin{array}{cc} \hline \hline \dots & \dots \\ / & / \\ \hline \hline \end{array}$$

$$\left(\begin{array}{cc} \hline \hline / & / \\ \hline \hline \end{array} \right) \left(\begin{array}{cc} \hline \hline / & / \\ \hline \hline \end{array} \right)$$

/

:

$$\begin{array}{cc} \hline \hline / & / \\ / & / \end{array} \quad \begin{array}{cc} \hline \hline \dots & \dots \\ (\begin{array}{cc} \hline \hline / & / \\ \hline \hline \end{array}) & \dots \\ \hline \hline \end{array} \quad \begin{array}{cc} \hline \hline \dots & \dots \\ \hline \hline \end{array} \quad \begin{array}{cc} \hline \hline \dots & \dots \\ \hline \hline \end{array} \quad \begin{array}{cc} \hline \hline \dots & \dots \\ \hline \hline \end{array} \quad \begin{array}{cc} \hline \hline \dots & \dots \\ \hline \hline \end{array} \quad \begin{array}{cc} \hline \hline \dots & \dots \\ \hline \hline \end{array} \quad \begin{array}{cc} \hline \hline \dots & \dots \\ \hline \hline \end{array}$$

$$\begin{array}{cc} \hline \hline / & / \end{array} \quad \begin{array}{cc} \hline \hline \dots & \dots \\ (\begin{array}{cc} \hline \hline / & / \\ \hline \hline \end{array}) & \dots \\ \hline \hline \end{array} \quad \begin{array}{cc} \hline \hline \dots & \dots \\ \hline \hline \end{array} \quad \begin{array}{cc} \hline \hline \dots & \dots \\ \hline \hline \end{array} \quad \begin{array}{cc} \hline \hline \dots & \dots \\ \hline \hline \end{array} \quad \begin{array}{cc} \hline \hline \dots & \dots \\ \hline \hline \end{array} \quad \begin{array}{cc} \hline \hline \dots & \dots \\ \hline \hline \end{array} \quad \begin{array}{cc} \hline \hline \dots & \dots \\ \hline \hline \end{array}$$

⋮

⋮

⋮ ⋮ ⋮ ⋮
/ / / /
/ /

/ / / /

⋮

⋮

⋮ ⋮ ⋮ ⋮
/ / / /
/ / / /
/ / / /
/ / / /
/ / / /
/ / / /

/ / / /

⋮
_____ -

⋮
_____ -
⋮

_____ _____
⋮ ⋮
/ / / /
/ / / /

⋮

/ / _____ / /
_____ _____ / /
_____ _____ / /
_____ _____ / /

⋮
_____ -
⋮

_____ _____
⋮ ⋮
/ / / / / / / /
/ / / / / / / /

(_____) (_____)
_____ _____

⋮
⋮

_____ -

:

_____ -

/ / / / / / / /

/ / / / / / / /

- / / / / / -

- / / / / / -

.

/ / / / / / / /

- / / / / /

/ / / / / / / /

/ /

.

/ /

- -

: _____ -

‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘
‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘

: _____ -

‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘
‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘

: _____ -

:

‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘
‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘
‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘
‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘

-
()

‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘
‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘
‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘
‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘ ‘

. % , % ,

_____ -

_____ -

_____ -

_____ /

-

-

-

_____ :

_____ -

- -

:(_____)

:

..

..

/ / / / / /

/ / / / / /

/ / / / / /

/ / / / / /

/ / / / / /

/ / / / / /

/ / / / / /

/ / / / / /

/ / / / / /

-

: _____ -

-

:

: _____ -

_____ :

:

..	()
..	..	-	-	..	-	..	
..	-	-	-	..	-	..	:
..	-	-	-	..	-	..	
..	-	-	-	..	-	..	()
..	-	-	-	..	-	-	
..	-	-	-	..	-	-	()
..	-	-	-	..	-	-	
..	-	-	-	..	-	-	
..	-	-	-	..	-	-	()
..	-	-	-	..	-	-	
..	-	-	-	..	-	-	
..	-	-	-	..	-	-	()

:

:

..	()
/'/'	-	-	-	/'/'	-	/'/'	()
/'	-	-	-	/'	-	-	
/'	-	-	-	/'	-	-	
/'	-	-	-	/'	-	-	()
/'	-	-	-	/'	-	-	
/'	-	-	-	/'	-	/'	
/'	-	-	-	/'	-	-	
/'	-	-	-	/'	-	/'	

							:
...	()
/ / /	-	-	-	/ / /	-	-	()
/ /	-	-	-	/ /	-	-	()
-	-	-	-	-	-	-	()
-	-	-	-	-	-	-	()
/ /	-	-	-	/ /	-	-	
/ / /	-	-	-	/ / /	-	-	
/ / /	-	-	-	/ / /	-	-	
/ / /	-	-	-	/ / /	-	-	
/ / /	-	-	-	/ / /	-	-	*

⋮

⋮

⋮	⋮	⋮	⋮	⋮	⋮	⋮	⋮	_____
/ / /	-	-	-	-	-	-	/ / /	
/ / /	/ /	/ / /	/	/	/ / /	/ / /	/ / /	
/ / /	-	-	-	-	/ /	/ /	/ / /	
/ /	-	-	-	-	-	-	/ /	-
/ /	-	-	-	-	-	-	/ / /	⋮
/ / /	-	-	-	-	-	-	/ / /	
/ / /	-	-	-	-	-	-	/ / /	
/ / /	-	-	-	-	-	-	/ / /	
/ / /	-	-	-	-	-	-	/ / /	
/ / /	-	-	-	-	-	-	/ / /	
/ / /	-	-	-	-	-	-	/ / /	
/ / /	/ /	/ / /	/	/	/ / /	/ / /	/ / /	
/ / /	/	/ / /	/	/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	

:

_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
..	
..	-	-	-	-	-	-	-	
..	-	..	-	-	-	-	-	-	..	
..	-	..	-	-	-	-	-	-	..	
..	-	-	-	-	-	-	-	-	..	
..	..	-	..	-	-	
..	..	-	-	-	-	-	-	-	-	
..	..	-	-	-	-	-	-	-	-	
..	..	-	..	-	
..	..	-	-	-	-	-	-	-	-	
..	-	
..	-	

(Intraday)

(Overnight)

...	:
/ / /	/ / /	-	-	-	-	-	-	-	
/ / /	-	-	-	-	-	-	/ / /	/ / /	
/ / /	-	-	-	-	/ / /	/ / /	-	-	
/ / /	-	-	/ / /	-	/ / /	-	/ / /	-	
/ / /	-	/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	()
/ / /	/ / /	-	-	-	-	-	-	-	
/ / /	/ / /	-	-	-	-	-	-	-	
/ / /	-	/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	
/ / /	/ / /	-	-	-	-	-	-	-	
/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	
/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	
/ / /	/ / /	-	-	-	-	-	-	-	
/ / /	/ / /	-	-	-	-	-	-	-	
/ / /	/ / /	-	-	-	-	-	-	-	
/ / /	/ / /	-	-	-	-	-	-	-	
/ / /	/ / /	-	-	-	-	-	-	-	
-	/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	/ / /	(/ / /)	(/ / /)	(/ / /)	

..
/'/'/'	/'/'/'	/'/'	/'/'/'	/'/'	/'/'/'	/'/'/'	/'/'/'	/'/'/'
/'/'/'	/'/'/'	-	/'/'	/'/'	/'/'	/'/'/'	/'/'/'	/'/'/'
-	/'/'/'	/'/'	/'/'/'	/'/'	/'/'/'	/'/'	/'/'/'	(' ' ' ')

: _____

...	
/' / /	/' /	-	/' /	/' /	/' /	/' / /	
/' / /	/' /	/'	/' /	/' / /	/' / /	/' / /	
/' / /	-	-	-	-	/' /	/' / /	
/' /	-	-	-	-	-	/' /	
/' / /	-	/' /	-	/' /	/' / /	/' / /	()
/' / /	-	-	-	-	-	/' / /	
/' /	-	-	-	-	-	/' /	
/' / /	/'	-	/'	/' /	/' /	/' / /	
/' /	-	-	-	-	/' /	/' / /	
/' / /	/' /	/' /	/' /	/' / /	/' / /	/' / /	
/' / /	/' /	/' /	/' /	/' / /	/' / /	/' / /	
/' / /	/' /	/' /	/' /	/' / /	/' / /	/' / /	
/' / /	-	-	-	-	-	/' / /	
/' / /	(/ /)	/' /	-	/' /	/' /	/' / /	
/' / /	/' /	-	/' /	/' / /	/' / /	/' / /	
/' / /	/' /	/' /	-	/' /	/' /	/' / /	
/' / /	-	-	-	-	-	/' / /	
/' / /	-	-	-	-	-	/' / /	
/' / /	/' /	/' /	/' /	/' / /	/' / /	/' / /	
/' / /	/' /	/' /	/' /	/' / /	/' / /	/' / /	
/' / /	/' /	/' /	/' /	/' / /	/' / /	/' / /	
/' / /	(/ /)	(/ /)	(/ /)	/' / /	/' / /	(/ / /)	
/' / /	/' /	/' /	/' /	/' / /	/' / /	/' / /	

...
/ / /	/ /	-	/	/ /	/ / /	/ / / /	
/ / /	/ /	/ /	/ /	/ /	/ / /	/ / /	
/ /	-	-	-	-	/ /	-	
/ /	-	-	-	-	-	/ / /	()
/ / /	-	-	-	-	-	/ / / /	
/ /	-	-	-	-	-	/ / /	
/ / /	/ /	-	/	/	/ /	/ / /	
/ /	-	-	-	-	/ /	-	
/ / /	/ /	/ /	/ /	/ /	/ / /	/ / / /	
/ / /	/ /	/ /	/ /	/ /	/ / /	/ / / /	
/ / /	/ /	/ /	-	/ /	/ /	/ / /	
-	-	-	-	-	-	-	
/ /	-	-	-	-	-	/ / /	
/ /	-	-	-	/ /	/ /	/ / /	
/ / /	/ /	/ /	/ /	/ /	/ / /	/ / / /	
/ / /	-	-	-	-	-	/ / / /	
/ / /	/ /	(/ /)	/ /	(/ / /)	/ / / /	(/ / / /)	
-	/ /	(/ /)	/ /	(/ / /)	/ / / /	(/ / / /)	
/ / /	/ /	/ /	/ /	/ / /	/ / / /	/ / / /	

:

()

...
.....	-	-	-	-	-	-	:
.....	-	-	-	-	-	-	
.....	-	-	-	-	-	-	
.....	-	-	-	-	-	-
.....	-	-	-	()
.....	-	-	-	-	-	-	-	
.....	-	-	
.....	-	-	-	-	-	-	-	
.....	:
.....	-	-	-	-	-	-	
.....	-	
.....	-	-	-	-	-	-	-	-	
.....	-	-	-	-	-	-	-	
.....	
.....	

...
...	...	-	-	-	-	-	-	...	:
...	-	-	-	-	-	...	-	...	
...	-	-	-	-	-	
...	-	...	-	...	-	-	-	-	-
...	...	-	-	-	-	-	-	-	()
...	...	-	-	-	-	-	-	-	
...	...	-	-	-	-	-	-	-	
...	-	-	
...	...	-	-	-	-	-	-	-	
...	:
...	-	-	-	-	-	...	-	...	
...	-	-	
...	-	-	-	-	...	-	-	-	
...	-	
...	-	

: : _____

/ / /	-	/ / /
/ / /	-	/ / /
/ / /	/ /	/ / /
/ /	-	/ /
/ / /	/ /	/ / /
/ / /	/ /	/ / /

/ / /	-	/ / /
/ / /	-	/ / /
/ / /	/ /	/ / /
/ /	-	/ /
/ / /	/ /	/ / /
/ / /	/ /	/ / /

: _____

:

:

/ / /	-	/ / /
/ / /	-	/ / /
/ / /	-	/ / /
/ / /	/ / /	/ / /
/ / /	/ / /	/ / /
/ / /	/ / /	-
/ / /	/ / /	-
/ / /	/ / /	/ / /
/ / /	/ / /	-
_____	_____	_____
/ / /	/ / /	/ / /
_____	_____	_____

()

-

:

/ / /	-	/ / /
/ / /	/ / /	/ / /
/ / /	-	/ / /
/ / /	-	/ / /
/ / /	-	/ / /
/ / /	/ / /	/ / /
_____	_____	_____
/ / /	/ / /	/ / /
_____	_____	_____
_____	_____	(_____)

/ /	- - - /	/ /
---	--	---

:

 -

 :

/ /	- - - - / / / / / / / / / / / / / / / / / /	/ /
---	--	---

(/ / /)

()

() (%)

(, ,) (, ,) , ,
 , , , , (, ,)
 (,)
 (,)
 , , (, ,)

()

() (%)

(, ,) (, ,) (, ,)
 (,) (,) (,)
 , , , ,

()

() (%)

(, ,) (, ,) , ,
 , , , , (, ,)
 () () ,
 , (,)
 (,) (, ,) , ,

_____ ()
 _____ (%)

(,) (,) (,)
 (,) (,) , ,
 (,) (,) , ,
 (,) (,) (,)
 (,) (,) , ,

()
 ()

-

_____ -

)
 .()%

_____ -

(
 :

.. , , , ,
 , ,
 (,) (,)
 (,) (,)

()

% , % ,
 % , % ,

(%)
 (%)

: -

: -
