



Финам

Группа компаний

Хеджирование валютных рисков



Лауреат Гран-при премии
«Финансовая Элита
России — 2017»



«Лучший брокер»
по версии журнала
Financial One (2015–2016)



Лауреат премии
«Время инноваций — 2016»



«Лучший брокер
Восточной Европы»
по версии
IAIR Awards 2014



«Компания года»
в рамках премии
«Элита фондового рынка — 2015»



Гран-при премии
«Финансовая Элита
России — 2015 и 2017»

Страхование валютных рисков

Мы предлагаем вам защитить средства от неблагоприятного движения валютных курсов, зафиксировав нужный курс покупки валюты на дату в будущем.

ПРОБЛЕМА:

колебания курса доллара

- В 2016 году — **около 40%**
- За 6 месяцев 2017 года — **около 10%**

РЕШЕНИЕ:

страховка от роста или падения курса доллара

- Стоимость страховки **на 1 год — около 6%**
- Стоимость страховки **на 6 месяцев — около 4,5%**

Виды страховки

Экспортерам

- Страховка от падения курса доллара **позволит избежать увеличения издержек**

Импортерам

- Страховка от роста курса доллара позволит **зафиксировать нужный курс** для оплаты продукции



Финам

Инструмент хеджирования – биржевые опционы

Опционы - это стандартизированный контракт, который дает право, но не обязанность купить или продать какой-либо актив (акцию, фьючерс, товар и т.д.) по фиксированной цене (страйк) в течении жизни опциона до даты погашения (экспирации).

Страхование валютных рисков



Для экспортеров. Пример контракта стоимостью 100 тыс. \$:

Курс \$/Р: T_1
 $1 \$ = 65 \text{ Р}$
 Стоимость контракта в Р $100\,000 \$ = 6\,500\,000 \text{ Р}$

$T_2 (+ 6 \text{ месяцев})$
 $1 \$ = 55 \text{ Р} (- 10 \text{ Р})$
 $100\,000 \$ = 5\,500\,000 \text{ Р}$

Цена страховки: 2% от хеджированной суммы = 130 000 Р

Доход по опционам в рублях на конец периода : $100\,000 * 10 = 1\,000\,000 \text{ Р}$

Деньги не застрахованы:
 $100\,000 \$ = 5\,500\,000 \text{ Р}$

Деньги застрахованы:
 $100\,000 \$ = 6\,370\,000 \text{ Р}$
 $(5\,500\,000 + 1\,000\,000 - 130\,000)$



Для импортеров. Пример контракта стоимостью 100 тыс. \$:

Курс \$/Р: T_1
 $1 \$ = 55 \text{ Р}$
 Капитал в \$ $100\,000 \$ = 5\,500\,000 \text{ Р}$

$T_2 (+ 6 \text{ месяцев})$
 $1 \$ = 65 \text{ Р}$
 $100\,000 \$ = 6\,500\,000 \text{ Р} (- 1\,000\,000 \text{ Р.})$

Цена страховки: 2% от хеджированной суммы = 200 000 Р

Прибыль по опционам = 1 000 000 Р.

Деньги не застрахованы:
 + 1 000 000 к затратам
 на покупку валюты

Деньги застрахованы:
 Компенсация по опционам = 800 000 Р.
 $800\,000 \text{ Р.} (1\,000\,000 - 200\,000 \text{ Р.})$
 Итого: затраты на покупку валюты = 200 000 руб.

Страхование валютных рисков

Преимущества страховки от изменения курса доллара

- **Юридическая чистота и прозрачность:** стандартизированный контракт, биржевая сделка, невозможность признания сделки ничтожной
- **Простота совершения сделки:** без длительных согласований, сделка в один клик
- **Гарантии** центрального контрагента: исполнение сделки гарантируется законом
- **Ликвидность:** возможность продать страховку в любой момент до истечения ее срока

3 простых шага

- 1 Открыть счет в АО «ФИНАМ».** Открытие происходит в день обращения, счет и торговые терминалы предоставляются бесплатно.
- 2 Внести необходимую сумму для приобретения соответствующей страховки.** Персональный инвестиционный консультант ориентирует по стоимости страховки, исходя из необходимого вам срока, и порекомендует наиболее выгодный, с финансовой точки зрения, вариант хеджирования.
- 3 Совершить сделку.** Сделку можно совершить по телефону, через терминал на персональном компьютере или на любом мобильном устройстве.



ФИНАМ

Отдел инвестиционного консультирования АО «ФИНАМ»

+7 (495) 796-93-88 (доб. 4000)
г. Москва, Настасьинский пер., д. 7, стр. 2
InvestmentConsulting@corp.finam.ru

www.finam.ru