



С.В. КАЛЕДИН

**Способы
страхования
валютных рисков**

Учебное пособие

Сергей Каледин

Способы страхования валютных рисков

http://www.litres.ru/pages/biblio_book/?art=73163248

SelfPub; 2026

Аннотация

Внимание читателя представлен материал (лекции) для специальности «Экономика и финансы» дисциплины «Банковские операции». Предложенная информация, несомненно, поможет преподавателю качественно изложить заявленную тему, а на семинарских занятиях и контрольных мероприятиях проверять остаточные знания, оценивать знания у аудитории по изученному предмету и проводить аттестацию. Для слушателей и студентов – закрепить освоенный материал, подготовиться к тестовым испытаниям, промежуточным и итоговым мероприятиям. Работа будет интересна профессорско-преподавательскому составу высших учебных заведений, студентам, специалистам, широкому кругу читателей.

Содержание

Нормативно-правовая база	10
Конец ознакомительного фрагмента.	11

Сергей Каледин

Способы страхования валютных рисков

План

1. Понятие и виды валютных рисков, способы их уменьшения

2. Форвардные и фьючерсные сделки, валютные свопы и опционы

Валютный риск – это вероятность понести убытки в результате колебаний валютных курсов. Основными валютными рисками являются:

- коммерческие;
- конверсионные

Коммерческие риски связаны с нежеланием или невозможностью должника, или гаранта заплатить по своим обязательствам.

Конверсионные риски подразумевают риски валютных потерь по конкретным валютным операциям.

Наиболее распространенными методами снижения конверсионных рисков являются хеджирование и валютные свопы.

При совершении конверсионной валютной сделки банк

покупает одну валюту и продает другую. Сделка с немедленной поставкой валюты означает, что часть ресурсов банка в валюте, которую он продает, вкладывается в другую – покупаемую валюту.

Если банк совершает сделку на срок, то приобретая требование в одной валюте, он принимает обязательство в другой валюте. В результате в активах и пассивах банка (в денежной форме или в форме обязательств) появляются две различные валюты, курс которых изменяется независимо друг от друга. Это приводит к тому, что в определенный момент они повышают пассив (возникает прибыль) или наоборот (возникают убытки).

Соотношение требований и обязательств банка в иностранной валюте определяет его валютную позицию. В случае их равенства по конкретной валюте валютная позиция считается закрытой, а при несовпадении – открытой.

Открытая валютная позиция может быть короткой, если пассивы и обязательства по проданной валюте превышают активы и требования по купленной валюте.

Банковский валютный риск проявляется при открытой валютной позиции, которая является его выражением. Следовательно, эффективное управление валютным риском может быть обеспечено только на основе эффективного управления открытой валютной позицией. При определении величины открытой валютной позиции по конкретной валюте необходимо принимать в расчет все активы (требования) и пас-

сивы (обязательства) банка, выраженные в этой валюте.

Регулирование открытой валютной позиции осуществляется для достижения следующих целей:

- управление банковским риском;
- недопущение нарушения требований к позициям валютного риска (лимитов открытой валютной позиции), установленных Банком России.

Существует два метода регулирования открытой валютной позиции:

- хеджирование;
- лимитирование.

Хеджирование – это метод регулирования открытой валютной позицией, основанный на создании компенсирующей позиции, при котором происходит частичная или полная компенсация одного валютного риска (прибыли или убытков) другим соответствующим риском. Инструментами хеджирования открытых валютных позиций банка являются:

- структурная балансировка (активов и пассивов);
- форвардный контракт – это соглашение между двумя сторонами о будущей поставке валюты, которое заключено вне биржи.

Форвардный контракт является обязательной для исполнения сделкой, которая заключается для страхования продавца или покупателя от возможного неблагоприятного изменения валютного курса.

Валютный курс фиксируется при заключении сделки, а

передача валюты происходит через определенный период времени, обычно через 1, 2, 3, 6 и реже через 12 мес.

Особенность форвардного рынка состоит в том, что нет стандартизации форвардных контрактов.

Форвардный курс складывается из курса спот на момент заключения сделки и премии (называемой «репорт») или дисконта (называемого «депорт»). Будет ли это сделка с премией или дисконтом, это зависит от процентных ставок на момент заключения контракта. Если курс по срочной сделке ниже, чем курс по кассовой операции, то из курса спот вычитается дисконт. Если же, наоборот, курс по срочной сделке выше, чем по наличной операции, то к курсу спот по данной сделке прибавляется премия.

Импортер всегда заинтересован в снижении валютного курса. Чтобы застраховать себя от изменения курса в сторону увеличения, он может обратиться в банк и заключить контракт на приобретение валюты с поставкой в тот срок, в который ему необходимо будет осуществить платеж. Курс форвард может оказаться выше курса спот, и тогда импортер будет нести дополнительные затраты, но эти затраты оправданы тем, что позволяют защитить импортера от более неблагоприятных изменений курса.

Цель операций хеджирования защитить от неблагоприятных изменений курсов посредством открытия позиции на фьючерсной бирже в сторону, противоположную имеющейся или планируемой позиции на рынке спот.

Одним из наиболее успешных и в то же время наиболее противоречивых нововведений на мировых финансовых рынках в последние десятилетия стало начало торговли финансовыми фьючерсами.

Финансовый фьючерс – это соглашение о покупке или продаже того или иного финансового инструмента по заранее согласованной цене в течение определенного месяца в будущем (в определенный день этого месяца).

У рынка финансовых фьючерсов есть ряд характеристик, отличающих его от других сегментов финансового рынка:

- фьючерсные контракты стандартизированы;
- поставка производится в строго определенные месяцы;
- реальной поставки финансовых инструментов, как правило, не происходит;
- если ликвидность того или иного фьючерса мала, то фьючерс перестает существовать;
- расходы на осуществление торговли фьючерсами относительно невелики.

Одним из недостатков хеджирования является то, что в случае продажи фьючерсного контракта продавец заранее отказывается от возможности получить больший доход в случае, если курс резко возрастет. Но в то же время хеджирование помогает устранить зависимость от изменения валютного курса в будущем. Отказ от хеджирования означает стремление угадать тенденцию изменения валютного курса, а, следовательно, риск будет выше.

Контрольные вопросы

1. Какие виды валютных рисков существуют?
2. Как осуществляется управление валютными рисками?
3. Как проводится страхование валютных рисков?
4. Каким образом осуществляют форвардные контракты, фьючерсные контракты?

Нормативно-правовая база

Федеральный закон от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле».

Федеральный закон от 26 марта 1998 г. № 41-ФЗ «О драгоценных металлах и драгоценных камнях».

Федеральный закон от 8 декабря 2003 г. № 164-ФЗ «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности».

Постановление Правительства РФ от 30 июня 1994 г. № 756 «Об утверждении положения о совершении сделок с драгоценными металлами на территории Российской Федерации».

Положение Банка России от 19 декабря 2001 г. № 169-П «Об установлении Центральным банком Российской Федерации официальных курсов иностранных валют к российскому рублю».

Положение Банка России от 28 апреля 2004 г. № 256-П «О временном порядке выдачи Банком России юридическим лицам-резидентам, не являющимся кредитными организациями и валютными биржами, разрешений на открытие и использование счетов в банках за пределами территории Российской Федерации».

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «Литрес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на Литрес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.