

Валютные риски и методы их страхования



Арутюнян Кристина



Виды валютных рисков

```
graph TD; A[Виды валютных рисков] --> B[операционный]; A --> C[трансляционный]; A --> D[экономический];
```

операционный

трансляционный

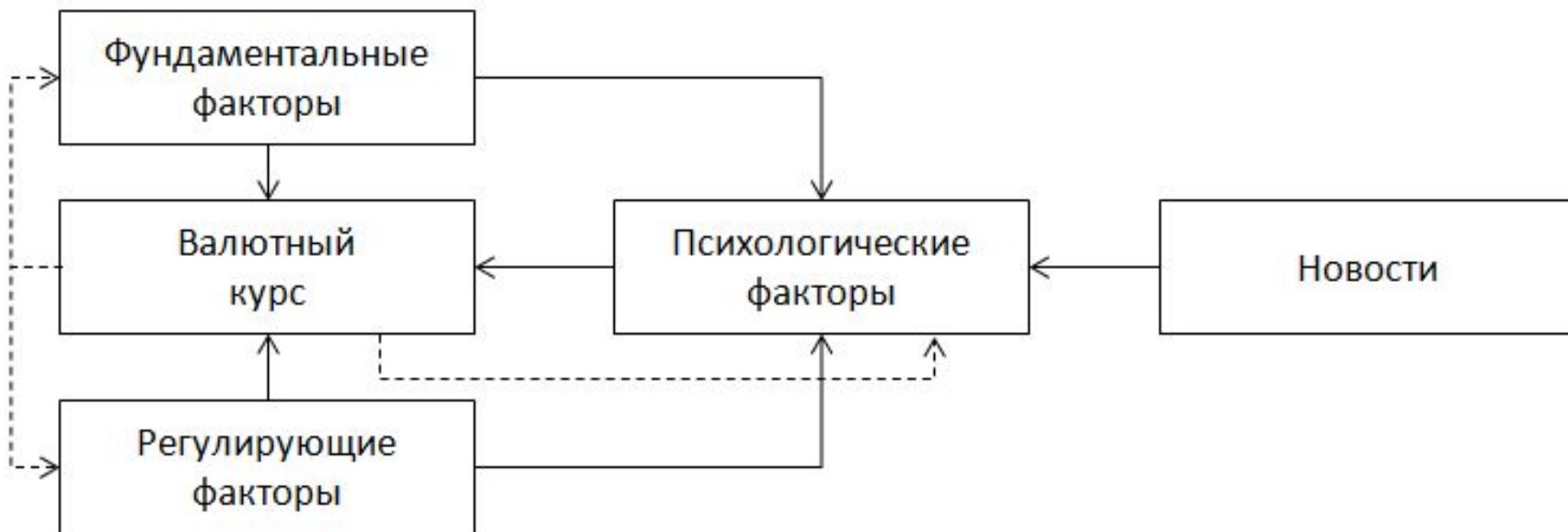
экономический

Валютные риски представляют собой вероятность валютных потерь, которые могут возникнуть при изменении курса иностранных валют по отношению к национальной валюте во время осуществления кредитных, внешнеторговых, валютных операций частными инвесторами или компаниями.

Хеджирование (снижение) валютных рисков представляет собою страхование от вероятного изменения курсов валют. Правильное страхование возможного валютного риска повышает для частного инвестора или бизнеса вероятность получения запланированного дохода, а также снижает возможные затраты и риск.



Схема влияния на валютный курс различных факторов



Риск убытков состоит в возможности уменьшения стоимости экспортного контракта в валюте экспортера из-за понижения курса иностранной валюты к национальной или увеличения стоимости импортного контракта в результате повышения курса иностранной валюты.

Риск упущенной выгоды заключается в возможности получения худших результатов при выборе решения - страховать или не страховать валютный риск.

Страхование валютных рисков необходимо, прежде всего, для возмещения следующих возможных потерь:

- затрат, связанных с производством экспортной продукции, при отказе от нее зарубежного импортера по каким-либо причинам;

- убытков от неплатежа за поставленные товары и оказанные услуги в случае ухудшения финансового положения, банкротства иностранного партнера или вследствие политических событий в соответствующей стране;
- убытков от изменения курса валюты платежа за период от заключения контракта до его исполнения.

Риск наличных убытков связан с изменением курса валют. Он может быть учтен в процессе ведения переговоров до подписания контракта, путем внесения в договор специальной валютной оговорки, если же этого не сделано, то изменить первоначальную цену уже невозможно. Застраховавшись, предприниматель лишается части прибыли, а при отсутствии страховки можно потерять гораздо больше.



£ (GBP)



\$ (USD)

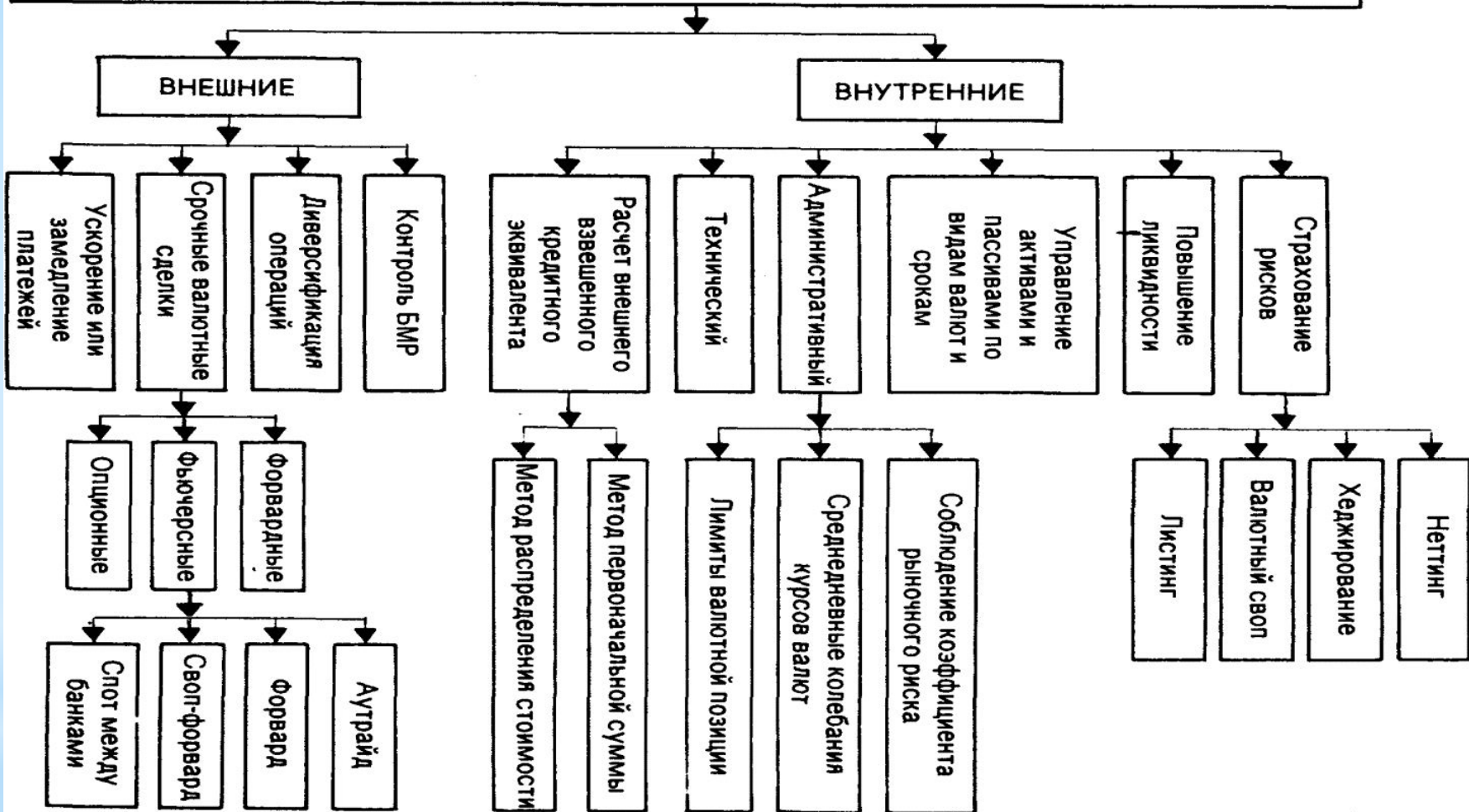


€ (EUR)



¥ (JPY)

МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ ВАЛЮТНЫМИ РИСКАМИ



Существует множество методов страхования валютных рисков: изменение срока платежа, операции типа "своп", структурную балансировку, лизинг, реструктуризацию валютной задолженности, финансовые фьючерсы, форвардные сделки, опционные сделки, инвестирование и кредитование в иностранной валюте, "валютные корзины", параллельные ссуды, самострахование, осуществление филиалами платежей в "растущей" валюте, дисконтирование требований в иностранной валюте.

Наиболее распространённым методом страхования валютных рисков является:

- валютные оговорки;
- форвардные операции.



Валютные оговорки представляют собой специально включаемые в текст контракта условие, в соответствии с которым сумма платежа должна быть пересмотрена в той же пропорции, в которой произойдет изменение курса валюты платежа по отношению к валюте оговорки.

Валютные оговорки увязывают размеры причитающихся платежей с изменениями на валютных и товарных рынках. Это наиболее распространенный метод страхования от валютных рисков.

Валютные оговорки бывают: косвенными, прямыми, мультивалютными.

ВАЛЮТНЫЕ ОГОВОРКИ:



Прямые



Косвенные



Мультивалютные





Большое значение имеет страхование интересов инвесторов на случай запрета вывоза валютной прибыли от инвестиций и других нарушений прав зарубежного инвестора вследствие действий государственных органов и политических событий.

В широком плане защита от валютных рисков включает использование и других методов, но они выходят за рамки страхования.

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!