

*Ягудин Р.М.*

*студент*

*Научный руководитель: Белолипцев И.А. к.э.н.*

*Финансовый университет при Правительстве РФ Уфимский филиал*

## **РОЛЬ ХЕДЖИРОВАНИЯ В УПРАВЛЕНИИ РИСКАМИ**

*Аннотация: В данной статье изучено понятие хеджирования и роль хеджирования в управлении рисками. Раскрыты основные цели и ограничения хеджирования в управлении рисками. Также выявлены основные направления хеджирования.*

*Ключевые слова: риск, хеджирование, фьючерсы, форварды, спот.*

*Yagudin R.M.*

*student*

*Research supervisor : Beloliptsev I.A. c.e.s.*

*Financial University under the Government of the RF Ufa branch*

## **THE ROLE OF HEDGING IN RISK MANAGEMENT**

*Summary: This article explores the concept of hedging and the role of hedging in risk management. The main objectives and limitations of hedging in risk management are disclosed. The main areas of hedging have also been identified.*

*Keywords: risk, hedging, futures, forwards, spot.*

Хеджирование играет важную роль в качестве защитного устройства в управлении рисками, которое имеет более или менее тот же эффект, что и страхование, но принципиально отличается от последнего по своему действию.

Хеджирование - это метод переноса части возможных потерь с одного участника сделки на другого, на условиях, оговоренных между ними. Метод применяют, как правило, в срочных сделках. Срочными называют сделки, предметом которых является поставка актива в будущем. Актива-

ми могут быть валюта, товары, акции, облигации, индексы и т.п. Сделки, имеющие своей целью немедленную поставку актива и его оплату, называются спот-сделками или кассовыми. Первое лицо в сделке называют хеджером, второе – спекулянт, третьим участником может быть арбитражер [1, С.156].

#### Цель хеджирования

Целью хеджирования может являться получение результата, равного намеченному, не ниже или не выше его значения. Относительно поставленной цели после реализации хеджирования будет оцениваться его эффективность, характеризующая степень, в которой он уменьшает риск. То есть эффективность инструмента хеджирования определяется степенью, в которой он уменьшает возможное отклонение от намеченного значения и измеряется как соотношение полученного результата и намеченного (ожидаемого). Поэтому для определения эффективности стратегии хеджирования учитывать нужно то, что планировалось получить в результате хеджирования, а не то, что бы было, если бы операция хеджирования не осуществлялась. И если целью было сократить потенциальные убытки, пусть и с потерей потенциальной прибыли, то при наличии стабильного финансового потока эта цель была достигнута [2, С.190].

Хеджирование направлено на:

- Защиту покупок или запасов товара, на которые не распространяется фактическая продажа этого товара;
- Защиту непокрытых форвардных продаж товара;
- Защиту или получение ожидаемой балансовой стоимости хранимых товаров;
- Защиту заданной цены на предполагаемое или предполагаемое производство товаров.

Хеджирование широко используется в отношении основных товаров, но точно оценить реальное количество сделок хеджирования невозможно.

но. За пределами товарных рынков наиболее важное применение принципа хеджирования связано с риском колебаний валютных курсов. Когда торговец покупает или продает товары для будущей оплаты в иностранной валюте, он рискует, что изменение обменного курса до расчетной даты может привести к большим убыткам. Чтобы избежать этого риска, он может использовать рынок «форвардного» обмена.

#### Виды хеджирования

Хеджирование может быть связано с покупкой или продажей товаров. При хеджировании покупок продавец или оптовый торговец может пойти на спотовый рынок и совершить покупки для перепродажи товаров с прибылью. Он продает тот же товар на наличном рынке, чтобы защитить себя от потери в цене. Пока спотовая цена и фьючерсная цена движутся синхронно, убытки, понесенные продавцом при продажах на спотовом рынке, компенсируются или уравниваются прибылью от его сделок на фьючерсном рынке.

При продаже хеджирования торговец продает тот же товар за наличные, но он также продает его на фьючерсном рынке, чтобы защитить себя от падения цены. Любые убытки от форвардной продажи, вызванные повышением цены фактического товара на спотовом рынке, компенсируются прибылью от хеджированных покупок на фьючерсном рынке.

#### Ограничение хеджирования

Защита, обеспечиваемая хеджированием, никогда не бывает идеальной. Чтобы полностью исключить риск изменения цен, необходимо, чтобы взаимосвязь между будущей ценой и ценой наличных средств на момент закрытия контракта хеджирования была однозначно предсказуемой на основе отношений в то время, когда он начинается. Фактически, почти всегда есть некоторые колебания от месяца к месяцу в цене наличных и различных фьючерсных ценах.

Несколько важных ограничений хеджирования :

1. Наличные и будущие цены не всегда движутся вместе, т.е. в одном и том же направлении. Следовательно, хеджирование не может предотвратить убытки.

2. Цены контракта или базового сорта на фьючерсном рынке и другие сорта на наличном рынке не изменяются вместе в направлении вверх или вниз. Следовательно, хеджирование часто может потерпеть неудачу.

3. Единица торговли на фьючерсном рынке фиксированная, то есть это 100 тонн, или 100 тьюков, или 1000 кг. Если потребности хеджера не соответствуют единице или ее мультипликатору, хеджирование имеет ограниченное применение для компенсации убытков за счет прибыли или наоборот в отношениях между двумя рынками.

4. Хеджирование защищает производителя от удорожания продукции из-за удорожания сырья. Но если рост себестоимости продукции связан с увеличением заработной платы и других затрат, хеджирование не может обеспечить защиту.

5. Хеджирование предполагает определенные комиссионные для брокеров и затраты времени и усилий, необходимых для изучения и анализа изменений цен на различных рынках.

#### **Использованные источники:**

1. Солодов А.К. «Основы финансового риск-менеджмента»: учебник и учебное пособие // М.: Издание Александра К. Солодова // 2018 г. - №1370 – С.156.

2. Сидоренко Ю.Ю. «Эффективность и оптимальность инструментов хеджирования» // Молодежь в науке и предпринимательстве : сборник научных статей IX международного форума молодых ученых, 13-15 мая 2020 г. : под науч. ред. Н. В. Кузнецова // 2020 г. - С.190.