**Хеджирвание как основной метод**

**минимизации рисков**

**Трифонова С.И.**

студентка 4 курса финансового факультета,

ФГБОУ ВО «РЭУ имени Г.В. Плеханова»

**Научный руководитель:**

 **Голощапова Л. В.**

к. э. н., доцент

Базовой кафедры Финансового контроля, анализа и аудита

Главного контрольного управления города Москвы

ФГБОУ ВО «РЭУ имени Г.В. Плеханова», г. Москва

**Аннотация.** В данном эссе представлены сущность хеджирования финансовых рисков и краткое описание составления программы хеджирования, что является одним из необходимых условий успешного развития современной организации. Целью хеджирования является минимизация выявленных негативных тенденций внешней среды, что позволяет создать фундаментальные предпосылки для эффективного функционирования системы управления денежными потоками предприятия.

В наши дни, в условиях рыночной экономики, в процессе обеспечения устойчивого и эффективного развития экономических субъектов, значительная роль принадлежит анализу финансовых рисков. Сама концепция риска в современных условиях учитывает те обстоятельства, что предприятия должны идти на него осознанно, чтобы добиться успеха, так как риск является движущей силой инновационного развития. В тоже время, неправильная политика в сфере управления финансовыми рисками может быть угрозой стабильного развития компании, если неправильно оценивать возможные последствия и не уметь управлять финансовыми рисками путем диверсификации и хеджирования. Глобализация экономики, развитие международных связей открывает все больше возможностей для бизнеса, взаимодействие с другими странами позволяет привлекать иностранный капитал, но в тоже время это связано с рядом возникающих проблем, например, в виде валютных рисков. Вопрос, как осуществлять свою деятельность, не думая о резких колебаниях курсов валют, обоснует необходимость страхования возможных рисков. Одним из различных комплексов методов во избежание возможных потерь можно выделить хеджирование.

Изначально, до возникновения в России финансовых рынков, в иностранной практике под хеджированием понималась система заключения срочных контрактов и сделок, учитывающая вероятностные в будущем изменения обменных валютных курсов и процентных ставок, преследующая цель избежать неблагоприятных последствий этих изменений. В отечественной литературе термин "хеджирование" стал применяться в более широком смысле как страхование рисков от неблагоприятных изменений цен на любые товарно-материальные ценности по контрактам и коммерческим операциям, предусматривающим поставки товаров в будущих периодах. Предприятия, работающие в сфере предпринимательства, где движение цен на товары, изменения процентных ставок, колебания курсов валют могут оказать отрицательное влияние на прибыль, используют хеджирование как метод управления финансовым риском. Хеджирование представляет собой механизм снижения финансовых потерь, основанный на использовании производных ценных бумаг, таких как фьючерсные контракты, форвардные контракты, опционы, своп-контракты и т.д. Задача хеджирования заключается в устранении неопределенности ожидаемых денежных потоков с целью повышения точности их планирования и прогнозирования. В настоящее время предприятия с плохо развитой системой риск - менеджмента несут финансовые потери, в связи с колебанием цен на закупочные материалы, оборудование, имущество и т.д. Также, при осуществлении внешнеэкономической деятельности с привлечением иностранного капитала, предприятия часто несут убытки от уплаты процентов в иностранной валюте, курс на которую может значительно изменяться вследствие различных макроэкономических факторов. К счастью, рынок страхования и, в том числе, хеджирование развиваются и распространяются с каждым годом все больше и больше. Люди осознают, что лучше иметь стабильные положительные денежные потоки с минимальными прогнозируемыми отклонениями и минимальными издержками на хеджирование, чем иметь весомые убытки от финансовых операций. Чтобы компания была хорошо защищена от колебаний цен, необходимо выстроить четкую стратегию хеджирования и провести точную оценку существующих финансовых рисков предприятия.

Ключевым и самым важным моментом является определение программы хеджирования, в которой предусматриваются перечень конкретных инструментов для совершения сделок, объем и сроки хеджирования. Грамотно составленная и эффективная программа хеджирования не только снижает риск потерь от колебаний цен, но и оптимизирует расходы предприятия, вследствие чего персонал может более грамотно диверсифицировать затраты на осуществление операционной или иной деятельности, для достижения более выгодных конкурентных преимуществ. Также особое внимание следует уделить инструментам, посредством которых осуществляется хеджирование. Использование опционов более выгодно для промышленных предприятий, так как использование фьючерсных контрактов ограничивает прибыль от операции в случае сложившейся благоприятной ситуации на рынке. При хеджировании посредством опционных контрактов необходимо руководствоваться следующими правилами: если необходимо хеджироваться от падения цены, то необходимо приобрести опцион на продажу или же продать опцион на покупку. Если нужно застраховать позицию от повышения цены, то продается опцион на продажу или покупается опцион на покупку. Опционная программа также доступна для хеджирования валютных рисков. Одновременно приобретая опцион на продажу и на покупку, компания получает право продать фиксированный объем валюты по цене не ниже установленной. Отклонения зафиксированных в контрактах курсов покупки и продажи валют, а также суммы этих контрактов одинаковы. Стоимость такой опционной программы для компании практически равна нулю, так как опционная премия равна той сумме, которую платит финансовый институт за право купить валюту.

Таким образом, в заключение можно сказать, что хеджирование достаточно простой метод управления финансовыми рисками с точки зрения его структуры, но трудоемкий в плане расчетов. Хеджирование помогает защитить бизнес, а также инвестиционный портфель. Как и при использовании любых других методов управления рисками стоит не забывать об издержках и снижении доходности, но в долгосрочной перспективе снижение краткосрочной доходности ведет к процветанию компании, на прибыль которой не будут влиять резкие изменения курсов валют или падения фондовых рынков.