



НОВИКОМБАНК

# Форвардный контракт

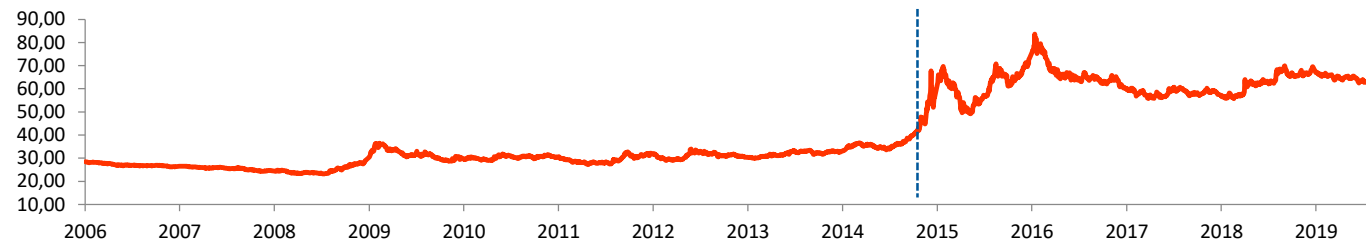
Хеджирование валютного риска  
FX risk hedging solutions

## Валютный риск

Российский рубль всегда подвержен высокой волатильности. Невозможно предсказать и спрогнозировать каким будет курс рубля завтра или через месяц. Таким образом, высока вероятность возникновения финансовых потерь компании при неблагоприятном изменении валютного курса в будущем.

Инструменты хеджирования сглаживают колебания рынка и позволяют компании «спокойнее» пережить сложные для рынка времена.

Динамика валютной пары USDRUB



	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>макс.знач.</b>	28,4834	26,5770	29,3804	36,4267	31,7798	32,6799	34,0395	33,4656	67,7851	72,8827	83,5913	60,7503	69,9744	67,1920
<b>ср.знач.</b>	27,1355	25,5516	24,8740	31,7669	30,3765	29,3948	31,0742	31,9063	38,6025	61,3194	66,8335	58,2982	62,9264	64,9514
<b>мин.знач.</b>	26,1840	24,2649	23,1255	28,6701	28,9310	27,2625	28,9468	29,9251	32,6587	49,1777	60,2730	55,8453	55,6717	62,5229
<b>ср.кв.откл.</b>	0,5989	0,6354	1,5875	2,0549	0,6623	1,4542	1,1550	1,0215	6,4264	6,1401	5,0089	1,2104	4,0629	1,1503

\*С 10 ноября 2014 года Банк России упразднил действовавший механизм курсовой политики, отменив интервал допустимых значений стоимости бивалютной корзины и регулярные интервенции на границах указанного интервала и за его пределами. Следовательно, курс больше не сдерживается искусственно в определенных границах, а формируется рыночными силами.

Линейка стратегий хеджирования, включает, как стандартные продукты, так и сложно-структурированные решения, разработанные в соответствии с потребностями Клиента с целью снизить его подверженность валютному риску.

Хеджирование позволяет:

- Повысить качество планирования денежных потоков за счет возможности зафиксировать будущее значение валютного курса;
- Уменьшить зависимость показателей бизнеса от краткосрочных рыночных колебаний;
- Минимизировать риски получения убытков от неблагоприятного изменения курса валют.

Наша команда поможет Вам оценить влияние волатильности валютных курсов на финансовый результат, подобрать эффективные инструменты управления валютным риском посредством бэк-теста различных стратегий хеджирования и реализовать выбранную стратегию.

# Форвард на покупку валюты (Forward)



Индикативные параметры сделки\*

Валютная пара	USDRUB
Номинальная сумма	USD 5m
Срок	1 год
Текущий курс спот	64,18
<b>Форвардный курс</b>	<b>67,30</b>

\* Котировки являются индикативными и могут измениться с течением времени. Просьба уточнять актуальные котировки

**В дату сделки:** фиксируются основные параметры: Форвардный курс, Дата платежа и Номинальная сумма

**В дату платежа:** Компания покупает валюту по Форвардному курсу

**Форвард** – инструмент, который позволяет зафиксировать валютный курс для операции в будущем. Форвардный курс является расчетной величиной, не зависит от прогнозов Банка и определяется Курсом спот на момент заключения сделки и дифференциалом процентных ставок по базовой и котируемой валютам. **Сделка является обязательством для Банка и Компании.**

## Преимущества:

- Форвард полностью хеджирует компанию от неблагоприятных движений рынка – роста курса USDRUB
- Форвардный курс может быть использован в качестве бюджетного
- Все издержки по форварду включены в форвардный курс

## Ограничения:

- Форвард не позволяет участвовать Компании в благоприятном движении рынка – снижения курса USDRUB
- Для заключения сделок необходимо наличие лимита кредитного риска в Банке. Возможна также работа в рамках предоставляемого Компанией обеспечения по сделке.

## Форвард на продажу валюты (Forward)



Индикативные параметры сделки\*

Валютная пара	USDRUB
Номинальная сумма	USD 5m
Срок	1 год
Текущий курс спот	64,18
<b>Форвардный курс</b>	<b>66,70</b>

\* Котировки являются индикативными и могут измениться с течением времени. Просьба уточнять актуальные котировки

**В дату сделки:** фиксируются основные параметры: Форвардный курс, Дата платежа и Номинальная сумма

**В дату платежа:** Компания продает валюту по Форвардному курсу

**Форвард** – инструмент, который позволяет зафиксировать валютный курс для операции в будущем. Форвардный курс является расчетной величиной, не зависит от прогнозов Банка и определяется Курсом спот на момент заключения сделки и дифференциалом процентных ставок по базовой и котируемой валютам. **Сделка является обязательством для Банка и Компании.**

### Преимущества:

- Форвард полностью хеджирует компанию от неблагоприятных движений рынка – снижения курса USDRUB
- Форвардный курс может быть использован в качестве бюджетного
- Все издержки по форварду включены в форвардный курс

### Ограничения:

- Форвард не позволяет участвовать Компании в благоприятном движении рынка – роста курса USDRUB
- Для заключения сделок необходимо наличие лимита кредитного риска в Банке. Возможна также работа в рамках предоставляемого Компанией обеспечения по сделке.



НОВИКОМБАНК

## Контакты

Алексей Салашенко  
Вице-президент

+7 (495) 974-71-87 доб. 450  
Salashchenko@novikom.ru

## Отдел продаж казначейских продуктов

Глеб Попов  
Начальник отдела

+7 (495) 974-71-87 доб. 533  
Popov\_GI@novikom.ru

Никита Максимов  
Руководитель проекта

+7 (495) 974-71-87 доб. 515  
Maksimov\_NA@novikom.ru

Василий Колпаков  
Руководитель проекта

+7 (495) 974-71-87 доб. 335  
Kolpakov\_VS@novikom.ru