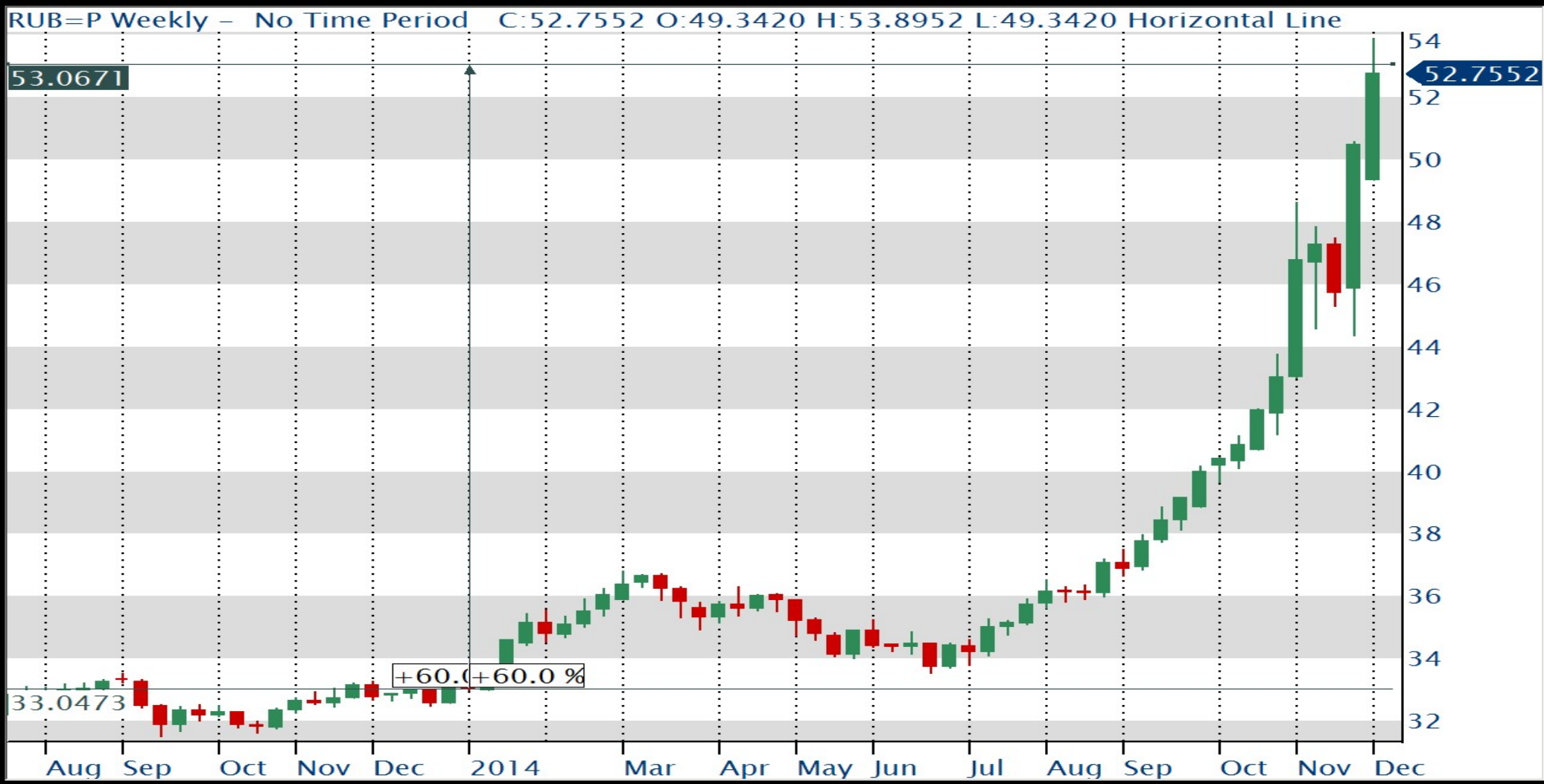




Страхование(хеджирование) рисков (практические вопросы)

ЗАО «ИК «Питер Траст»
Санкт-Петербург, июнь 2014

Курс рубля – ПРОБЛЕМА...



Срочный рынок МосБиржи – возможности...

- ✓ Ведущая площадка по торговле производными инструментами в странах СНГ и Восточной Европы
- ✓ Входит в ТОП-10 ведущих деривативных бирж мира
- ✓ Ежедневный объем торгов \$ 7-8 млрд., объем открытых позиций \$14-15 млрд.
- ✓ Широкий спектр инструментов – 74 контрактов (57 фьючерсов и 17 опционов) на Индексы, акции, валютные курсы, процентные ставки, товары.
- ✓ Прошел кризис 2008 года в штатном режиме.

Показатели	Сентябрь 2014	Сентябрь 2013	Август 2014
Среднедневной оборот, млрд. руб.	239	188	186

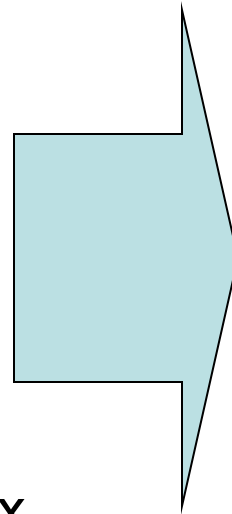
Рейтинг ТОП 5 самых торгуемых инструментов:

Контракт	Сентябрь 2014		
	рейтинг	Среднедневной объем торгов	
		Доллары	Контракты
Фьючерс на курс USD/RUB	1	2 947 млн.	2 910 012
Фьючерс на Индекс РТС	2	2 281 млн	950 724
Опцион на фьючерсный контракт на Индекс РТС	3	307 млн.	128 887
Фьючерсы на акции ОАО «Сбербанк»	4	175 млн.	849 599
Фьючерс на курс EUR/USD	5	138 млн.	107 042



Проблематика производных при хеджировании

- Пассивная позиция руководства
- Сложность финансовых деривативов
- Кажущееся возрастание риска при выходе на рынки деривативов
- Ассоциирование хеджерских операций со спекуляцией



Невысокая популярность хеджирования

Менее 3%

Компании, имеющие опыт практического хеджирования

Более 90% !!!

Компании, не хеджирующие риски

(не представляют, как и с чего начать; осознанно пренебрегают; не знакомы с хеджированием вообще)



Кто в РФ потенциальный «хеджер» сегодня?

штрихи к портрету (по наблюдениям ЗАО «ИК «Питер Траст»)

**Компания,
заинтересованная
и/или
имеющая опыт
хеджирования**

- предприятие, оперирует в рыночном сегменте с жесткой конкуренцией
- отсутствует «связь» с бюджетом и возможность «гос.благосклонности» низка
- высокопрофессиональная финансовая служба
- первое лицо реально осознает риски и стратегически руководит риск-менеджментом
- действует мониторинг рисков

Кто формулирует склонность компании к риску?



Портрет российского руководителя (из исследования поведенческого профиля рос.хоз-их субъектов, Высшая Школа Экономики, середина 2000гг.):

«..российский экономический субъект уверен в собственных силах и желает добиться успеха, но недостаточно грамотен в финансовой сфере и непоследователен в своих действиях. Не всегда осознает мотивы своих поступков. Стремится действовать самостоятельно, разрабатывать собственные финансовые теории, не доверяя прогнозам финансовых аналитиков. Гарантией успеха считает наличие хороших отношений с партнерами и владение информацией, недоступной остальным. С точки зрения отношения к риску действует иррационально.»

ЗАО «ИК «Питер Траст»

191186, Санкт-Петербург, наб.реки Мойки 11, лит. А, пом.16
Тел./факс: +7 (812) 336-65-86

www.piter-trust.ru

ЗАО «Инвестиционная компания «Питер Траст»

Лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами от 05.06.2007 №078-10241-001000

Лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам на осуществление брокерской деятельности от 27.12.2007 №078-10901-100000

Лицензия Федеральной службы по финансовым рынкам на осуществление дилерской деятельности от 26.04.2011 №078-13536-010000