

**Практика применения производных финансовых инструментов российскими компаниями**

**Научный руководитель – Захаров Игорь Васильевич**

*Ломоносов Александр Александрович*

*Студент (бакалавр)*

Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Высшая школа государственного аудита, Кафедра государственных и муниципальных финансов, Москва, Россия

*E-mail: alexander\_lomonosov@mail.ru*

В настоящее время в условиях высоких темпов развития финансовой инженерии у отечественных компаний появляется все больше возможностей для использования различных финансовых инструментов для повышения эффективности деятельности. Особое место занимают производные финансовые инструменты (деривативы), рынок которых является одним из наиболее динамично развивающихся и значимых сегментов российского финансового рынка[1]. Существуют две основные цели применения деривативов: хеджирование, необходимое для оптимизации рисков организации, и спекуляция с целью получения прибыли.

Использование деривативов в спекулятивных целях на российском рынке доступно только для профессиональных участников, что связано с высокими требованиями к субъекту для успешного функционирования. Как следствие, основным направлением для российских компаний является управление рисками. В зависимости от специфики основной деятельности компании изменяется и структура используемых производных ценных бумаг.

Актуальность и практическая значимость исследования данной темы обусловлена ограниченностью современных аналитических исследований в данной области.

На отечественном фондовом рынке одним из наиболее значимых систематических рисков является валютный риск. И, как следствие, одним из важнейших инструментов для хеджирования такого риска стали деривативы. Они делятся на 2 типа: биржевые и внебиржевые.

Для внебиржевых контрактов характерна меньшая стандартизация условий сделок. Эти условия подстраиваются под интересы участников сделки, что делает сам рынок внебиржевых инструментов более гибким. Наиболее привлекательным для потенциальных участников является независимость от всевозможных биржевых ограничений, обусловленных различными установленными на биржах стандартами, позволяющая специфицировать контракт, который отвечает всем желаемым компании параметрам. Основными инструментами внебиржевого рынка производных финансовых инструментов являются форварды и свопы.

Преимущество биржевых инструментов, к которым относятся фьючерсы и опционы, заключается в вариативности, создаваемой возможностью в любой момент до экспирации (исполнения) закрыть и продать контракт. Другой важной особенностью является наличие гаранта исполнения обязательств по контракту.

Структура рынка производных финансовых инструментов показывает, что внебиржевой рынок является более популярным и востребованным. В свою очередь, серьезной проблемой для российских компаний на внебиржевом рынке является риск неисполнения

своих обязательств контрагентом, обусловленный отсутствием центрального контрагента и ограниченностью доступной информации о самом контрагенте.

Широкое применение производные финансовые инструменты как средство управления валютными рисками среди отечественных компаний получили после падения курса рубля в 2014 году. До этого их применяли в основном корпорации с существенной долей операций в валюте, а так же структуры иностранных компаний.

Российский рынок производных ценных бумаг в целом характеризуется узким набором производных инструментов и базисных активов, что значительно сокращает спектр рисков, в отношении которых возможно хеджирование на финансовом рынке [2].

Проведенное исследование показало, что в настоящее время рынок производных ценных бумаг в России активно развивается, представляя все больший интерес для отечественных компаний, что стимулирует их к более широкому применению производных финансовых инструментов. Преимущественно используются валютные и индексные инструменты. Также все большее распространение получают всевозможные товарные деривативы. Наблюдается увеличение объема сделок на внебиржевом рынке. Кроме того, популярность получают различные гибридные финансовые инструменты, позволяющие расширить сферу хеджируемых рисков.

#### **Источники и литература**

- 1) Галанов В.А. Производные финансовые инструменты: учебник.- 2-е изд, перераб. и доп.- М.:Инфра-М, 2017. – 221 с.
- 2) Сериков С.Г., Чупракова К.Е. Анализ российского рынка производных финансовых инструментов// Вестник университета.2019. №8. С. 169-174.