

7 Обратная конвертация денежных средств

Чтобы установить приблизительный уровень прибыли или убытков через пять лет, необходимо оценить возможные потери при обратной конвертации денежных средств в евро. При этом переводить в евро нужно как рубли, так и доллары США.

Так как точно узнать будущие курсы валют не представляется возможным, кроме случая, при котором курсы валют через пять лет будут соответствовать текущим, мы рассмотрим зависимость окончательной суммы в евро от различного уровня предполагаемых курсов.

Возможные будущие уровни курсов мы возьмем из окрестностей текущих курсов. Пусть текущие курсы следующие:

	<u>05.12.2018</u>	<u>06.12.2018</u>
Доллар США \$	₽ 66,4467	₽ 66,8242↑
Евро €	₽ 75,6562	₽ 75,7051↑

Рисунок 1. Текущие курсы валют



Рисунок 2. Текущий курс EUR/USD ≈ -1.134

Предполагаем, что тенденции к росту курса EUR/RUR сохранятся, а уровень EUR/USD останется примерно таким же. Пример прогнозов курса даны ниже (см. Таблицы 1 и 2).

Месяц	Откр.	Мин-Макс	Закр.	Мес,%	Всего,%
2018					
Дек	1.132	1.111-1.145	1.128	-0.4%	-0.4%
2019					
Янв	1.128	1.104-1.138	1.121	-0.6%	-1.0%
Фев	1.121	1.104-1.138	1.121	0.0%	-1.0%
Мар	1.121	1.076-1.121	1.092	-2.6%	-3.5%
Апр	1.092	1.077-1.109	1.093	0.1%	-3.4%
Май	1.093	1.069-1.101	1.085	-0.7%	-4.2%
Июн	1.085	1.069-1.101	1.085	0.0%	-4.2%
Июл	1.085	1.068-1.100	1.084	-0.1%	-4.2%
Авг	1.084	1.035-1.084	1.051	-3.0%	-7.2%
Сен	1.051	1.015-1.051	1.030	-2.0%	-9.0%
Окт	1.030	1.025-1.057	1.041	1.1%	-8.0%
Ноя	1.041	1.008-1.041	1.023	-1.7%	-9.6%
Дек	1.023	1.023-1.070	1.054	3.0%	-6.9%
2020					
Янв	1.054	1.047-1.079	1.063	0.9%	-6.1%
Фев	1.063	1.063-1.102	1.086	2.2%	-4.1%
Мар	1.086	1.055-1.087	1.071	-1.4%	-5.4%
Апр	1.071	1.046-1.078	1.062	-0.8%	-6.2%
Май	1.062	1.053-1.085	1.069	0.7%	-5.6%
Июн	1.069	1.069-1.118	1.101	3.0%	-2.7%
Июл	1.101	1.101-1.136	1.119	1.6%	-1.1%
Авг	1.119	1.119-1.170	1.153	3.0%	1.9%
Сен	1.153	1.153-1.196	1.178	2.2%	4.1%
Окт	1.178	1.170-1.206	1.188	0.8%	4.9%
Ноя	1.188	1.146-1.188	1.163	-2.1%	2.7%
Дек	1.163	1.163-1.212	1.194	2.7%	5.5%
2021					
2021 Продолжение					
Янв	1.194	1.168-1.204	1.186	-0.7%	4.8%
Фев	1.186	1.133-1.186	1.150	-3.0%	1.6%
Мар	1.150	1.106-1.150	1.123	-2.3%	-0.8%
Апр	1.123	1.114-1.148	1.131	0.7%	-0.1%
Май	1.131	1.113-1.147	1.130	-0.1%	-0.2%
Июн	1.130	1.120-1.154	1.137	0.6%	0.4%
Июл	1.137	1.117-1.151	1.134	-0.3%	0.2%
Авг	1.134	1.085-1.134	1.102	-2.8%	-2.7%
Сен	1.102	1.092-1.126	1.109	0.6%	-2.0%
Окт	1.109	1.109-1.159	1.142	3.0%	0.9%
Ноя	1.142	1.129-1.163	1.146	0.4%	1.2%
Дек	1.146	1.126-1.160	1.143	-0.3%	1.0%
2022					
Янв	1.143	1.143-1.193	1.175	2.8%	3.8%
Фев	1.175	1.123-1.175	1.140	-3.0%	0.7%
Мар	1.140	1.106-1.140	1.123	-1.5%	-0.8%
Апр	1.123	1.102-1.136	1.119	-0.4%	-1.1%
Май	1.119	1.119-1.159	1.142	2.1%	0.9%
Июн	1.142	1.110-1.144	1.127	-1.3%	-0.4%
Июл	1.127	1.125-1.159	1.142	1.3%	0.9%
Авг	1.142	1.101-1.142	1.118	-2.1%	-1.2%
Сен	1.118	1.118-1.169	1.152	3.0%	1.8%
Окт	1.152	1.100-1.152	1.117	-3.0%	-1.3%
Ноя	1.117	1.091-1.125	1.108	-0.8%	-2.1%
Дек	1.108	1.059-1.108	1.075	-3.0%	-5.0%
2023					
Янв	1.075	1.029-1.075	1.045	-2.8%	-7.7%

Таблица 1. Прогноз курса EUR/USD, взято с areson.ru

Месяц	Откр.	Мин-Макс	Закр.	Мес,%	Всего,%
2018					
Дек	75.93	74.89-77.17	76.03	0.1%	0.1%
2019					
Янв	76.03	75.07-77.35	76.21	0.2%	0.4%
Фев	76.21	76.21-78.94	77.77	2.0%	2.4%
Мар	77.77	74.86-77.77	76.00	-2.3%	0.1%
Апр	76.00	72.71-76.00	73.82	-2.9%	-2.8%
Май	73.82	73.82-77.17	76.03	3.0%	0.1%
Июн	76.03	74.44-76.70	75.57	-0.6%	-0.5%
Июл	75.57	74.93-77.21	76.07	0.7%	0.2%
Авг	76.07	72.68-76.07	73.79	-3.0%	-2.8%
Сен	73.79	73.79-77.14	76.00	3.0%	0.1%
Окт	76.00	76.00-79.05	77.88	2.5%	2.6%
Ноя	77.88	75.52-77.88	76.67	-1.6%	1.0%
Дек	76.67	76.18-78.50	77.34	0.9%	1.9%
2020					
Янв	77.34	75.75-78.05	76.90	-0.6%	1.3%
Фев	76.90	76.90-79.96	78.78	2.4%	3.8%
Мар	78.78	77.58-79.94	78.76	0.0%	3.7%
Апр	78.76	76.26-78.76	77.42	-1.7%	2.0%
Май	77.42	74.43-77.42	75.56	-2.4%	-0.5%
Июн	75.56	75.56-79.00	77.83	3.0%	2.5%
Июл	77.83	77.83-81.36	80.16	3.0%	5.6%
Авг	80.16	80.16-83.33	82.10	2.4%	8.1%
Сен	82.10	82.10-85.83	84.56	3.0%	11.4%
Окт	84.56	81.01-84.56	82.24	-2.7%	8.3%
Ноя	82.24	78.57-82.24	79.77	-3.0%	5.1%
Дек	79.77	79.14-81.56	80.35	0.7%	5.8%
2021					
2021 Продолжение					
Янв	80.35	76.77-80.35	77.94	-3.0%	2.6%
Фев	77.94	74.91-77.94	76.05	-2.4%	0.2%
Мар	76.05	73.70-76.05	74.82	-1.6%	-1.5%
Апр	74.82	71.49-74.82	72.58	-3.0%	-4.4%
Май	72.58	70.73-72.89	71.81	-1.1%	-5.4%
Июн	71.81	71.81-75.07	73.96	3.0%	-2.6%
Июл	73.96	70.66-73.96	71.74	-3.0%	-5.5%
Авг	71.74	70.85-73.01	71.93	0.3%	-5.3%
Сен	71.93	68.90-71.93	69.95	-2.8%	-7.9%
Окт	69.95	66.83-69.95	67.85	-3.0%	-10.6%
Ноя	67.85	66.87-68.91	67.89	0.1%	-10.6%
Дек	67.89	67.89-70.98	69.93	3.0%	-7.9%
2022					
Янв	69.93	69.93-73.11	72.03	3.0%	-5.1%
Фев	72.03	70.55-72.69	71.62	-0.6%	-5.7%
Мар	71.62	68.43-71.62	69.47	-3.0%	-8.5%
Апр	69.47	69.47-71.92	70.86	2.0%	-6.7%
Май	70.86	70.86-74.08	72.99	3.0%	-3.9%
Июн	72.99	72.99-76.31	75.18	3.0%	-1.0%
Июл	75.18	75.18-78.60	77.44	3.0%	2.0%
Авг	77.44	75.83-78.13	76.98	-0.6%	1.4%
Сен	76.98	73.55-76.98	74.67	-3.0%	-1.7%
Окт	74.67	71.34-74.67	72.43	-3.0%	-4.6%
Ноя	72.43	69.21-72.43	70.26	-3.0%	-7.5%
Дек	70.26	70.26-73.46	72.37	3.0%	-4.7%
2023					
Янв	72.37	72.37-75.66	74.54	3.0%	-1.8%

Таблица 2. Прогноз курса EUR/RUR, взято с areson.ru

Оценить уровень эффективности принятых в группе решений можно по следующим графикам:

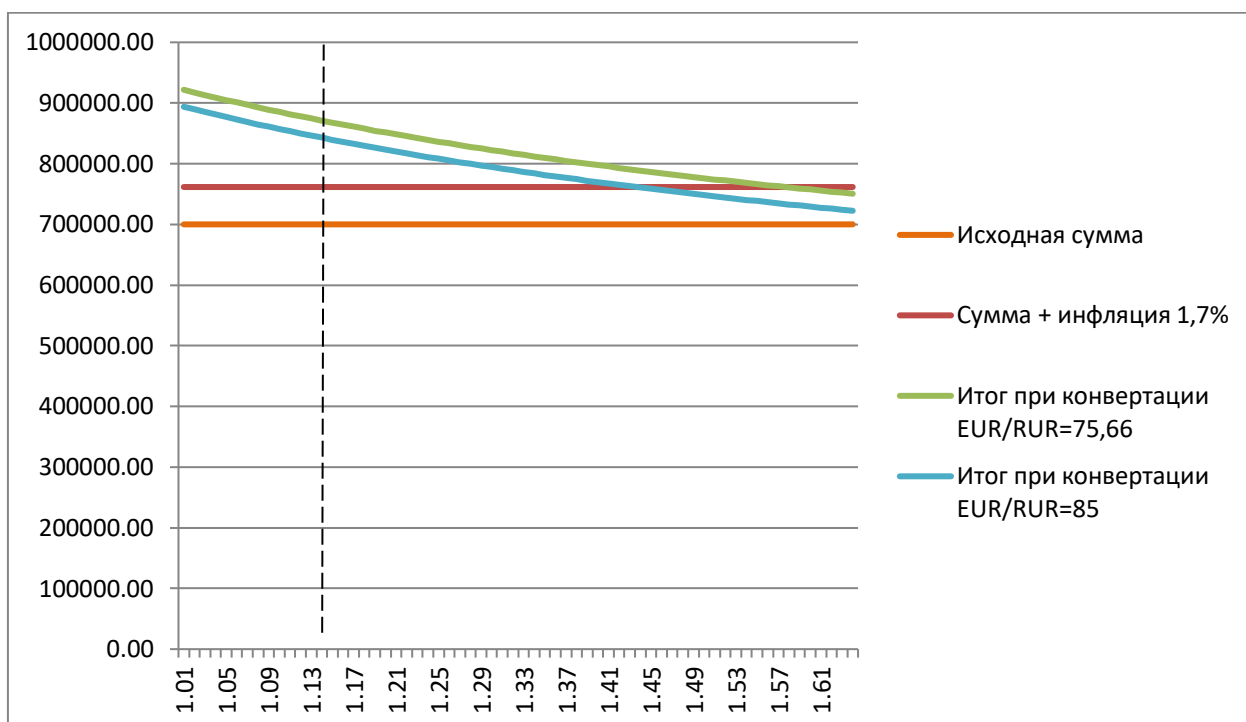


Рисунок 3. Уровень итоговой суммы в зависимости от курса EUR/USD

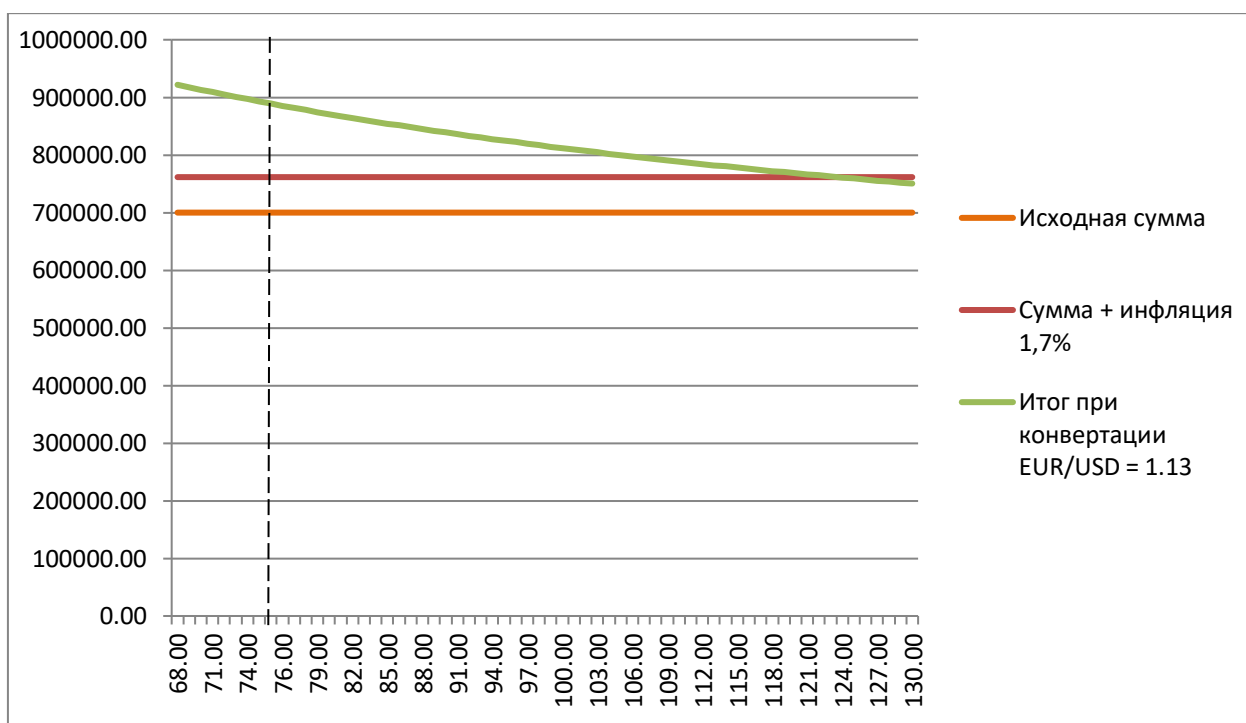


Рисунок 4. Уровень итоговой в зависимости от курса EUR/RUR

(В случае с темой, связанной с недвижимостью, для графиков бралась сумма с учетом максимально возможных убытков. Различие курса и стоимости продажи евро банками не учитывалось.)

По данным графикам видно, что группа справилась с заданием сохранить денежные средства в течение пяти лет "с запасом". Точнее говоря, при сохранении текущего уровня инфляции и небольших скачках курсов исходная сумма в 700 000 евро не только сохранится, но и будет получен доход.

С более конкретными примерами конвертации можно ознакомиться ниже:

Тема	Начальный бюджет, евро	Итоговая сумма	Конвертация			
			EUR/RUR = 75,66	EUR/RUR = 75,66 Продажа: 77,6	EUR/RUR = 85 Продажа: 87	EUR/RUR = 85 Продажа: 87
			USD/RUR = 66,45	USD/RUR = 66,45 Покупка: 64,5	USD/RUR = 76 Покупка: 74	USD/RUR = 73 Покупка: 72
Покупка недвижимости и сдачи ее в аренду	140 000	110 600 € (худший случай)	110 600	110 600	110 600	110 600
Вклады в управляющие фонды	180 000	272 195,082 \$	239 061,105	226 244,624	231 522,254	225 264,895
Иностранные инвестиции	100 000	163 289 \$	143 412	135 723	138 889	135 135,7
Вклады в иностранной валюте	100 000	100 000 €	100 000	100 000	100 000	100 000
Вклады в российские банки	80 000	6 907 939,78 Р + 15 088,52 \$	104 554, 2	101 561,2	92 235,52	91 888,65
ИИС, покупка облигаций российских компаний и гос. сектора	100 000	12 392 608,98 Р	163 793,4	159 698,57	142 443,78	142 443,78
Сумма, евро	700 000		861 420,705	833 827,394	815 690,554	805 333,025
+ инфляция 0,7%	725 845					
+ инфляция 1,7%	761 558					
+ инфляция 3,1%	815 439					