



Оценка рисков при проведении форвардных сделок

Выполнила: Гаджиева Р.В.

Группа: 24-10

Форвардный договор - это срочный договор с обязательным его исполнением каждой из сторон соглашения, т.е. твердая сделка

- По форвардному контракту мы принимаем на себя обязательство купить/продать некоторый актив на определенную дату в будущем и по заранее определенному курсу

- Цена товара, валютный курс и другие условия фиксируются в момент заключения сделки

Что должно указываться в форвардных контрактах

-
-
-
-
-

Отличительные черты форвардных контрактов



- форвардные контракты имеют обязательную силу;
- соглашение составляется с учетом конкретных требований участника сделки;
- во время проведения переговоров на стадии заключения форвардного договора должны быть четко определены: размер контракта, качественные характеристики поставляемого актива, место и дата поставки.

ФОРВАРДНЫЙ КОНТРАКТ

(примерный)

г. _____ " " _____ г.
_____ в лице _____, действующ на основании _____, именуем в дальнейшем "Покупатель", с одной стороны и _____ в лице _____, действующ на основании _____, именуем в дальнейшем "Продавец", с другой стороны заключили настоящий контракт о нижеследующем:

1. ПРЕДМЕТ КОНТРАКТА

- 1.1. Продавец обязуется продать Покупателю, а Покупатель обязуется оплатить _____, отвечающий указанным в настоящем контракте (далее по тексту - "Базисный актив") на условиях настоящего контракта: _____.
- 1.2. Базисный актив продается по фиксированной форвардной цене, составляющей _____.
- 1.3. Покупатель покупает Базисный актив " " _____ 200 г.
- 1.4. На момент заключения настоящего Контракта Базисный актив должен находиться в распоряжении Продавца, не должен быть заложенными, арестованными и не являться предметом исков третьих лиц.

2. ОБЯЗАННОСТИ СТОРОН

- 2.1. Продавец обязан:
 - 2.1.1. Передать Базисный актив Покупателю в надлежащем качестве и надлежащей комплектации путем (доставки, предоставления Покупателю или указанному им лицу в месте нахождения Базисного актива).
 - 2.1.2. Продать Базисный актив по форвардной цене Покупателю вне зависимости от каких-либо факторов, кроме обстоятельств непреодолимой силы.

Типы форвардных контрактов



Участники форвардных сделок - любые субъекты, принимающие участие в хозяйственной деятельности. На практике же участники таких соглашений внимательно подбирают партнеров с целью исключения рисков непоставки товаров

Большая часть форвардных сделок оформляется между следующими субъектами:

- крупными и наиболее надежными компаниями
- банковскими учреждениями
- страховыми фирмами
- пенсионными фондами

Цели заключения форвардных сделок

Реализация замыслов в отношении купли-продажи интересующего инструмента

Страхование покупателя (продавца, поставщика) от негативного изменения стоимости

Игра на курсовой разнице базисного инструмента с условием получения прибыли

Хеджирование форвардами

- ▶ **Хеджирование** - это механизм снижения контрактных рисков. Он предусматривает открытие финансовых сделок, которые смогут компенсировать потери, если рынок повернется неблагоприятной стороной. Цель хеджирования - минимизировать возможные потери при колебаниях рыночной конъюнктуры.

В практике принято хеджировать следующие виды рисков:

- ▶ валютный, возникающий вследствие колебаний курсов;
- ▶ процентный, причина которого лежит в изменении котировок ценных бумаг;
- ▶ товарный, связанный с динамикой цен, инфляцией и др. экономическими факторами

Пример форвардного хеджирования

- Предприниматель планирует в будущем квартале закупить за рубежом импортные товары. Для совершения этой сделки ему нужна будет валюта. Но неизвестно, каким будет курс через несколько месяцев, и бизнесмен принимает решение о хеджировании с помощью форварда. Он заключает с банком форвардный договор о покупке валюты по текущему курсу. Теперь он застрахован от убытков в случае роста котировки валют, но не сможет получить прибыль, если цена валюты снизится.



Риск невыполнения обязательств

Форвардная сделка не дает возможность продавцу получить преимущества от повышения цены актива, а покупателю — от снижения цены в течение форвардного периода. Это иногда побуждает участников соглашения к уклонению от исполнения обязательств по форвардным контрактам, поскольку появляется возможность выгодного проведения сделки купли-продажи

Следовательно, по форвардным сделкам возникает довольно значительный риск невыполнения обязательств. Форвардный контракт можно сравнить с пари, которое заключено на будущую цену актива

Это означает, что в форвардном контракте один из участников обязательно выигрывает, а другой обязательно проигрывает и платит средства выигравшей стороне, как разницу между зафиксированной и рыночной ценами активов. Форварды — это игра с нулевой суммой, когда сумма выигрыша одного участника равна сумме проигрыша другого.

Спасибо за внимание!