

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;
- оглашение 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
	в лице	, де	йствующ н	а основани
	, именуем в			
стороны и	в лице		, дейс	ствующ н
основании	, именуем	в дальнейшем	и "Продавец"	, с друго
стороны заключ	или настоящий контра:	кт о нижеследу	ующем:	
	6 000000000	and the second		
	1. ПРЕДМЕ	ET KOHTPAKTA		
1.1. Продавец	обязуется продать	Покупателю,	а Покупател	ь обязуетс
оплатить	, 0	твечающий у	казанным в	настояще
	пее по тексту - "Баз			
контракта:				
	актив продается	по фиксиров	анной форват	одной цене
составляющей				
-	ь покупает Базисный	актив " "	200 г.	
	т заключения настоя	N. 7. 7. 7. 7. 7. 7. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1.		эктив полже
	распоряжении Прода			
	и не являться предме			J0010/11/11/11/11
apcorobamian	и по измитьси предме	ion nenob ipe.	LDFIII JIFILL	
	2. ОБЯЗАНЕ	НОСТИ СТОРОН		
2.1. Продавец	of goous			
		Поминальна в		Maria amp a
He desired the constitution of	ть Базисный актив			
	иплектации путем (до	(2)		купателю ил
	лицу в месте нахожде			
		TO MONPONTUO	M HONG TOKY	упателю ви
	ь Базисный актив			
	г каких-либо факторо			

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:



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!