

Пассивное хеджирование:

Форвардные контракты, суть,
ценообразование

ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ

- Форвардный контракт-это соглашение между сторонами о будущей поставке базисного актива, которое заключается вне биржи.
- Все условия сделки оговариваются в момент заключения договора. Исполнение контракта происходит в соответствии с данными условиями в назначенные сроки.

Ценообразование форвардных КОНТРАКТОВ

- *Общий вид*
 - *Где*
 - *F-форвардная цена*
 - *S-спот-цена*
 - *r_f-безрисковая процентная ставка*
- $$F = S \left(1 + r_f \frac{t}{365} \right)$$

В случае выплаты доходов по базовому активу

$$F = (S - D) \left(1 + r_f \frac{t}{365} \right)$$

- D-привиденная стоимость дохода

$$F = S \left(1 + r_{f2} \frac{t_2}{365} \right) - Div \left(1 + r_{f2,1} \frac{t_2 - t_1}{365} \right)$$

Форвардная цена валюты

$$F = \frac{1 + r_P(t/360)}{1 + r_D(t/360)}$$

- r_P -процентная ставка по вкладам в национальной валюте
- r_D -процентная ставка по вкладам в иностранной валюте

Пассивное хеджирование форвардом

- Открытие длинной/короткой позиции для защиты от роста/падения цены или курса базового актива
- Недостаток-лишение возможности выигрыша от благоприятной ценовой конъюнктуры