

ФИНАНСОВЫЕ
ДЕРИВАТИВЫ:
ФОРВАРДЫ, ФЬЮЧЕРСЫ
И ОПЦИОНЫ



Определение деривативов

- **Деривативы** – (*производные инструменты от базовых*) — финансовые инструменты, цены или условия которых базируются на соответствующих параметрах других (базовых) финансовых инструментов. Обычно, целью покупки дериватива является не получение базового актива (напр. нефти или акций), а получение прибыли от изменения его цены.

Фьючерс (от англ. «future» - «будущее»)

Американские фермеры в середине 19-го века получили право в начале сезона заключать на сырьевых биржах контракты на продажу своей продукции в конце сезона. Контракт содержал обязательство фермера поставить сельхозпродукцию определенного качества и в определенном объеме, а также к определенному сроку, а биржа со своей стороны обязалась купить эту продукцию по определенной цене.

- Фьючерс - это биржевая сделка, связанная с взаимной передачей прав и обязанностей в отношении стандартных контрактов на поставку биржевого товара.
- Фьючерс - это договор о покупке или продаже фиксированного количества определённого товара для поставки их в оговоренную дату в будущем по согласованной цене.

Обращение фьючерсов

- *Стандартный контракт на поставку биржевого товара предполагает возникновение следующих условий:*
 - *Обязательства;*
 - *Стороны обязательств;*
 - *Предмет договора;*
- На момент заключения фьючерсного договора отсутствуют все либо одно из перечисленных условий базового договора.
- Обращение фьючерсных контрактов представляет собой совокупность трех договоров: непосредственно фьючерсный контракт (предварительный договор), договор купли-продажи фьючерсного контракта (замена лица в обязательстве) и договор купли-продажи базового актива.

Форвард (от англ. «forward» - «вперед»)

Фьючерс

- обращаются на биржах
- биржа устанавливает все условия контракта, за исключением цены, включая объем контракта, дату поставки, сорт товара и т.д.
- каждый день переоценивается в соответствии с текущими рыночными ценами

Форвард

- обращаются на межбанковском рынке
- заключаются между двумя сторонами таким образом, чтобы они могли отразить индивидуализированные условия
- прибыль и убытки выявляются лишь в момент реализации контракта

позволяет отдельным лицам и фирмам обезопасить себя от риска изменения валютного курса

Опцион (от англ. "option" - "выбор")

- Опционным контрактом (опционом) считается документ, определяющий права на получение (передачу) имущества (включая деньги, валютные ценности и ценные бумаги) или информации с условием, что держатель опционного контракта может отказаться от прав по нему в одностороннем порядке.
- Является чистым правом без корреспондирующей ему обязанности
 - Опционы
 - На продажу (put option)
 - на покупку (call option)
 - двусторонние (double option)