



Синтетические стратегии

Выполнила: *Кондратьева Влада*

02ФК-1



Синтетическая покупка

- Покупка колла и продажа пута с одинаковыми датами и ценами исполнения



Синтетическая покупка

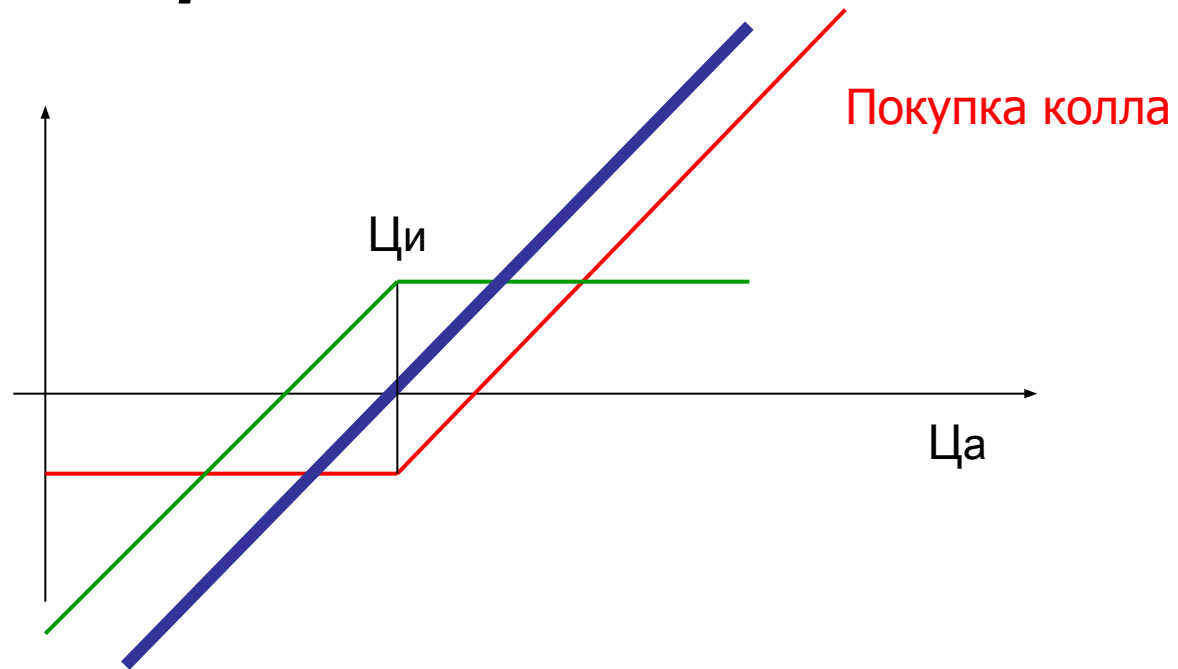
- Формула расчета:
 - $P = C_a - C_{и} + (П_2 - П_1)$
- C_a - рыночная цена актива
- $C_{и}$ - цена исполнения опциона
- $П_1$ - премия купленного опциона
- $П_2$ - премия проданного опциона
- P - результат (прибыль или убыток)

Синтетическая покупка

■ График стратегии

Выигр
ыши/п
отери

Продажа
пута





Синтетическая покупка

- **Основные характеристики:**
- **максимальный риск** (при $C_a = 0$)- цена исполнения минус разность между премиями проданного и купленного биржевых опционов;
- **максимальный доход**-неограничен;
- **точка нулевого дохода(убытка)** (при $P=0$)- цена исполнения минус разность между премиями проданного и купленного биржевых опционов.



Синтетическая покупка

- **Область применения:**
- Используется в случае сильного роста цены на рынке. При существенном росте цены актива покупатель, продав свой актив или контракт, получает высокую прибыль.



Синтетическая продажа

- Продажа колла и покупка пута с одинаковыми датами и ценами исполнения



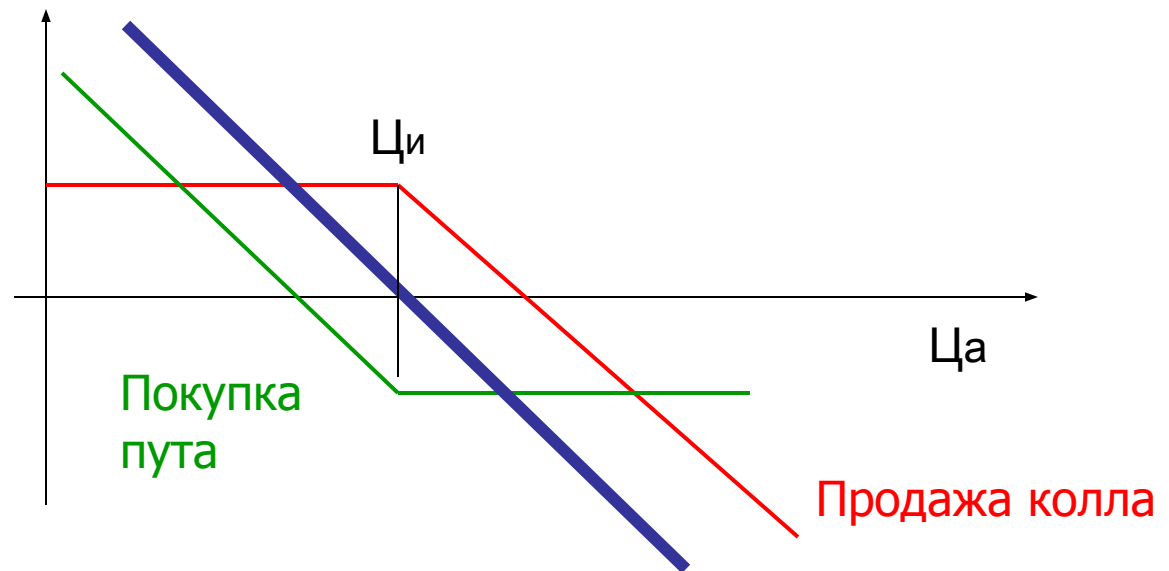
Синтетическая продажа

- Формула расчета:
 - $P = -[C_a - C_{и} + (P_2 - P_1)]$
- C_a - рыночная цена актива
- $C_{и}$ - цена исполнения опциона
- P_1 - премия купленного опциона
- P_2 - премия проданного опциона
- P - результат (прибыль или убыток)

Синтетическая продажа

- График стратегии

Выигр
ыши/п
отери





Синтетическая продажа

- **Основные характеристики:**
- **максимальный риск** (при $C_a = 0$)- неограничен;
- **максимальный доход** (при $C_a = 0$)- цена исполнения минус разность между премиями проданного и купленного биржевых опционов;
- **точка нулевого дохода(убытка)** (при $P=0$)- цена исполнения минус разность между премиями проданного и купленного биржевых опционов.



Синтетическая продажа

- **Область применения:**
- Используется в случае быстрого снижения цены на рынке. В случае существенного падения рыночной цены актива его владелец, продав свой актив или контракт, получает высокую прибыль.



Обратный спрэд «быка»

- Покупка колла и продажа пута с одинаковыми датами исполнения, но цена исполнения покупаемого колла выше, чем цена исполнения продаваемого пута (в этом случае премия по путу должна быть больше премии по коллу)



Обратный спрэд «быка»

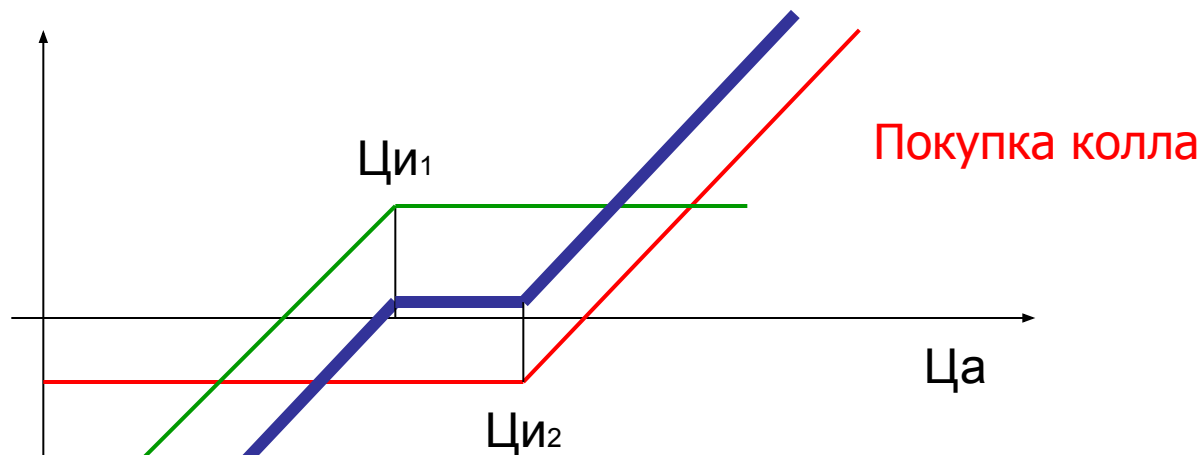
- Формулы расчета:
- а) $C_a > C_{и1}$
 - $P = (C_a - C_{и1}) - П_1 + П_2$
- б) $C_{и1} \leq C_a \leq C_{и2}$
 - $P = -П_1 + П_2$
- в) $C_a < C_{и2}$
 - $P = -(C_{и2} - C_a) - П_1 + П_2$
- C_a - рыночная цена актива
- $C_{и1}$ - цена исполнения купленного биржевого опциона
- $C_{и2}$ - цена исполнения проданного биржевого опциона
- $П_1$ - премия купленного биржевого опциона
- $П_2$ - премия проданного биржевого опциона
- P - результат (прибыль или убыток)

Обратный спрэд «быка»

График стратегии

Выигр
ыши/п
отери

Продажа
пута





Обратный спрэд «быка»

- Основные характеристики:
- ▣ **максимальный риск**- цена исполнения проданного пута минус абсолютная разница между премиями
- ▣ **максимальный доход**- неограничен
- ▣ **точка нулевого дохода(убытка)**- цена исполнения проданного биржевого опциона минус абсолютная разница между премиями.



Обратный спрэд «быка»

- **Область применения:**
- Используется, если торговец надеется на повышение рыночной цены актива, но рассчитывает получить прибыль при ее колебаниях в промежутке между ценами исполнения биржевых опционов.



Обратный спрэд «медведя»

- Продажа колла и покупка пута с одинаковыми датами исполнения, но цена исполнения покупаемого пута ниже, чем цена исполнения продаваемого колла (в этом случае премия по коллу должна быть больше премии по путу)



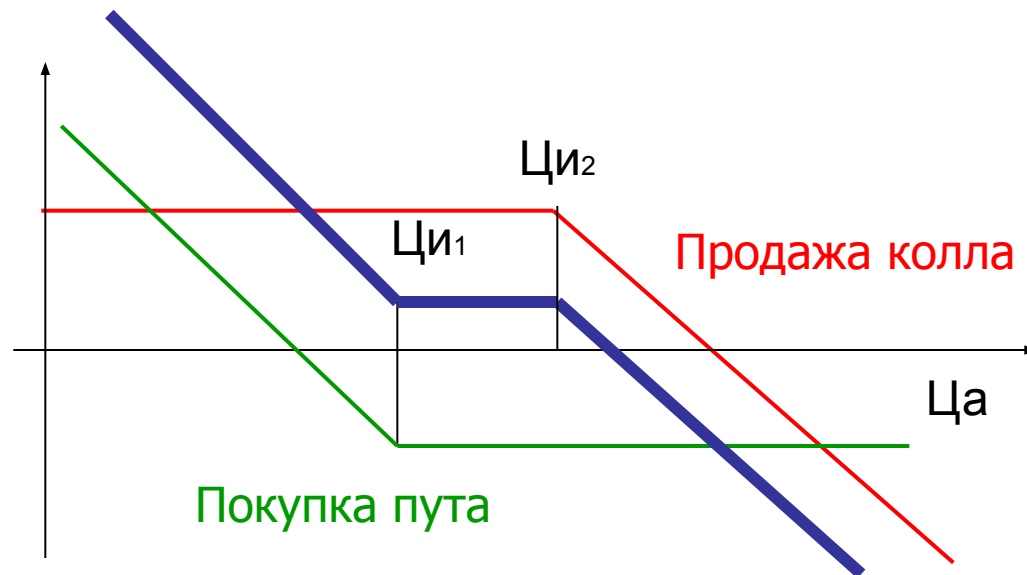
Обратный спрэд «медведя»

- Формулы расчета:
- а) $C_a > C_{и2}$
 - $P = -(C_a - C_{и2}) - П_1 + П_2$
- б) $C_{и1} \leq C_a \leq C_{и2}$
 - $P = -П_1 + П_2$
- в) $C_a < C_{и1}$
 - $P = (C_{и1} - C_a) - П_1 + П_2$
- C_a - рыночная цена актива
- $C_{и1}$ - цена исполнения купленного биржевого опциона
- $C_{и2}$ - цена исполнения проданного биржевого опциона
- $П_1$ - премия купленного биржевого опциона
- $П_2$ - премия проданного биржевого опциона
- P - результат (прибыль или убыток)

Обратный спрэд «медведя»

■ График стратегии

Выигр
ыши/п
отери





Обратный спрэд «медведя»

- Основные характеристики:
- **максимальный риск**- неограничен
- **максимальный доход**- цена исполнения купленного пута минус абсолютная разница между премиями
- **точка нулевого дохода(убытка)**- цена исполнения проданного биржевого опциона плюс абсолютная разница между премиями



Обратный спрэд «медведя»

- **Область применения:**
- Используется, если торговец надеется на снижение рыночной цены актива, но рассчитывает получить прибыль при ее колебаниях в промежутке между ценами исполнения биржевых опционов.

Синтетическая покупка колла



- Купить актив на физическом рынке и купить биржевой опцион на этот же актив

Синтетическая покупка колла

- Формулы расчета:

- а) $C_a > C_{и}$

- $P = C_a - C_{a1} - П$

- б) $C_a \leq C_{и}$

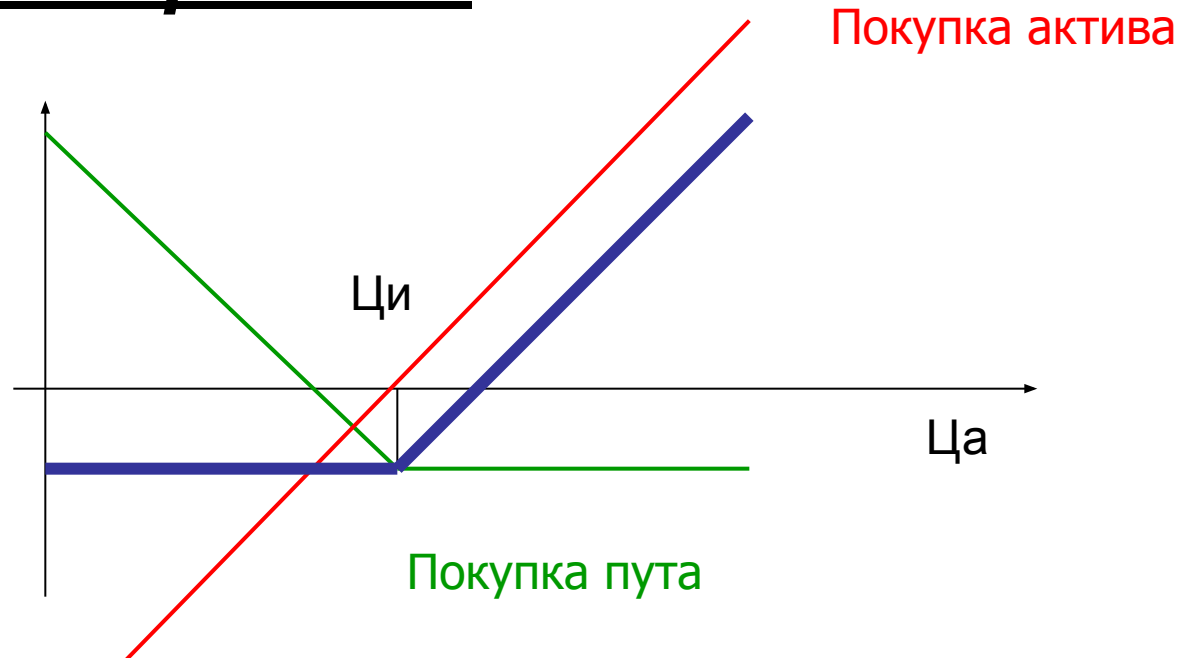
- $P = C_{и} - C_{a1} - П$

- C_a - рыночная цена актива на момент исполнения опциона
- C_{a1} - цена купленного актива
- $C_{и}$ - премия купленного опциона
- $П$ - премия
- P - результат (прибыль или убыток)

Синтетическая покупка колла

■ График стратегии

Выигр
ыши/п
отери



Синтетическая покупка колла

- Основные характеристики:
- ▣ **максимальный риск**- разница между ценой исполнения биржевого опциона и ценой покупки актива минус премия
- ▣ **максимальный доход**- неограничен
- ▣ **точка нулевого дохода(убытка)**- цена купленного актива плюс премия

Синтетическая покупка колла



- **Область применения:**
- Используется, при опционном хеджировании в условиях, когда цены на рынке растут, но могут и снизиться.



Синтетическая покупка пута

- Продать актив на физическом рынке и купить биржевой опцион колл на этот же актив



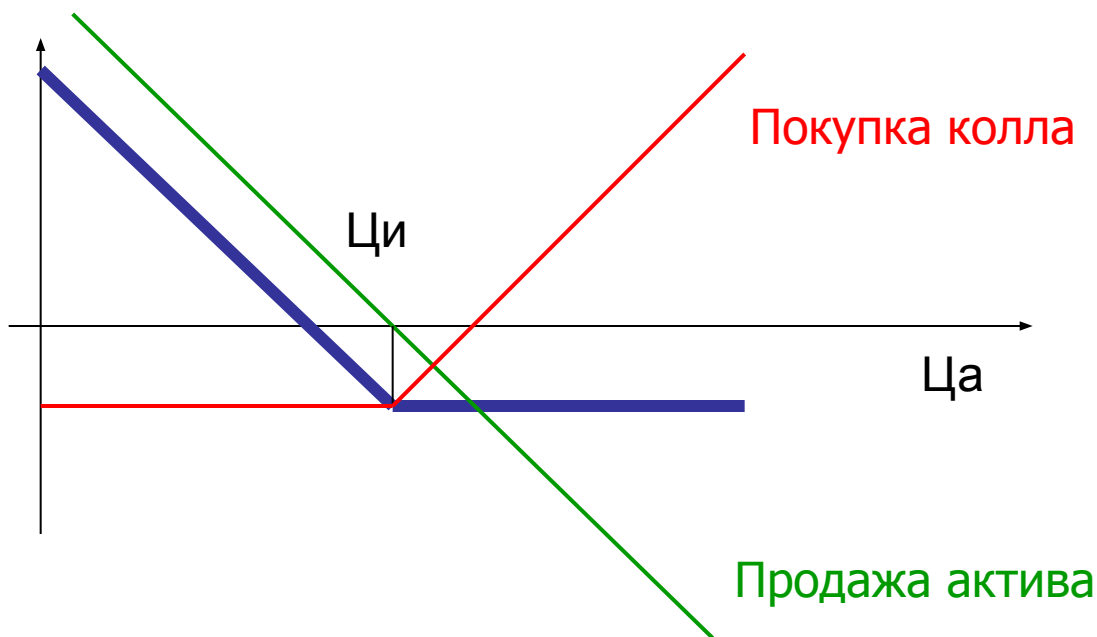
Синтетическая покупка пута

- Формулы расчета:
- а) $C_a > C_{и}$
 - $P = C_a - C_{и} - П$
- б) $C_a \leq C_{и}$
 - $P = C_{a1} - C_a - П$
- C_a - рыночная цена актива на момент исполнения опциона
- C_{a1} - цена купленного актива
- $C_{и}$ - премия купленного опциона
- $П$ - премия
- P - результат (прибыль или убыток)

Синтетическая покупка пута

■ График стратегии

Выигр
ыши/п
отери





Синтетическая покупка пута

- **Основные характеристики:**
- ▣ **максимальный риск**- разница между ценой исполнения биржевого опциона и ценой покупки актива плюс премия
- ▣ **максимальный доход(при $C_a = 0$)**- цена покупки актива минус премия
- ▣ **точка нулевого дохода(убытка)**- цена купленного актива минус премия



Синтетическая покупка пута

- **Область применения:**
- Используется при опционном хеджировании в условиях, когда цены на рынке снижаются, но могут и возрасти.

Синтетическая продажа колла



- Продать актив на физическом рынке и продать биржевой опцион пут на этот же актив

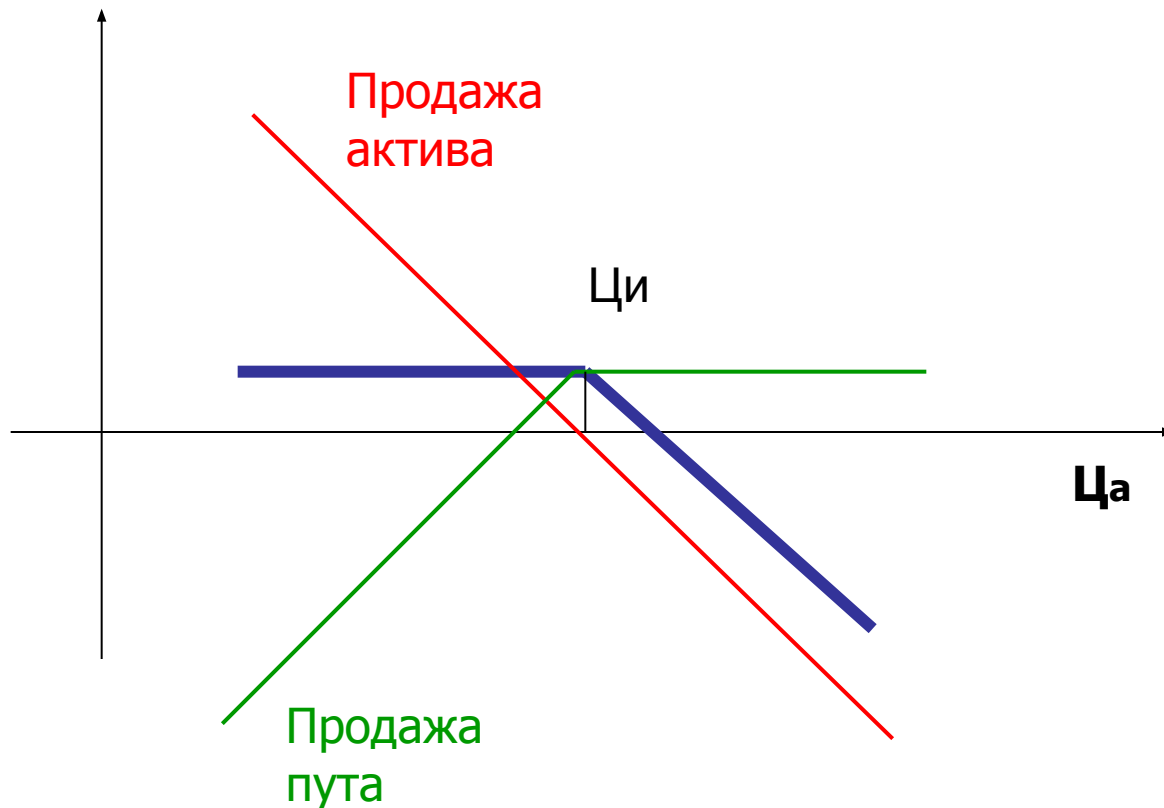
Синтетическая продажа колла

- Формулы расчета:
- а) $C_a > C_{и}$
 - $P = -(C_a - C_{a1} - П)$
- б) $C_a \leq C_{и}$
 - $P = -(C_{и} - C_{a1} - П)$
- C_a - рыночная цена актива на момент исполнения опциона
- C_{a1} - цена купленного актива
- $C_{и}$ - премия купленного опциона
- $П$ - премия
- P - результат (прибыль или убыток)

Синтетическая продажа колла

■ График стратегии

Выигр
ыши/п
отери



Синтетическая продажа колла

- Основные характеристики:
 - ▣ **максимальный риск**- неограничен
 - ▣ **максимальный доход**- разница между ценой покупки актива и ценой исполнения опциона плюс премия
 - ▣ **точка нулевого дохода(убытка)**- цена проданного актива плюс премия

Синтетическая продажа коллы



- **Область применения:**
- Используется редко и лишь в случае малоподвижного рынка для получения прибыли на опционной премии.



Синтетическая продажа пута

- Купить актив на физическом рынке и продать биржевой опцион колл на этот же актив

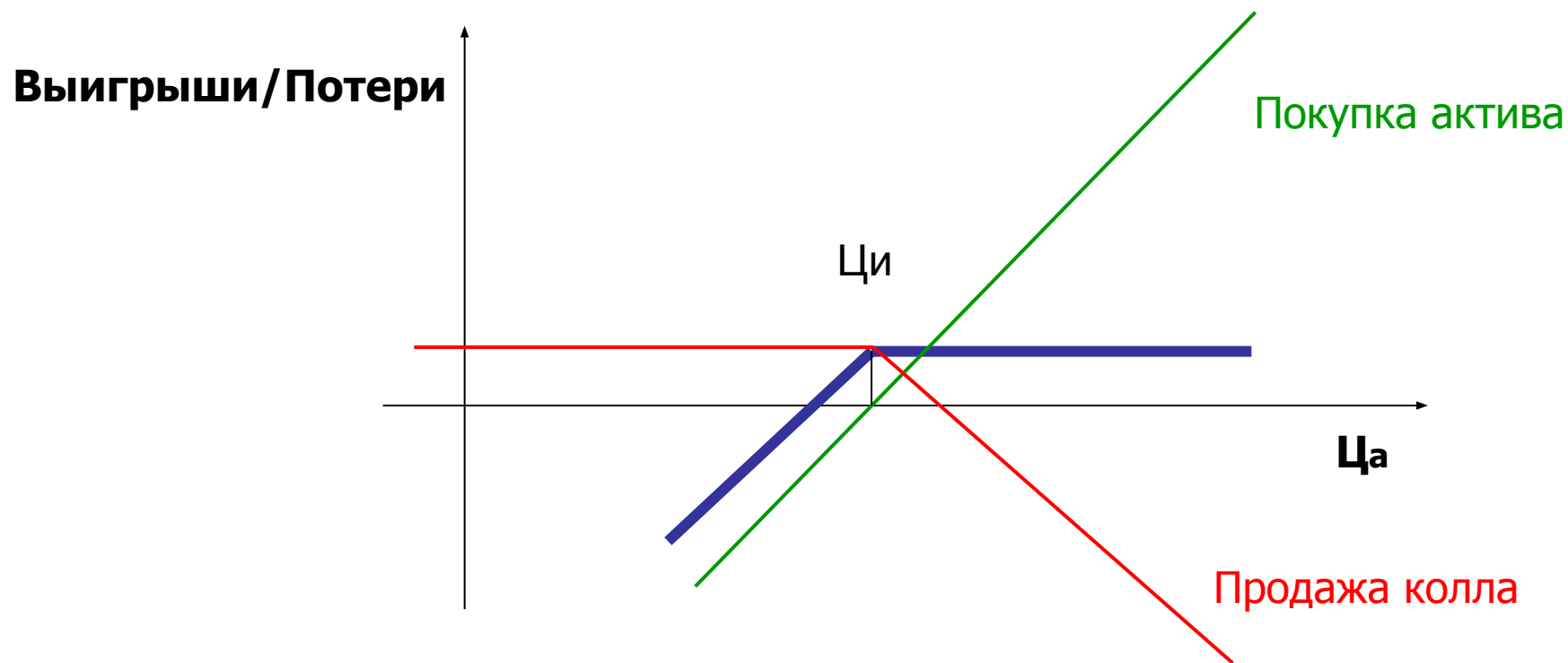


Синтетическая продажа пута

- Формулы расчета:
- а) $C_a > C_{и}$
 - $P = -(C_a - C_{и} - П)$
- б) $C_a \leq C_{и}$
 - $P = -(C_{a1} - C_a - П)$
- C_a - рыночная цена актива на момент исполнения опциона
- C_{a1} - цена купленного актива
- $C_{и}$ - премия купленного опциона
- $П$ - премия
- P - результат (прибыль или убыток)

Синтетическая продажа пута

■ График стратегии





Синтетическая продажа пута

- **Основные характеристики:**
- ▣ **максимальный риск**- разница между ценой покупки актива минус премия
- ▣ **максимальный доход**- разница между ценой исполнения минус цена покупки актива плюс премия
- ▣ **точка нулевого дохода(убытка)**- цена купленного актива минус премия



Синтетическая продажа пута

- **Область применения:**
- Используется при опционном хеджировании в условиях, когда цены на рынке меняются незначительно. Обеспечивает защиту от риска падения рыночных цен лишь в пределах величины премии по коллу.



**Огромное спасибо
за внимание!**