Синтетические стратегии

Выполнила: Кондратьева Влада 02ФК-1

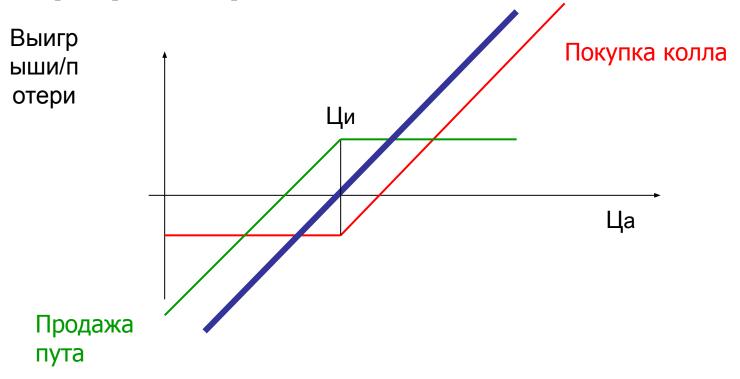
 Покупка колла и продажа пута с одинаковыми датами и ценами исполнения

Формула расчета:

•
$$P = H_a - H_u + (\Pi_2 - \Pi_1)$$

- Ц_а-рыночная цена актива
- Ц_и -цена исполнения опциона
- П₁ -премия купленного опциона
- П₂ -премия проданного опциона
- Р -результат(прибыль или убыток)

График стратегии



- Основные характеристики:
- максимальный риск (при Ц_а =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.

Область применения:

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

 Продажа колла и покупка пута с одинаковыми датами и ценами исполнения

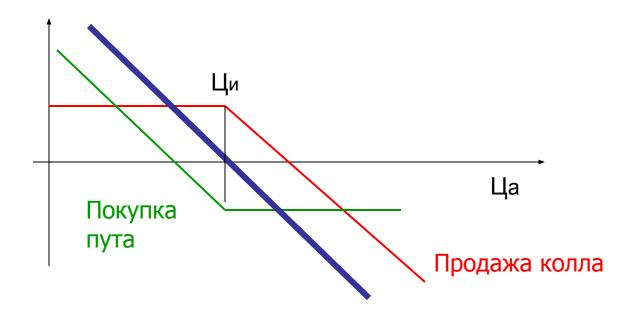
Формула расчета:

•
$$P = -[H_a - H_u + (\Pi_2 - \Pi_1)]$$

- Ц_а-рыночная цена актива
- Ц_и -цена исполнения опциона
- П₁ -премия купленного опциона
- \blacksquare_{2} -премия проданного опциона
- Р -результат(прибыль или убыток)

График стратегии

Выигр ыши/п отери



- Основные характеристики:
- максимальный риск (при $L_a = 0$)- неограничен;
- максимальный доход (при Ц_а =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.

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.

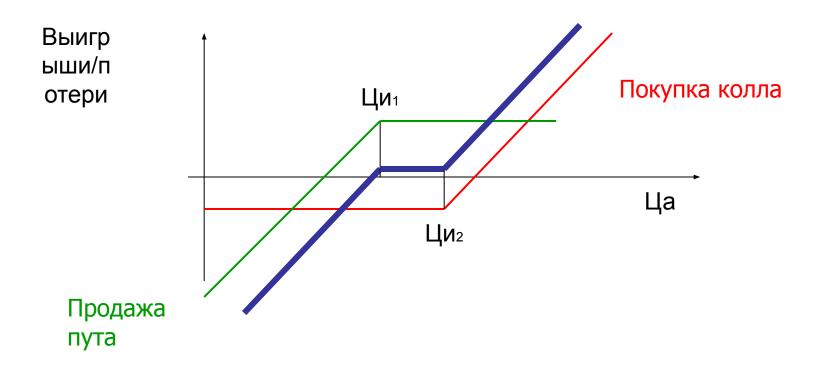
 Покупка колла и продажа пута с одинаковыми датами исполнения, но цена исполнения покупаемого колла выше, чем цена исполнения продаваемого пута (в этом случае премия по путу должна быть больше премии по коллу)

- Формулы расчета:
- a) $L_a > L_{\mu 1}$ $P = (H_3 - H_{M1}) - \Pi_1 + \Pi_2$
- 6) $\mathbf{L}_{\mathsf{M1}}^{\leq} \mathbf{L}_{\mathsf{a}}^{\leq} \mathbf{L}_{\mathsf{M2}}^{\mathsf{P2}}$ $\mathbf{P} = -\mathbf{\Pi}_{1} + \mathbf{\Pi}_{2}$
- в) $L_a < L_{\mu 2}$

$$P = -(\coprod_{n_2} - \coprod_a) - \prod_1 + \prod_2$$

- **Ц**₃ -рыночная цена актива
- **Ц**_{и1} -цена исполнения купленного биржевого опциона
- **Ц**_{и2} цена исполнения проданного биржевого опциона
- **П**₄ -премия купленного биржевого опшиона
- Π_{2} -премия проданного биржевого опциона
- Р -результат(прибыль или убыток)

График стратегии



- 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.

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.

 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)

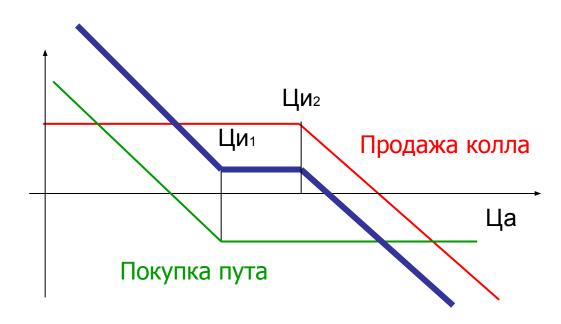
- Формулы расчета:
- a) $L_a > L_{\mu 2}$ $P = -(H_a - H_{u2}) - \Pi_1 + \Pi_2$
- 6) $\coprod_{\mathsf{M1}}^{\leq} \coprod_{\mathsf{a}}^{\leq} \coprod_{\mathsf{M2}}^{\mathsf{P}} = -\Pi_1 + \Pi_2$
- в) $L_{a} < L_{u1}$

$$P = (\coprod_{u1} - \coprod_{a}) - \prod_{1} + \prod_{2}$$

- **Ц**₂ -рыночная цена актива
- $\mathbf{U}_{\mathbf{u}_{1}}^{-}$ -цена исполнения купленного биржевого опциона
- $\mathbf{L_{u2}}$ цена исполнения проданного биржевого опциона
- **П₁** -премия купленного биржевого опциона
- Π_{2} -премия проданного биржевого опциона
- Р -результат(прибыль или убыток)

График стратегии

Выигр ыши/п отери



- 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

Область применения:

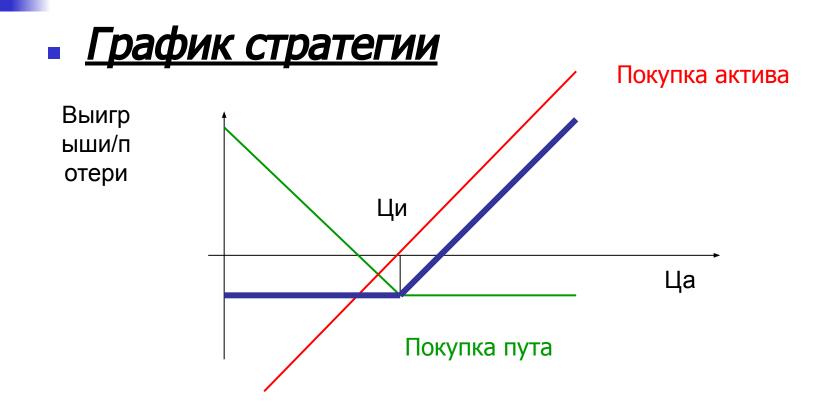
 Используется, если торговец надеется на снижение рыночной цены актива, но рассчитывает получить прибыль при ее колебаниях в промежутке между ценами исполнения биржевых опционов.

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

- Формулы расчета:
- a) Ц_a > Ц_и

б) Ц_а ≤ Ц_и

- Ц_а-рыночная цена актива на момент исполнения опциона
- Ц_{а1} -цена купленного актива
- Ц_и-премия купленного опциона
- П -премия
- Р -результат(прибыль или убыток)



- 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

Область применения:

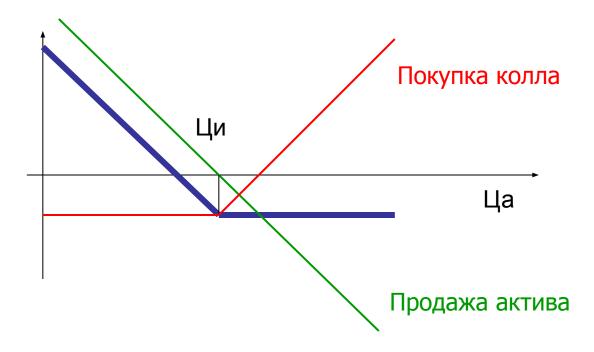
 Используется, при опционном хеджировании в условиях, когда цены на рынке растут, но могут и снизиться.

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

- Формулы расчета:
- а) Ц_а > Ц_и • Р= Ц_а - Ц_и -П
- б) Ц_а ≤ Ц_и • Р= Ц_{а1} - Ц_а -П
- Ц_а -рыночная цена актива на момент исполнения опциона
- Ц_{а1} -цена купленного актива
- Ц_и -премия купленного опциона
- П -премия
- **Р** -результат(прибыль или убыток)

График стратегии

Выигр ыши/п отери



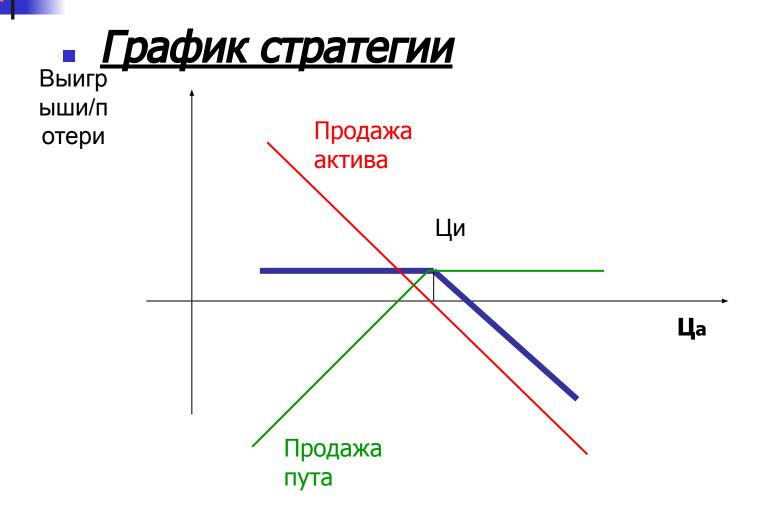
- Основные характеристики:
- максимальный риск- разница между ценой исполнения биржевого опциона и ценой покупки актива плюс премия
- максимальный доход(при Ц_а = 0)- цена покупки актива минус премия
- точка нулевого дохода(убытка)- цена купленного актива минус премия

Область применения:

 Используется при опционном хеджировании в условиях, когда цены на рынке снижаются, но могут и возрасти.

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

- <u>Формулы расчета:</u>
- a) Ц_а > Ц_и
 P= -[Ц_а Ц_{а1} -П]
- б) Ц_а ≤ Ц_и
 Р= -[Ц_и Ц_{а1} -П]
- Ц_а -рыночная цена актива на момент исполнения опциона
- Ц_{а1} -цена купленного актива
- Ц_и -премия купленного опциона
- П -премия
- Р -результат(прибыль или убыток)



- 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

Область применения:

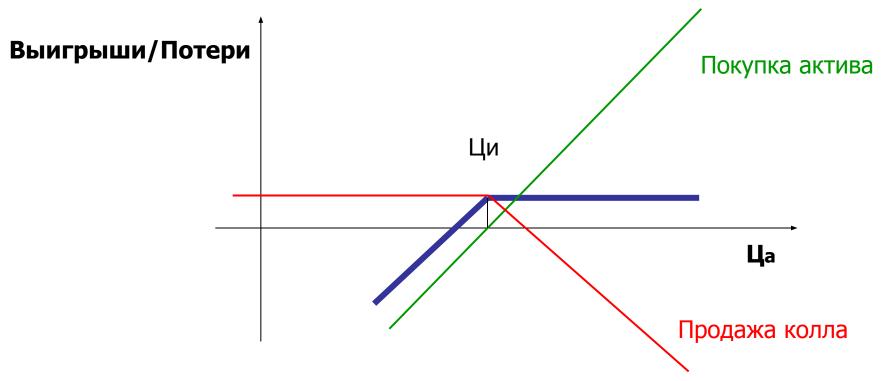
 Используется редко и лишь в случае малоподвижного рынка для получения прибыли на опционной премии.

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

- Формулы расчета:
- a) Ц_a > Ц_и
 P= -[Ц_a Ц_и -П]
- 6) $\mathbf{L}_{a}^{\leq} \mathbf{L}_{u}$ • $\mathbf{P} = -[\mathbf{L}_{a1} - \mathbf{L}_{a} - \mathbf{\Pi}]$
- Ц_а -рыночная цена актива на момент исполнения опциона
- Ц_{а1} -цена купленного актива
- Ц_и -премия купленного опциона
- П -премия
- **Р** -результат(прибыль или убыток)



График стратегии



- 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

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!