

Опционные стратегии – новый инструментарий для управляющих активами

*II Investfunds Forum – конференция
институциональных инвесторов*

*Санкт-Петербург,
26—27 мая 2011*





Опционы на фьючерс на Индекс РТС

- Наиболее развитый, ликвидный и денежнoемкий опционный контракт России.
- Ликвидность опционов на Индекс РТС поддерживается большим количеством опционных маркет-мейкеров.
- Формирование сложных опционных стратегий осуществляется через специализированные опционные доски.

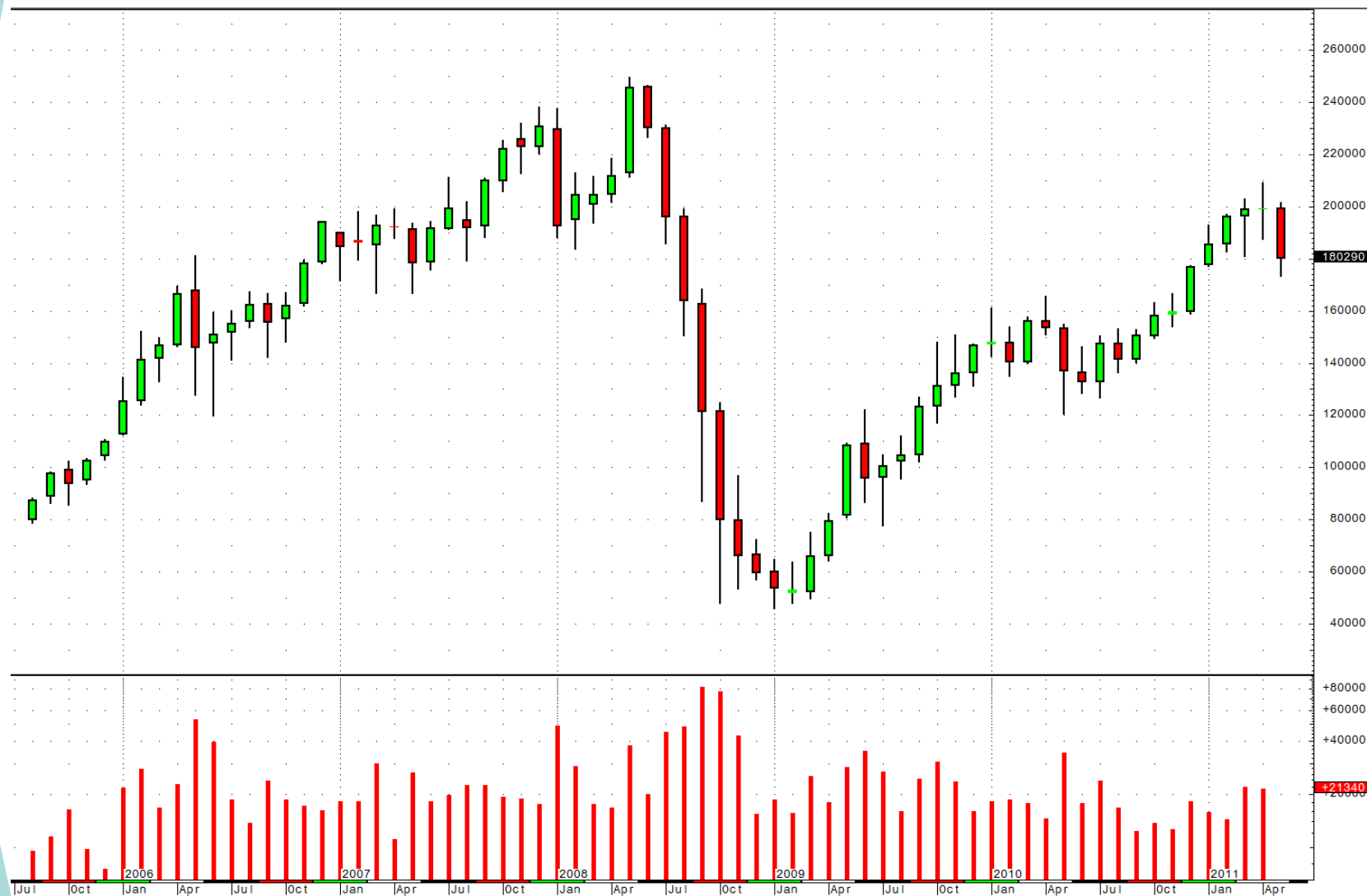


Пропорциональный пут-спрэд

- Стратегия строится из опционов пут с одной датой истечения, но разными ценами исполнения. Опцион с более высокой ценой исполнения покупается, а несколько опционов с более низкой ценой исполнения продаются.
- Пропорциональный пут-спрэд является одной из самых эффективных стратегий для получения прибыли как при боковом движении рынка, так и при незначительном снижении.
- В случае значительного роста рынка стратегия имеет ограниченный минимальный убыток.

Фьючерс на Индекс РТС (месяц)

ОЛМА
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА





Доска опционов

ОЛМА
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА

<i>Put</i>			177510	<i>Call</i>		
Delta	Price	Vol		Vol	Price	Delta
-76.1%	26 021	26.7%	200000	26.7%	3 531	23.9%
-70.9%	22 010	26.4%	195000	26.4%	4 520	29.1%
-64.8%	18 284	26.2%	190000	26.2%	5 794	35.2%
-57.7%	15 169	26.8%	185000	26.8%	7 680	42.3%
-50.5%	12 242	27.0%	180000	27.0%	9 752	49.5%
-43.3%	9 680	27.5%	175000	27.5%	12 299	56.7%
-36.3%	7 649	27.9%	170000	27.9%	15 159	63.7%
-29.7%	5 851	28.3%	165000	28.3%	18 361	70.3%
-23.5%	4 370	28.5%	160000	28.5%	21 822	76.5%
-18.6%	3 299	29.5%	155000	29.5%	25 809	81.4%
-14.3%	2 426	30.2%	150000	30.2%	29 935	85.7%
-10.9%	1 768	31.0%	145000	31.0%	34 277	89.1%
-8.5%	1 373	32.5%	140000	32.5%	38 882	91.5%

Today
24.05.2011

Expir
15.09.2011



Пример создания опционного портфеля

Актив: опционы на фьючерс на Индекс РТС

Дата экспирации: 15.09.2011 г.

Текущее значение фьючерса: 177 510 п.

Страйк покупки: 175 000 п. (1750 п. Индекса РТС)

Объем покупки: 1000 л.

Цена покупки: 9680 п. (5 518 р.)

Страйк продажи: 160 000 п. (1600 п. Индекса РТС)

Объем продажи: 2000 л.

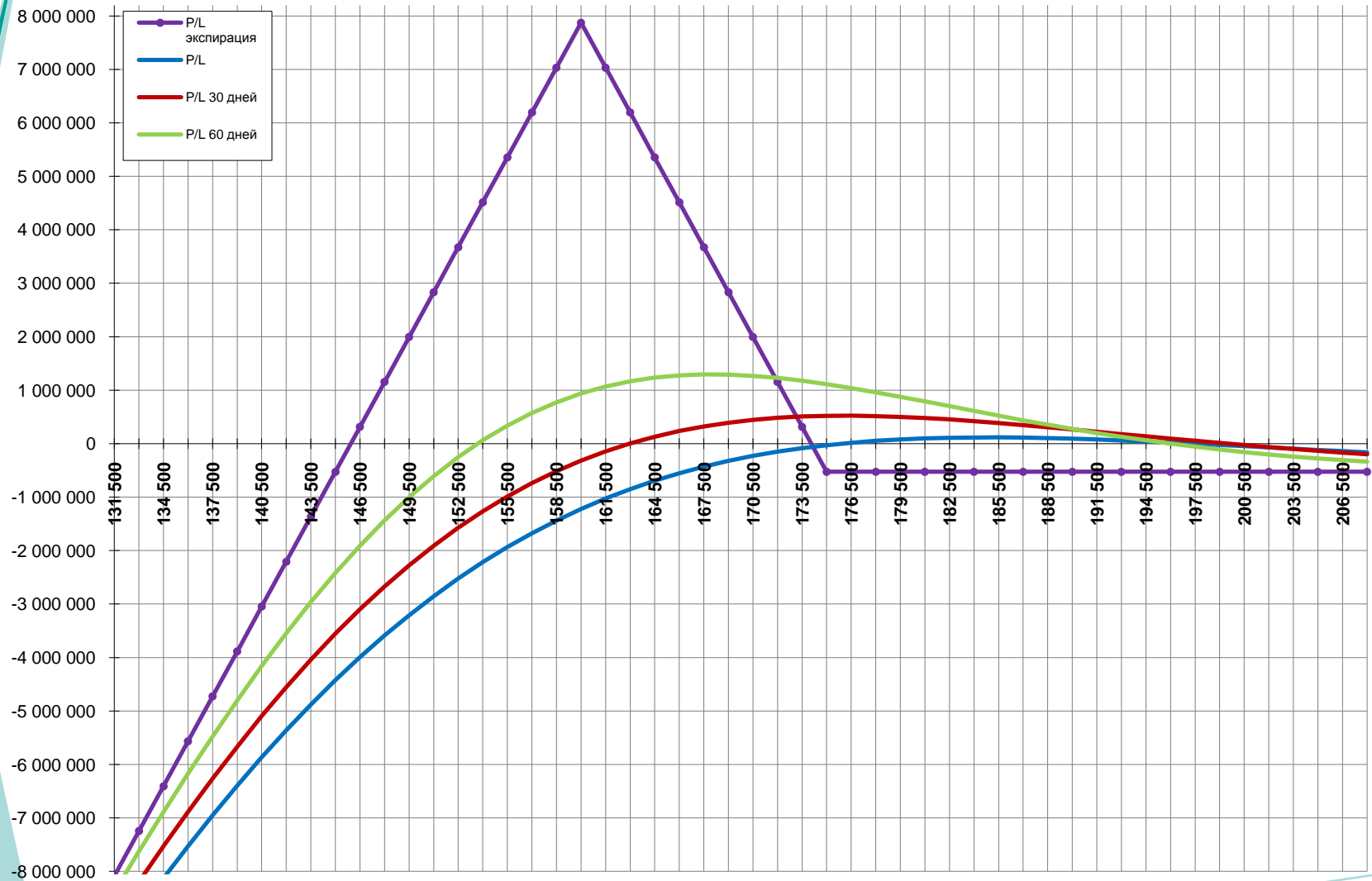
Цена продажи: 4370 п. (2 491 р.)

Стоимость стратегии: 940 000 п. (535 800 р.)

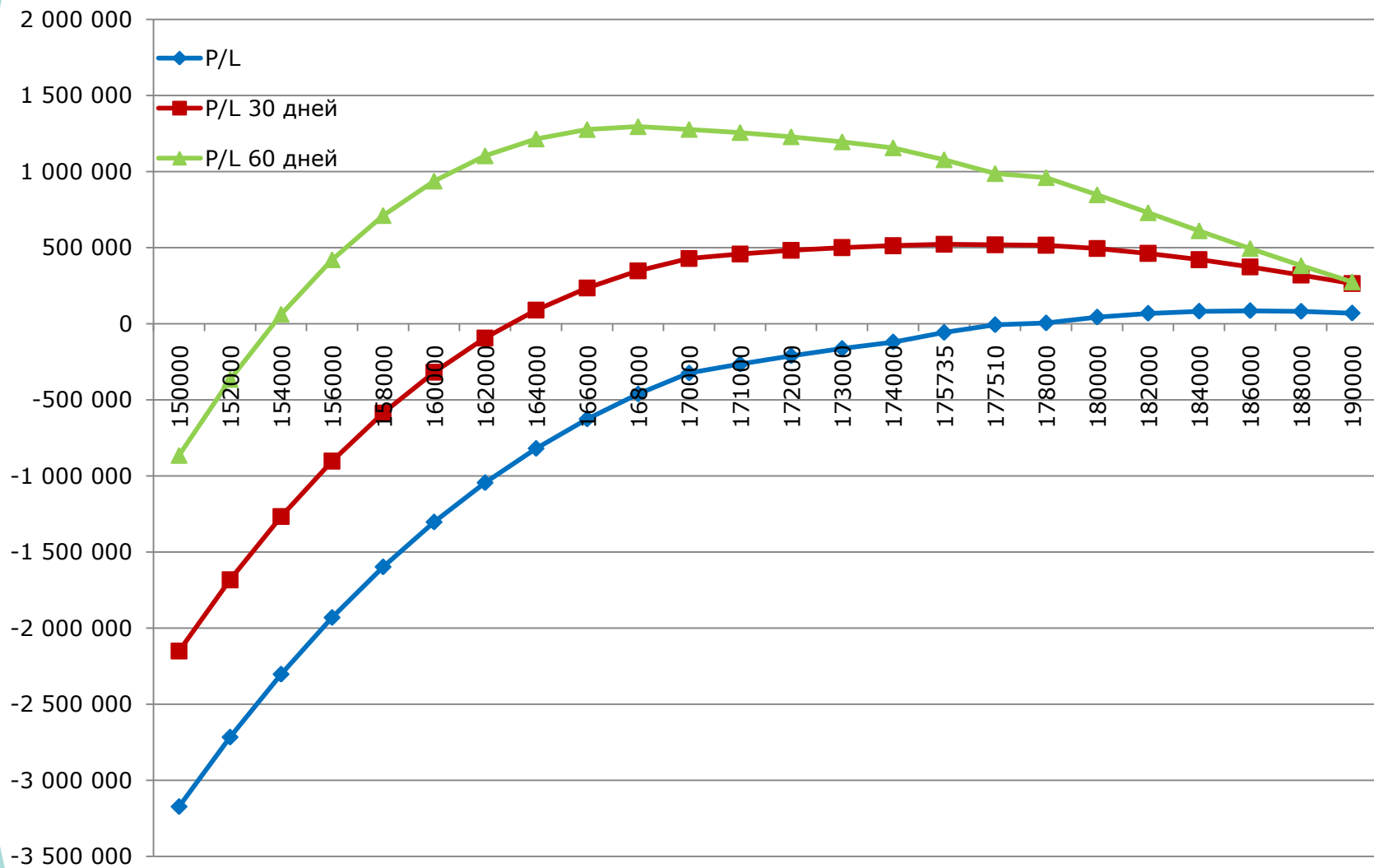
Требование по ГО (начальный момент): 9 800 000 р.

Объем стратегии в номинале базового актива: 101 180 000 р.

Пропорциональный пут-спрэд



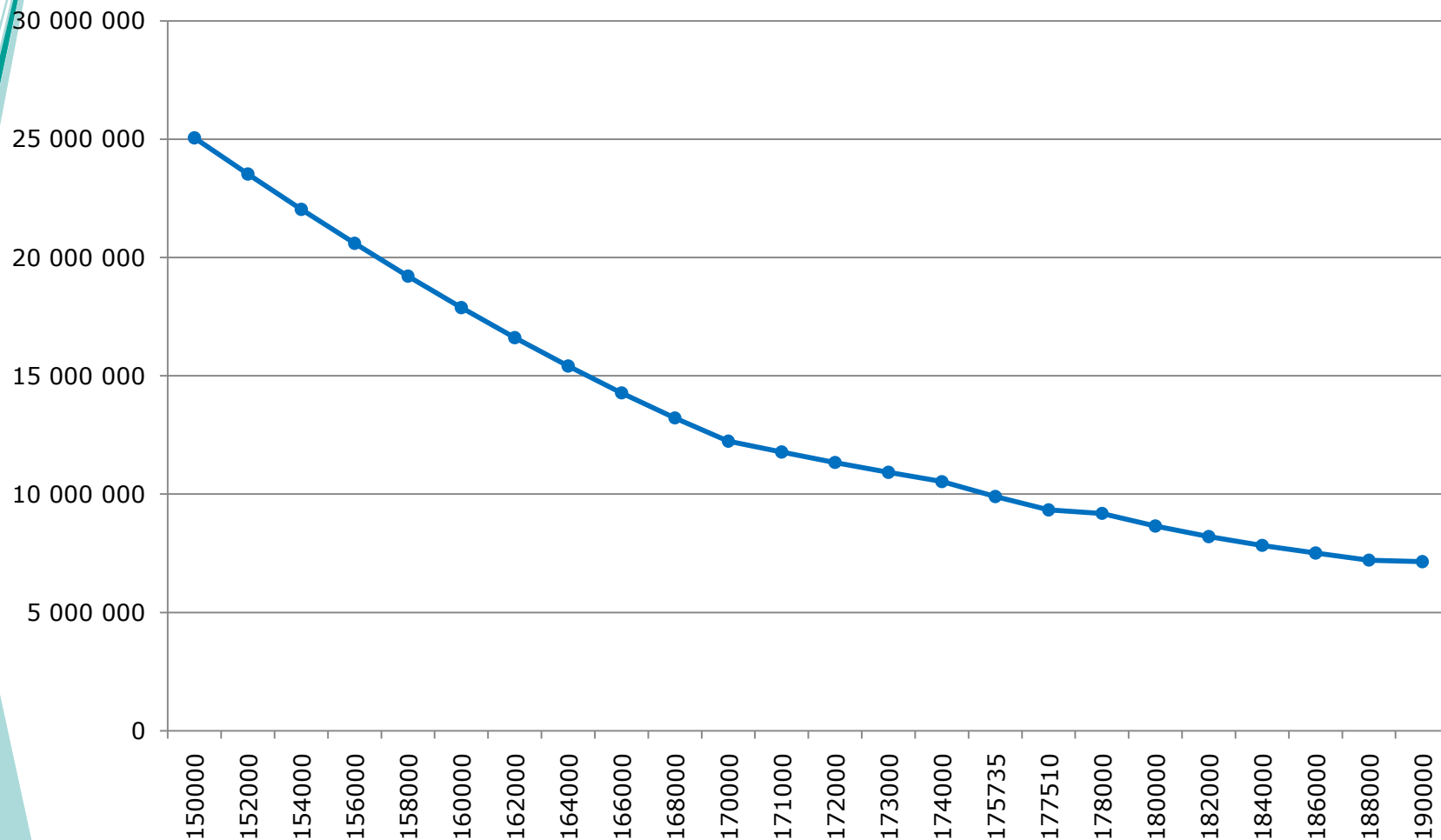
Графики переоценки портфеля



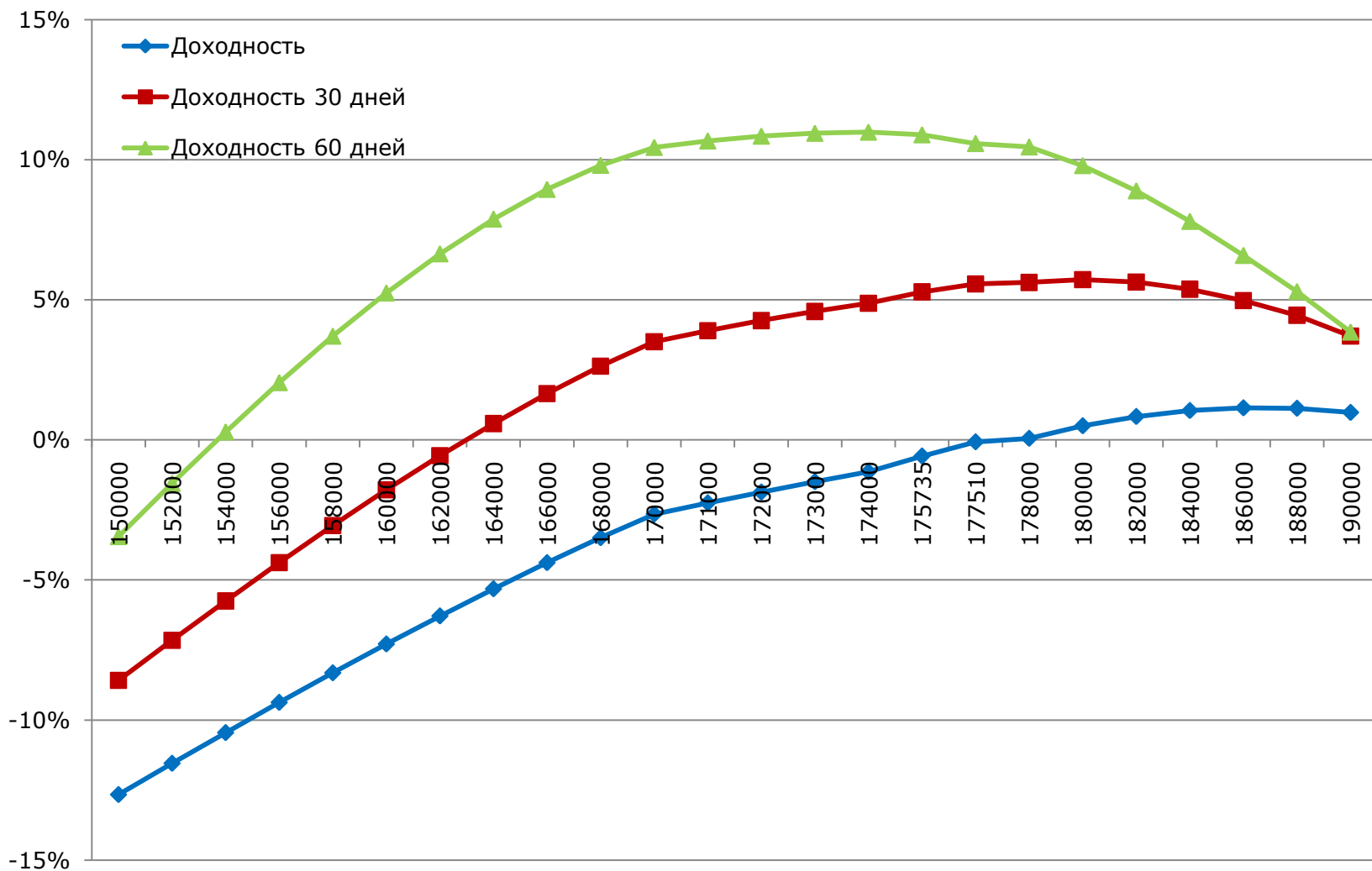
Требования к размеру гарантийного обеспечения

ОЛМА

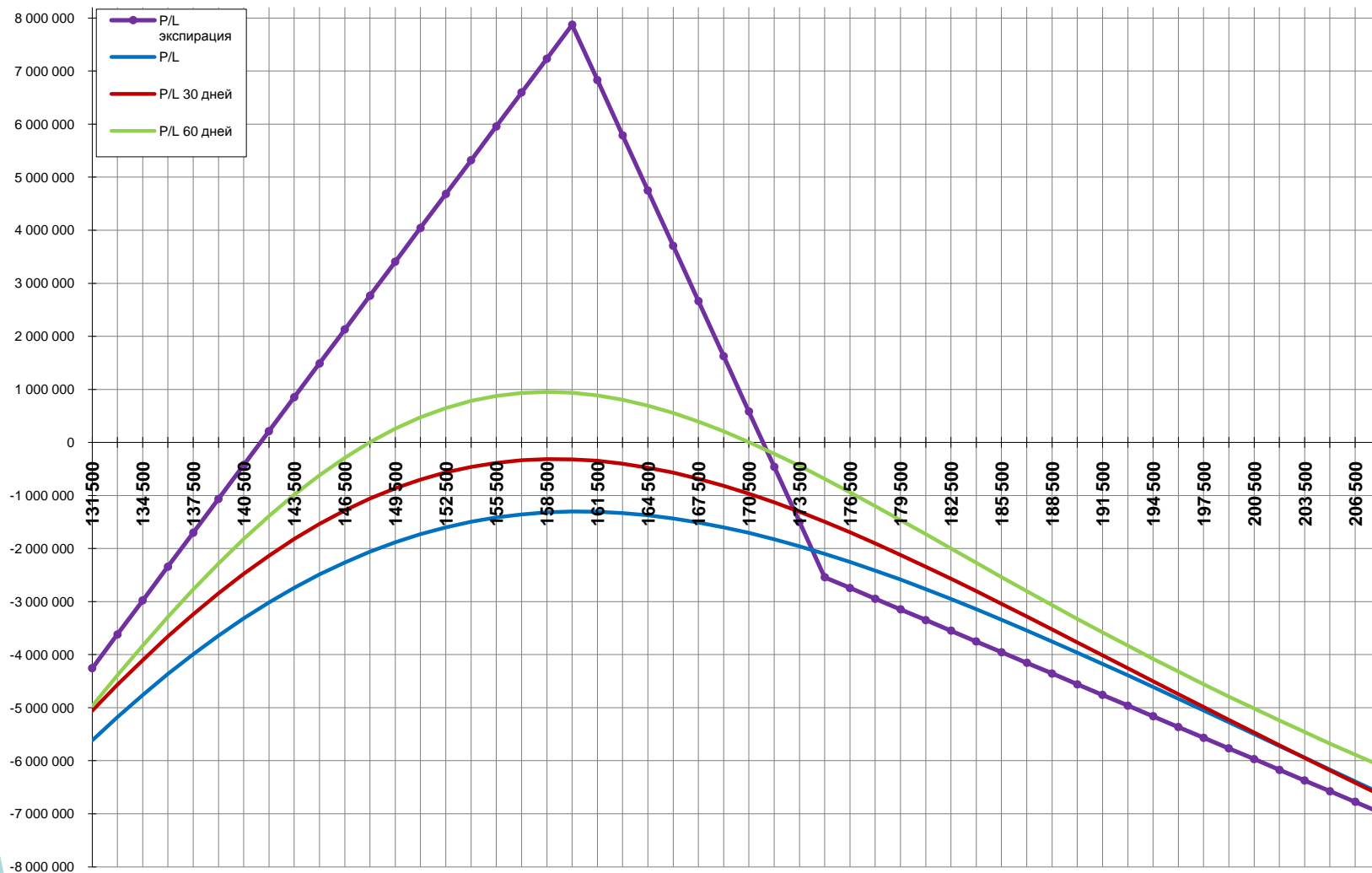
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА



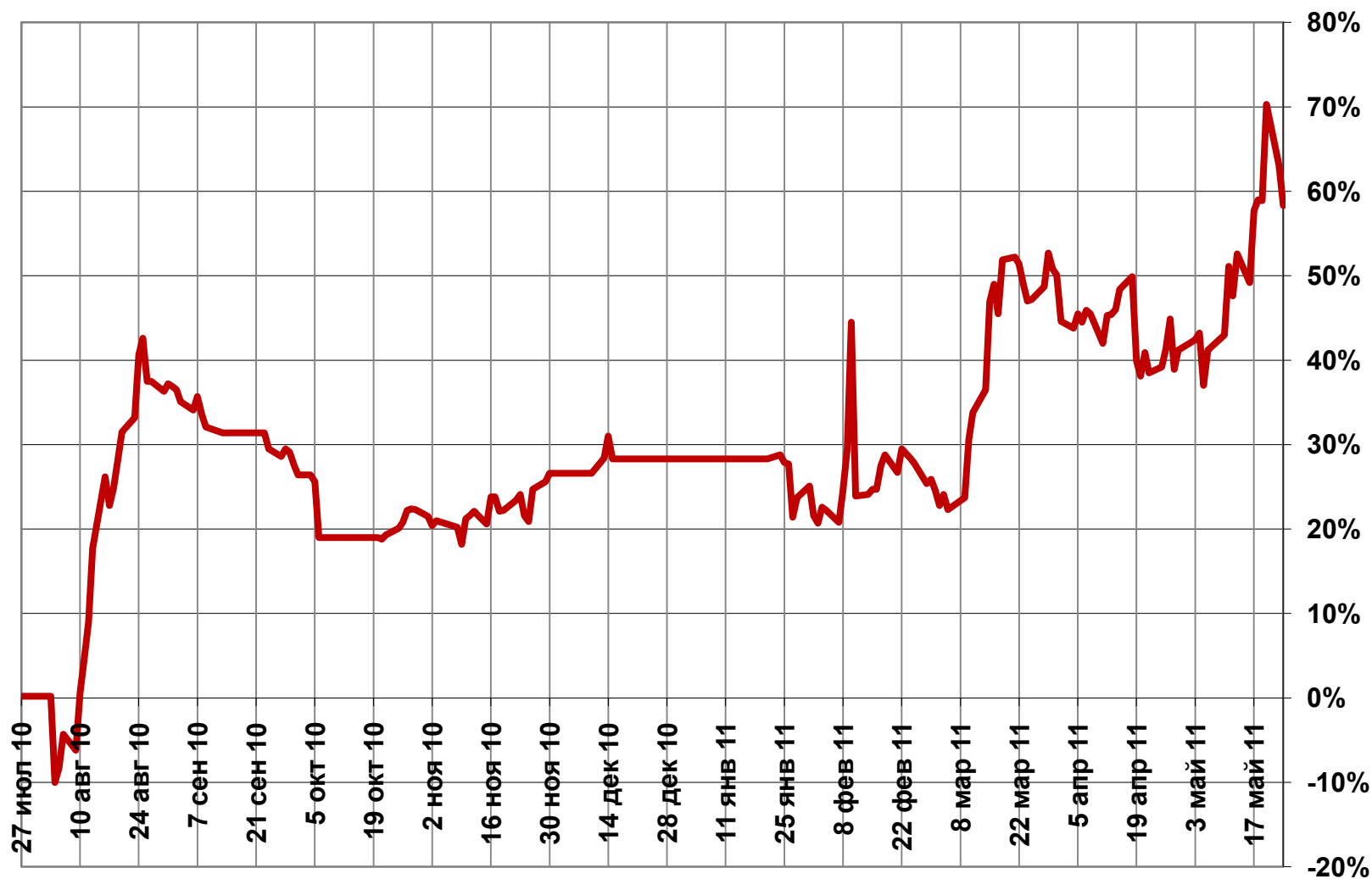
Доходность портфеля по отношению к гарантийному обеспечению



Заголовок раздела



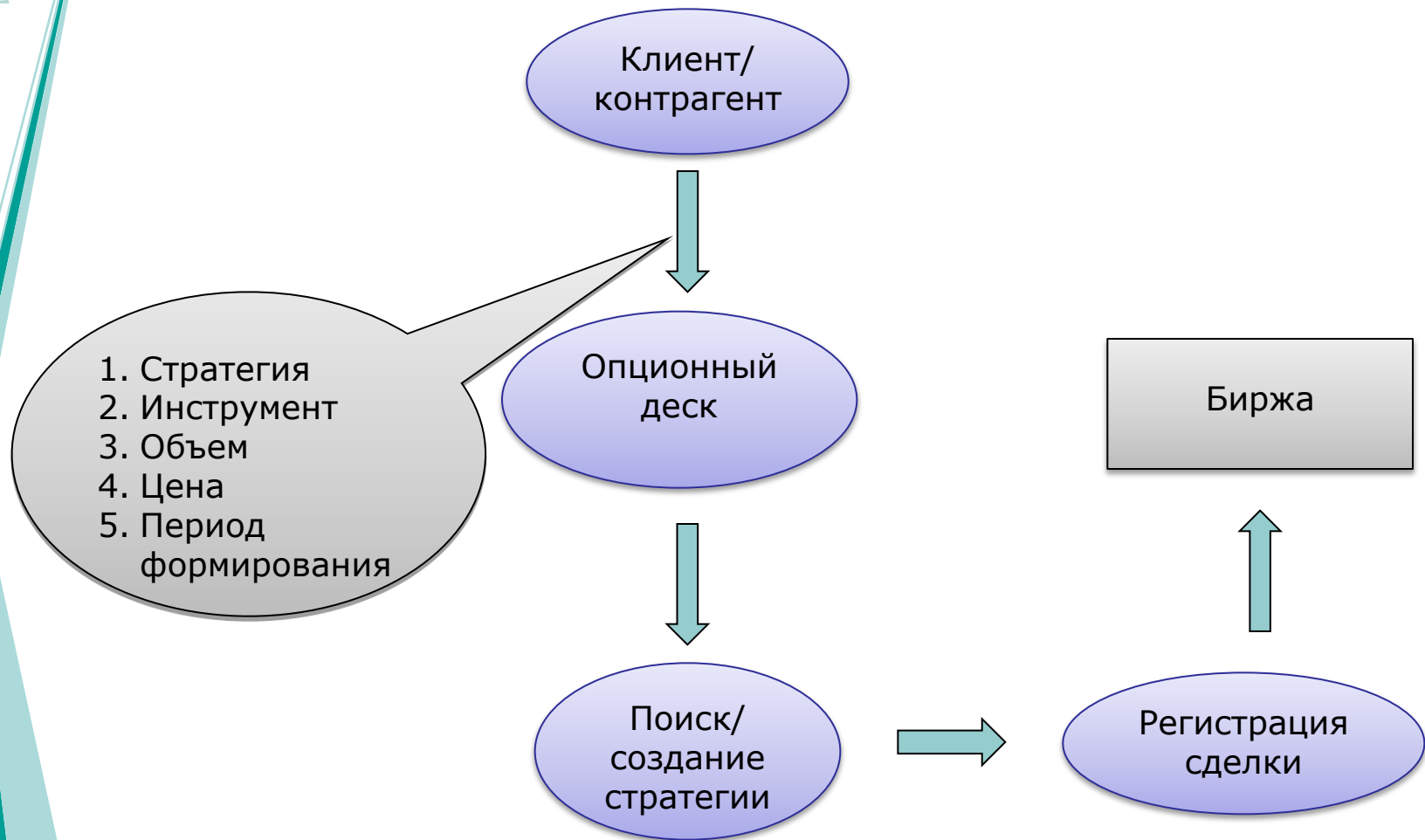
Динамика изменения стоимости опционного портфеля



- Наиболее важным и сложным при работе с опционными стратегиями является вопрос принятия решения о закрытии стратегии или ее модификации.
- Клиентам ИФ «ОЛМА» предлагаются несколько вариантов консалтингового сопровождения при выборе и реализации различных торговых стратегий с использованием опционов.
- Даже не участвуя в конкретной сделке, трейдеры компании могут подсказать лучшие текущие предложения рынка и условия, необходимые для возможного сужения спредов.

Голосовой опционный деск

ОЛМА
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА



Санкт-Петербург

199026, Санкт-Петербург, Васильевский Остров, 26 линия, д. 15,
к. 2.

Москва

127051, Москва, Малый Каретный переулок, д. 7, стр. 1.

Опционный деск

С.-Петербург: +7 (812) 320-70-30,

Москва: +7 (495) 960-31-26,

Киев: +38 (044) 591-92-91.
