



# Деривативы





# Производные финансовые инструменты

**Forwards & Futures**

**Концепция**

# Forwards & Futures

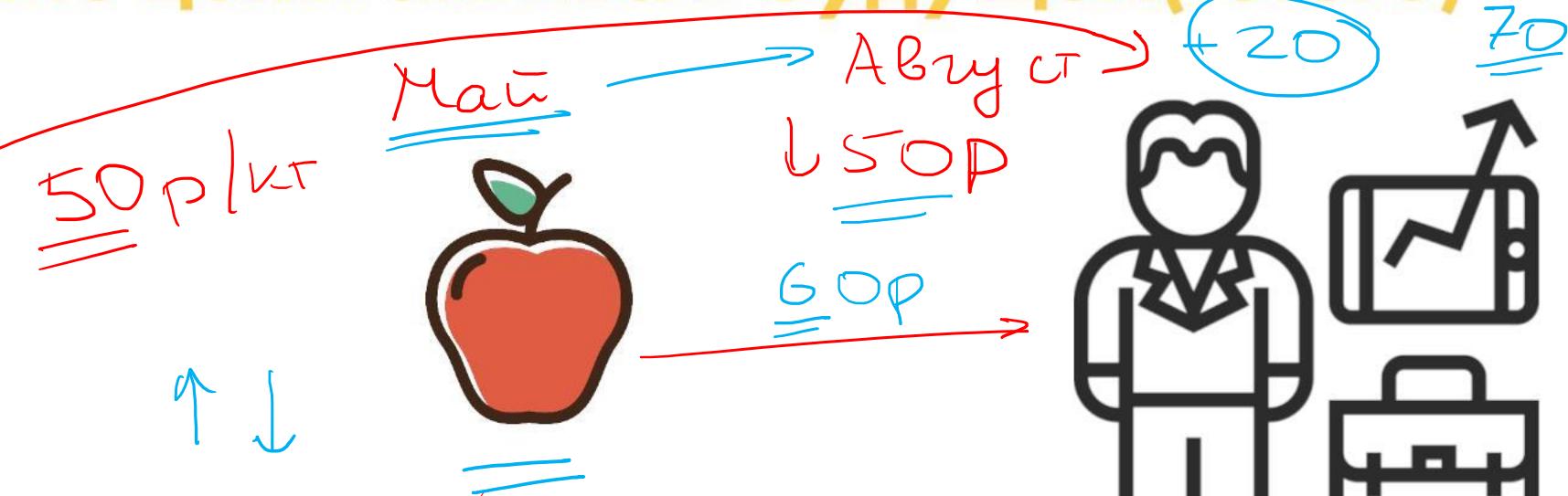


## Фиксирование цены актива в будущем(future)



Фермер Влас

Цена на яблоки  
может упасть



Через три месяца Влас продаст Саше  
2,000 кг яблок по 50 руб. за кг



Продавец Саша

Цена на яблоки  
может вырасти

# Forwards & Futures



Через три месяца Влас продаст Саше  
2,000 кг яблок по 50 руб. за кг

Futures

Сегодня	
→ Спот	50
Влас	0
Саша	0

# Forwards & Futures



Через три месяца Влас продаст Саше  
2,000 кг яблок по 50 руб. за кг

$$\begin{aligned} 50 &\rightarrow 52 \\ 52 &\rightarrow 50 \end{aligned}$$

	Сегодня	+ Неделя
Спот	50	52
Влас	0	-2
Саша	0	2

# Forwards & Futures



Через три месяца Влас продаст Саше  
2,000 кг яблок по 50 руб. за кг

	Сегодня	+ Неделя	+ 2 Недели
Спот	50	52	48
Влас	0	-2	2
Саша	0	2	-2

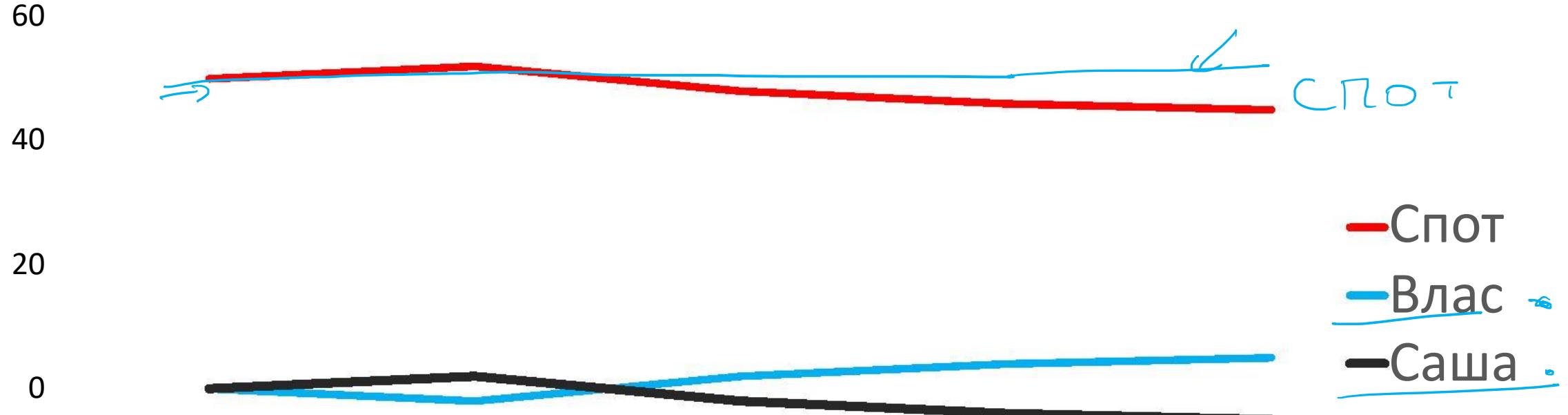
# Forwards & Futures



Через три месяца Влас продаст Саше  
2,000 кг яблок по 50 руб. за кг

	Сегодня	+ Неделя	+ 2 Недели	+ 3 Недели	+ 4 Недели
<u>Спот</u>	<u>50</u>	<u>52</u>	<u>48</u>	<u>46</u>	<u>45</u>
Влас	0	-2	2	4	5
Саша	0	2	-2	-4	<del>-5</del>

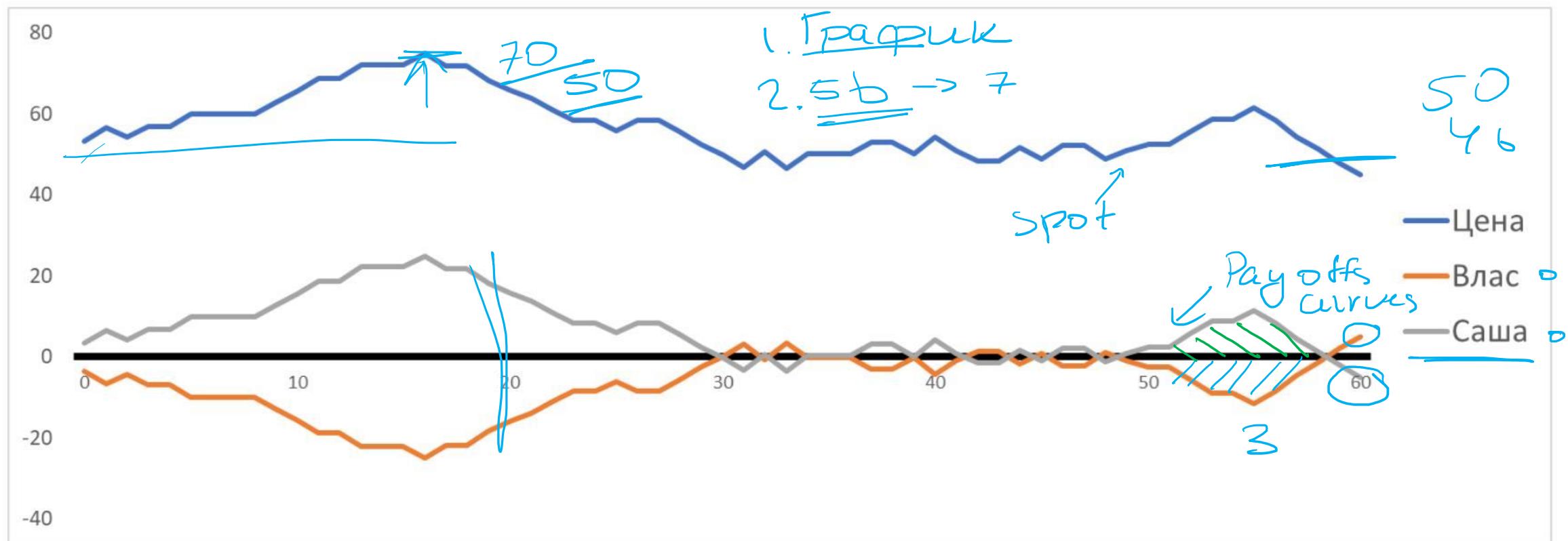
# Forwards & Futures



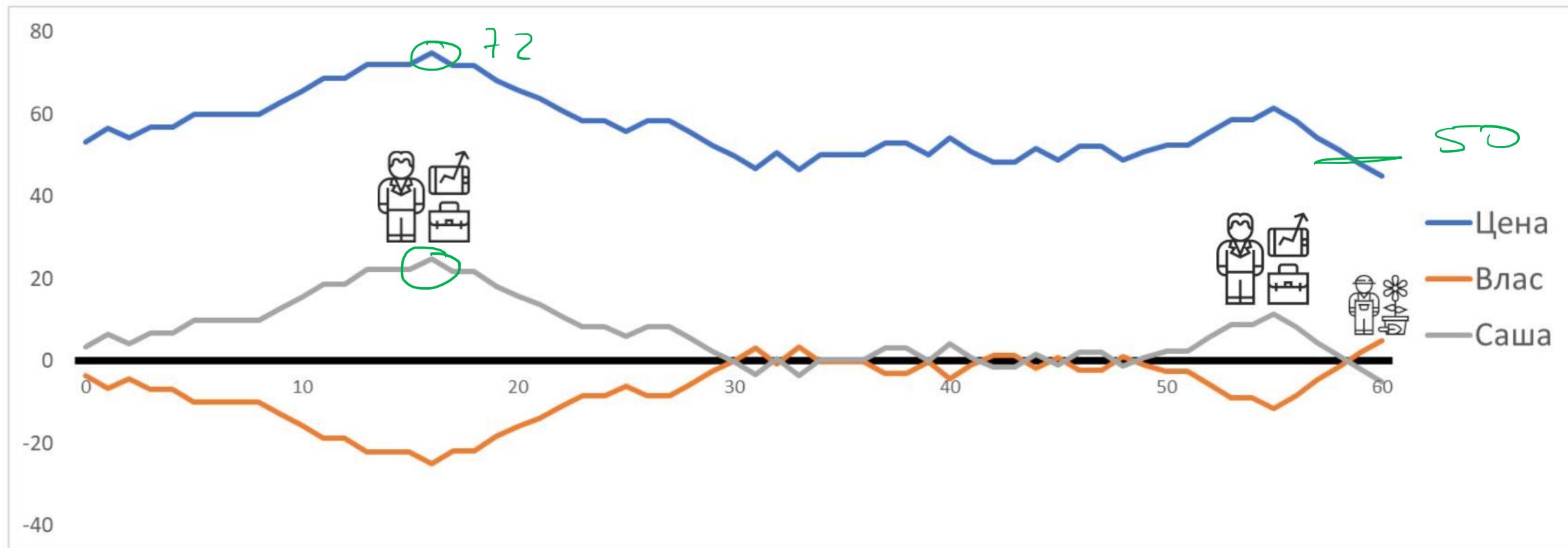
	t0	t + 5	t + 10	t + 15	t + 20
<u>Спот</u>	50	52	48	46	45
Влас	0	-2	2	4	5
Саша	0	2	-2	-4	-5

# Forwards & Futures

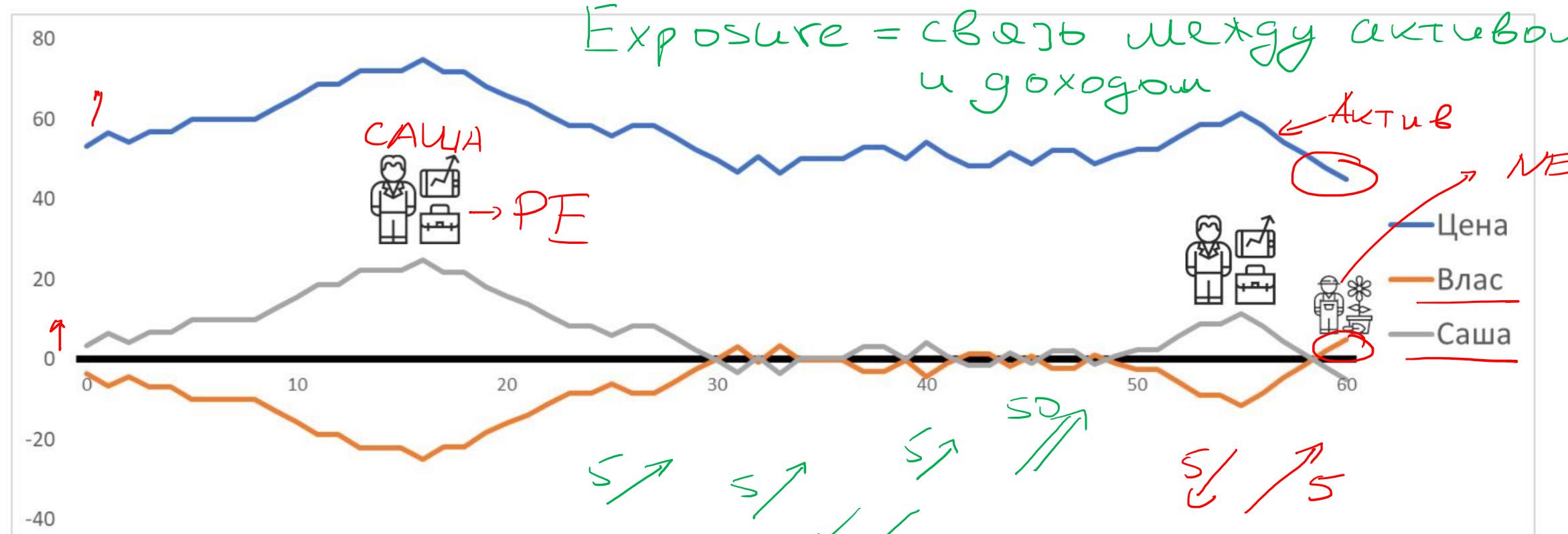
$$\sum (\underline{c}_1 + \underline{c}_2) = 0$$



# Forwards & Futures



# Forwards & Futures



Если ваша прибыль растет с ростом актива – то это positive exposure.  
Если ваша прибыль растет с падением актива – то у вас negative exposure.



# Производные финансовые инструменты

**Forwards & Futures**

**В реальности**



## Фиксирование цены актива в будущем(future)



Фермер Влас

Цена на яблоки  
может упасть

Через три месяца Влас продаст Саше  
2,000 кг яблок по 50 руб. за кг



Продавец Саша

Цена на яблоки  
может вырасти

# Futures

Биржевой

Pork belly's



## Фиксирование цены актива в будущем(future)



Фермер Влас

Цена на яблоки  
может упасть

Через три месяца Влас продаст Саше 2,000 кг яблок по 50 руб. за кг

1. Нам~~нги~~н
2. Ч~~то~~ з~~то~~ вар?
3. Валидация товара.
- Стандартизация контракта.
- Наличие денежных средств.



15 - 20



Продавец Саша

Цена на яблоки  
может вырасти

# Futures



## Фиксирование цены актива в будущем(future)



Фермер Влас

Цена на яблоки  
может упасть



Влас заключает 3 месячный фьючерс с  
Сашей на яблоки по цене 50р за кг.



Влас и Саша буду обмениваться  
денежной разницей между спотом и  
контрактом.



Продавец Саша

Цена на яблоки  
может вырасти



# Futures

---

Влас заключает 3 месячный фьючерс с  
Сашей на яблоки по цене 50р за кг.

	to
Спот	50
Влас	0
Саша	0

# Futures



Влас заключает 3 месячный фьючерс с  
Сашей на яблоки по цене 50р за кг.

$$S_2 (-2) = \underline{\underline{50}}$$

	to	$t + 5$	$f + 6$
Спот	50	52	<u><u>56</u></u>
Влас	0	-2	
Саша	0	2	

Влас может продать по споту за 52, отдать 2 Саше и забрать себе 50

$$\underline{\underline{50}} (+2) = \underline{\underline{52}}$$

# Futures



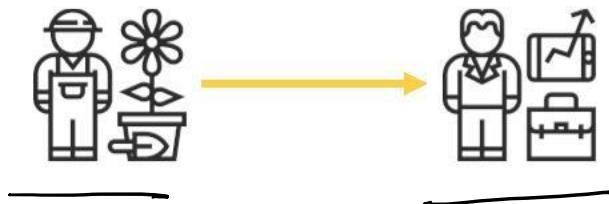
Влас заключает 3 месячный фьючерс с  
Сашей на яблоки по цене 50р за кг.

$$S_2 - 2 = \underline{50} = \underline{\underline{48+2}}$$
  
$$\underline{50} + 2 - S_2$$

	to	$t + 5$	$t + 10$
Спот	50	52	48
Влас	0	-2	2
Саша	0	2	-2

Влас может продать по споту за 52, отдать 2 Саше и забрать себе 50

Саша может купить по споту за 48, отдать 2 Власу в итоге потратив 50



# Futures



Влас заключает 3 месячный фьючерс с  
Сашей на яблоки по цене 50р за кг.

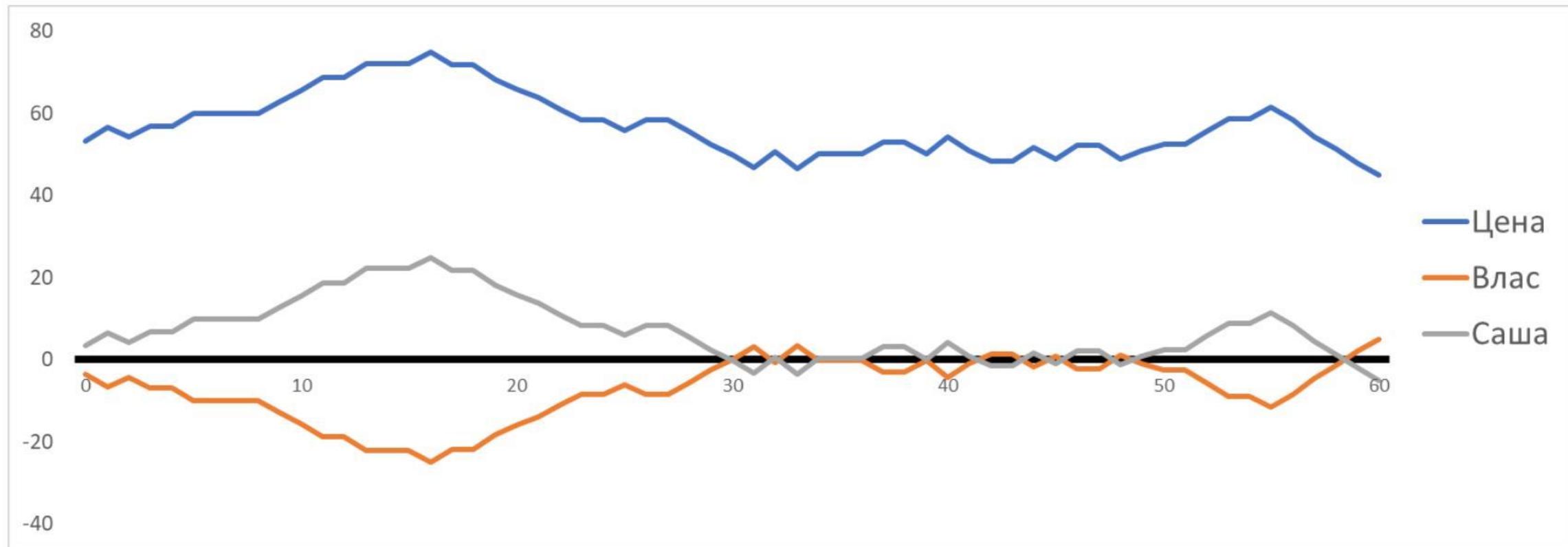
	<b>to</b>	<b>t + 5</b>	<b>t + 10</b>	<b>t + 15</b>	<b>t + 20</b>
Спот	50	52	48	46	45
Влас	0	-2	2	4	5
Саша	0	2	-2	-4	-5

Влас может продать по споту за 52, отдать  
2 Саше и забрать себе 50

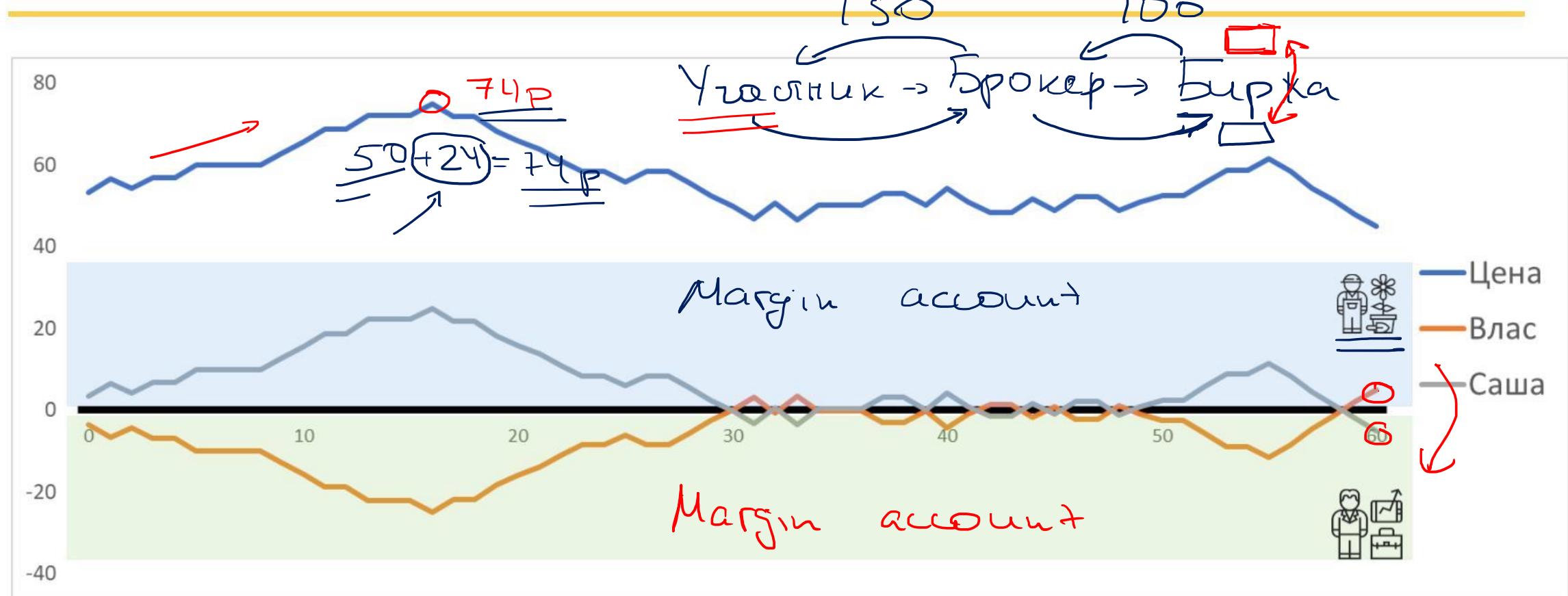
Саша может купить по споту за 48, отдать 2  
Власу в итоге потратив 50



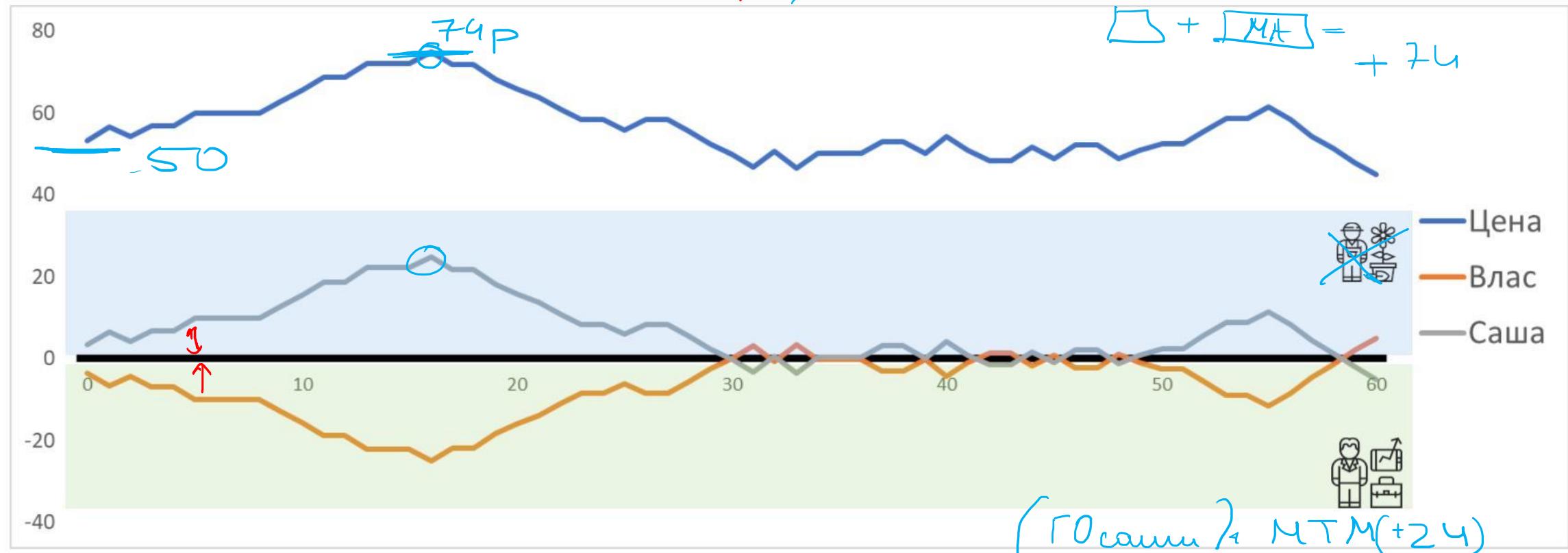
# Futures



# Futures



# Futures



У каждого из участника есть margin account, на который КАЖДЫЙ ДЕНЬ приходят или уходят средства.

Если у вас недостаточно средств для уровня margin – происходит margin-call.

Ежедневный перевод средств называется Marking-to-Market или МТМ.

# Forwards & Futures



Биржа | 50 → 50

## Future

15-30 см

1. Валидация товара.  
\_\_\_\_\_
2. Стандартизация контракта.  
\_\_\_\_\_
3. Наличие денежных средств.  
~~МТМ~~
4. Ежедневный МТМ.  
~~Net~~
5. Net o  
~~Net~~

Договор

## Forwards

1. Любой товар.  
1,000 - 2,756, → 24756
2. Любое количество товара.  
\_\_\_\_\_
3. Взаимные договорённости.  
~~МТМ~~
4. Любой МТМ. → ~~14~~ → 14 → 1 Г  
~~Net~~
5. Любой Net  
~~Net~~

# Forwards & Futures



$$FP \neq SP$$

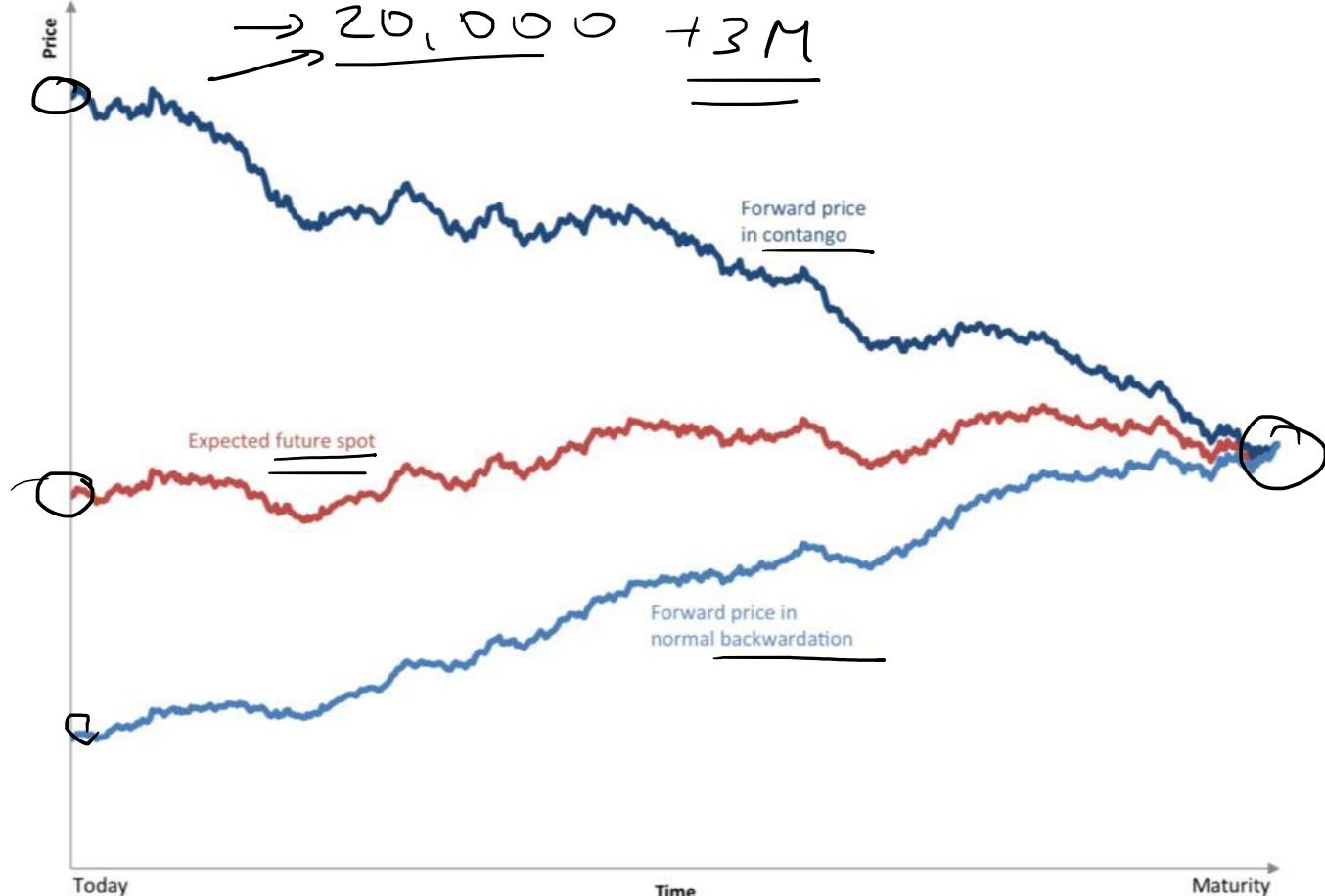
$$(1+r)^t$$

→ 15,000

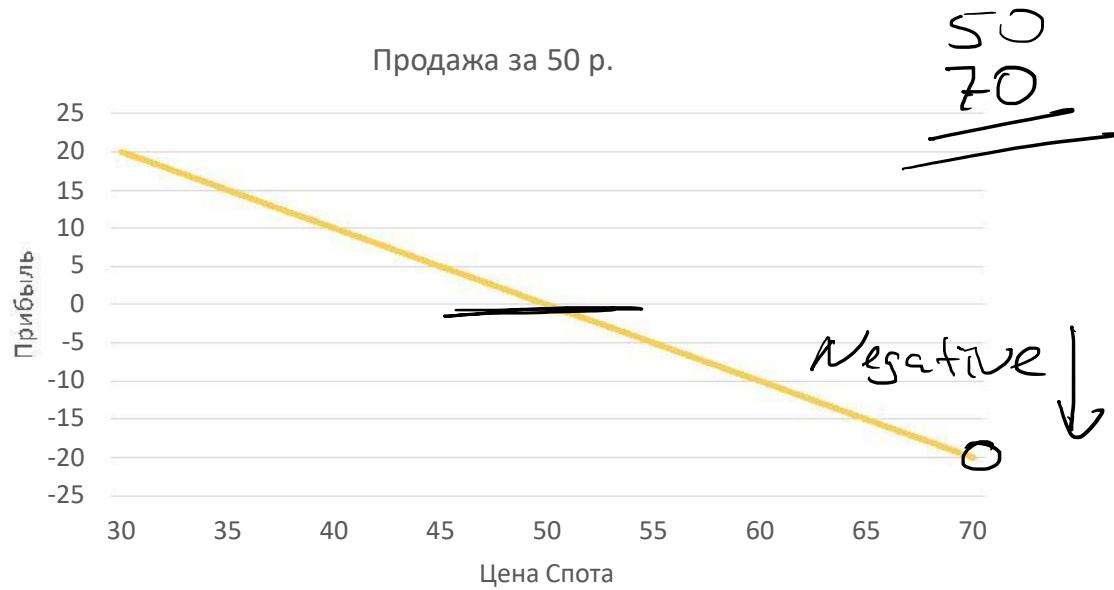
→ 20,000 + 3M

## Future

1. Валидация товара.
2. Стандартизация контракта.
3. Наличие денежных средств.
4. Ежедневный МТМ.
5. Net o



# Forwards & Futures



Если вы покупаете **обязательство** по продаже актива то вы входите в short position.



Влас обязуется продать Саше яблоки по цене 50 рублей за кг  
ИЛИ компенсировать Саше разницу между ценой актива и договорной ценой.



Если вы покупаете **обязательство** по покупке актива то вы входите в long position.



Саша обязуется купить у Власа яблоки по цене 50 рублей за кг  
ИЛИ компенсировать Власу разницу между ценой актива и договорной ценой.



# Производные финансовые инструменты

**Forwards & Futures**

**Примеры**

# Forwards & Futures



## Пример 1

Нефтеперерабатывающий завод хочет зафиксировать цену на покупку нефти через три месяца на уровне в \$57 за баррель.

short

Нефтеперерабатывающий завод входит в long сделку с добывающей компанией на NYMEX на 1 контракт или на 1000 баррелей.

# Forwards & Futures

---



## Пример 1

Нефтеперерабатывающий завод хочет зафиксировать цену на покупку нефти через три месяца на уровне в \$57 за баррель.

Нефтеперерабатывающий завод входит в **long** сделку с добывающей компанией на NYMEX на 1 контракт или на 1000 баррелей.

Нефтеперерабатывающий завод и контрагенты должны поддерживать **уровень margin** выше **2,250 \$** на контракт.

# Forwards & Futures



## Пример 1

Нефтеперерабатывающий завод хочет зафиксировать цену на покупку нефти через три месяца на уровне в \$57 за баррель.

Нефтеперерабатывающий завод входит в **long** сделку с добывающей компанией на NYMEX на 1 контракт или на 1000 баррелей.

2, 250

Нефтеперерабатывающий завод и контрагенты должны поддерживать уровень margin выше 2,250 \$ на контракт.

Лот	1000
-----	------

День	0
Спот	57
МА Завода	10,000
МА Добычики	10,000

# Forwards & Futures

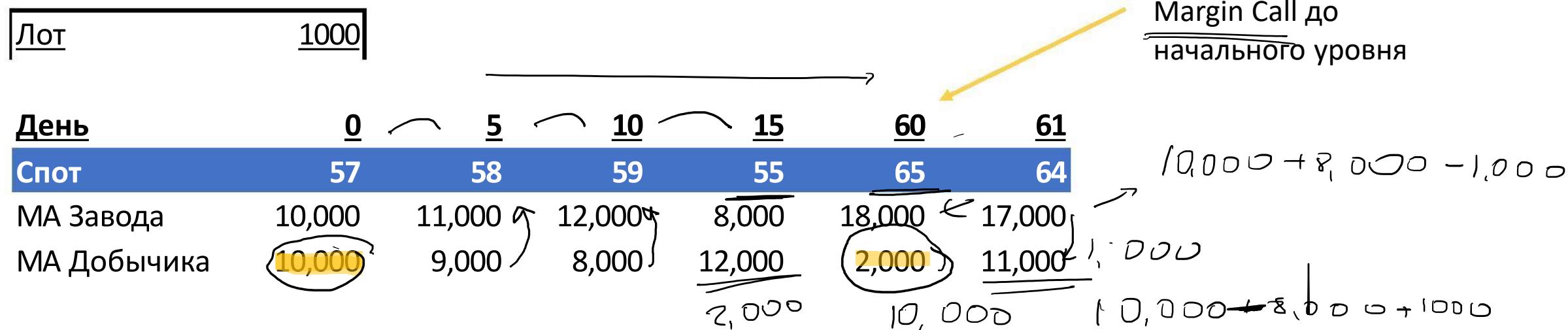


## Пример 1

Нефтеперерабатывающий завод хочет зафиксировать цену на покупку нефти через три месяца на уровне в \$57 за баррель.

Нефтеперерабатывающий завод входит в **long** сделку с добывающей компанией на NYMEX на 1 контракт или на 1000 баррелей.

Нефтеперерабатывающий завод и контрагенты должны поддерживать уровень margin выше 2,250 \$ на контракт.



# Forwards & Futures Market



## Пример 2

### fx Risk

Кайманский долларовый фонд хочет инвестировать в российские облигации.

Возврат по облигациям

10%

Размер инвестиций руб

100,000,000

Размер инвестиций USD

1,709,402

Рублей за USD	53.5	54.5	55.5	56.5	57.5	58.5	59.5	60.5	61.5	62.5	63.5
Изменение RUB/USD(%)	9.3%	7.3%	5.4%	3.5%	1.7%	0.0%	-1.7%	-3.3%	-4.9%	-6.4%	-7.9%
Общий Возврат RUB	<u>10,000,000</u>										
Общий Возврат USD	186,916	183,486	180,180	176,991	173,913	170,940	168,067	165,289	162,602	160,000	157,480
Общий Возврат USD(%)	10.93%	10.73%	10.54%	10.35%	10.17%	10%	9.83%	9.67%	9.51%	9.36%	9.21%

# Forwards & Futures

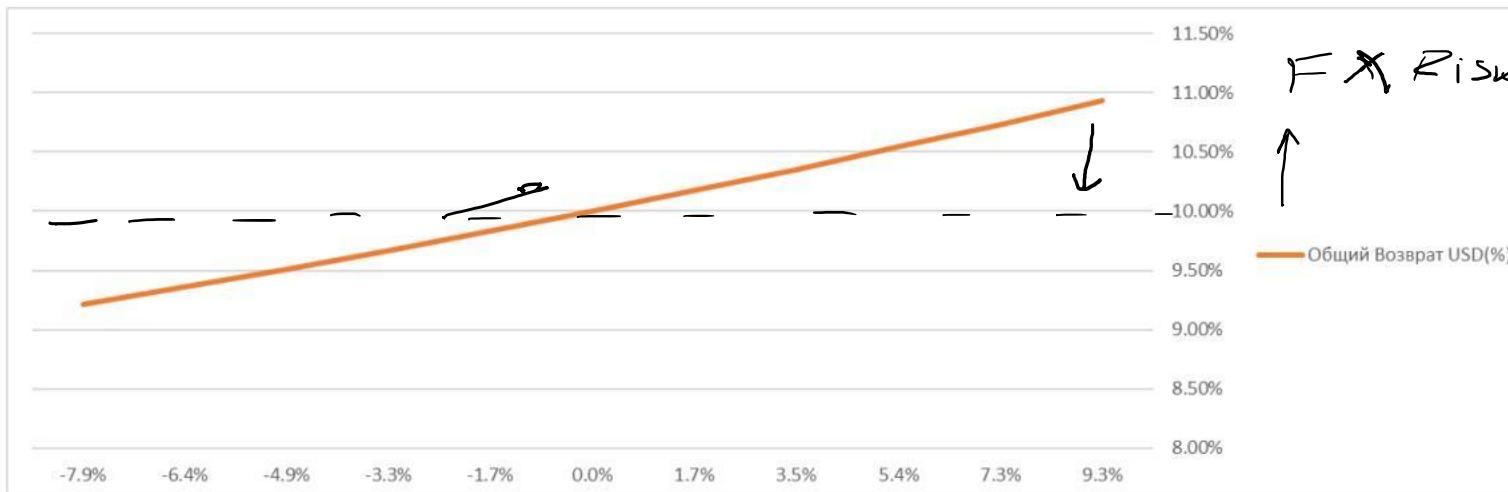


## Пример 2

Кайманский долларовый фонд хочет инвестировать в российские облигации,

Возврат по облигациям	10%
Размер инвестиций руб	100,000,000
Размер инвестиций USD	1,709,402

Рублей за USD	53.5	54.5	55.5	56.5	57.5	58.5	59.5	60.5	61.5	62.5	63.5
Изменение RUB/USD(%)	9.3%	7.3%	5.4%	3.5%	1.7%	0.0%	-1.7%	-3.3%	-4.9%	-6.4%	-7.9%
Общий Возврат RUB	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
Общий Возврат USD	186,916	183,486	180,180	176,991	173,913	170,940	168,067	165,289	162,602	160,000	157,480
Общий Возврат USD(%)	<u>10.93%</u>	10.73%	10.54%	10.35%	10.17%	10%	9.83%	9.67%	9.51%	9.36%	9.21%



# Forwards & Futures

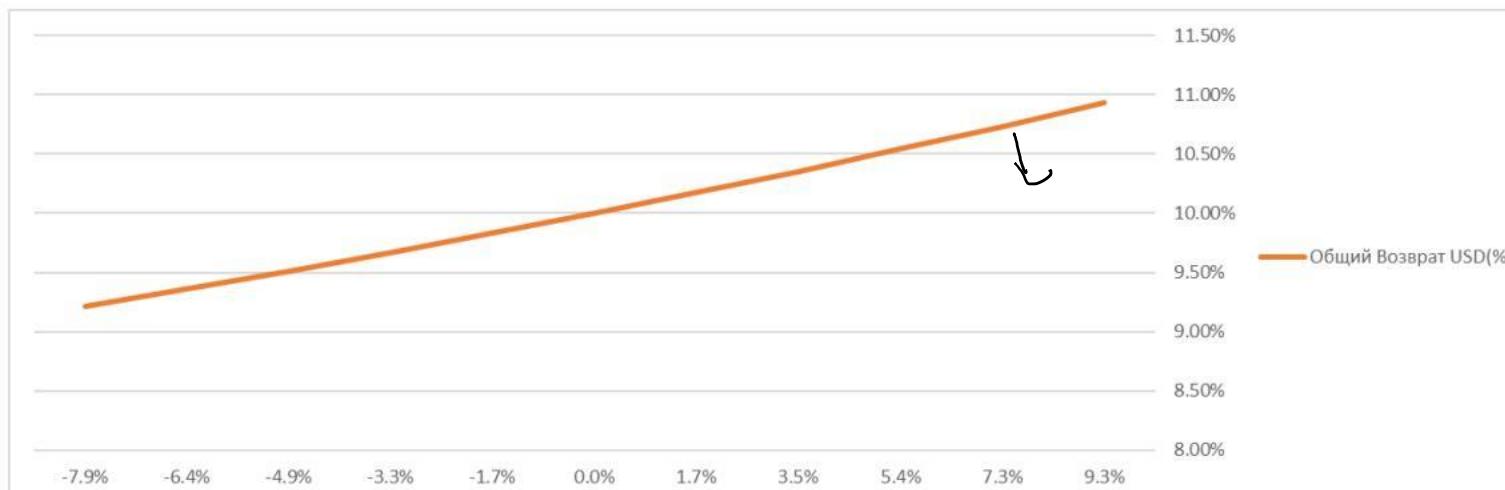


## Пример 2

Кайманский долларовый фонд хочет инвестировать в российские облигации.

Возврат по облигациям	10%
Размер инвестиций руб	<u>100,000,000</u>
Размер инвестиций USD	<u>1,709,402</u>

<u>Рублей за USD</u>	<u>53.5</u>	<u>54.5</u>	<u>55.5</u>	<u>56.5</u>	<u>57.5</u>	<u>58.5</u>	<u>59.5</u>	<u>60.5</u>	<u>61.5</u>	<u>62.5</u>	<u>63.5</u>
Изменение RUB/USD(%)	9.3%	7.3%	5.4%	3.5%	1.7%	0.0%	-1.7%	-3.3%	-4.9%	-6.4%	-7.9%
Общий Возврат RUB	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
Общий Возврат USD	<u>186,916</u>	183,486	180,180	176,991	173,913	170,940	168,067	165,289	162,602	160,000	157,480
Общий Возврат USD(%)	10.93%	10.73%	10.54%	10.35%	10.17%	10%	9.83%	9.67%	9.51%	9.36%	9.21%



**Long**

Для хеджирования нужно либо  
убрать, либо уменьшить наклон

# Forwards & Futures

---



## Пример 2

Кайманский долларовый фонд хочет инвестировать в российские облигации, но боится изменения в цене рубля. Мы хотим зафиксировать курс на 58.5 рос. рублей за доллар США.

Долларовой фонд входит в  
10,000,000 рублей.

сделку с российской компанией на NYMEX на 4 лота или на

# Forwards & Futures

---



## Пример 2

Кайманский долларовый фонд хочет инвестировать в российские облигации, но боится изменения в цене рубля. Мы хотим зафиксировать курс на 58.5 рос. рублей за доллар США.

Долларовой фонд входит в **short** сделку с российской компанией на NYMEX на 4 лота или на 10,000,000 рублей.

# Forwards & Futures

---



## Пример 2

Кайманский долларовый фонд хочет инвестировать в российские облигации, но боится изменения в цене рубля. Мы хотим зафиксировать курс на 58.5 рос. рублей за доллар США.

Долларовой фонд входит в **short** сделку с российской компанией на NYMEX на 4 лота или на 10,000,000 рублей.

Фонд должен поддерживать минимальное обеспечение в \$2,100 на лот или \$8,400 на контракт или 122,850 руб.

# Forwards & Futures



## Пример 2

Кайманский долларовый фонд хочет инвестировать в российские облигации, но боится изменения в цене рубля. Мы хотим зафиксировать курс на 58.5 рос. рублей за доллар США.

Долларовой фонд входит в **short** сделку с российской компанией на NYMEX на 4 лота или на 10,000,000 рублей.

Фонд должен поддерживать минимальное обеспечение в \$2,100 на лот или \$8,400 на контракт или 122,850 руб.

Количество Лотов	4
Лот Руб	2,500,000
Лот USD	170,940
<b>День</b>	<b>0</b> <b>30</b> <b>60</b> <b>90</b> <b>120</b> <b>150</b> <b>180</b> <b>210</b> <b>240</b> <b>270</b> <b>300</b> <b>330</b> <b>360</b>
<b>Спот</b>	58.5      58.7      58.8      58.9      59.6      60.3      60.4      61.0      61.5      62.2      62.8      63.5      63.7
Изменение RUB/USD(%)	0.0%      -0.3%      -0.5%      -0.6%      -1.9%      -3.0%      -3.2%      -4.0%      -4.8%      -6.0%      -6.8%      -7.9%      -8.2%
МА Компании	500,000      465,812      448,718      435,612      310,142      194,306      172,229      80,044      -6,349      -138,421      -232,889      -358,383      -391,124
МА Фонда	500,000      534,188      551,282      564,388      689,858      805,694      827,771      919,956      1,006,349      1,138,421      1,232,889      1,358,383      1,391,124

Margin Call

891,124

# Forwards & Futures

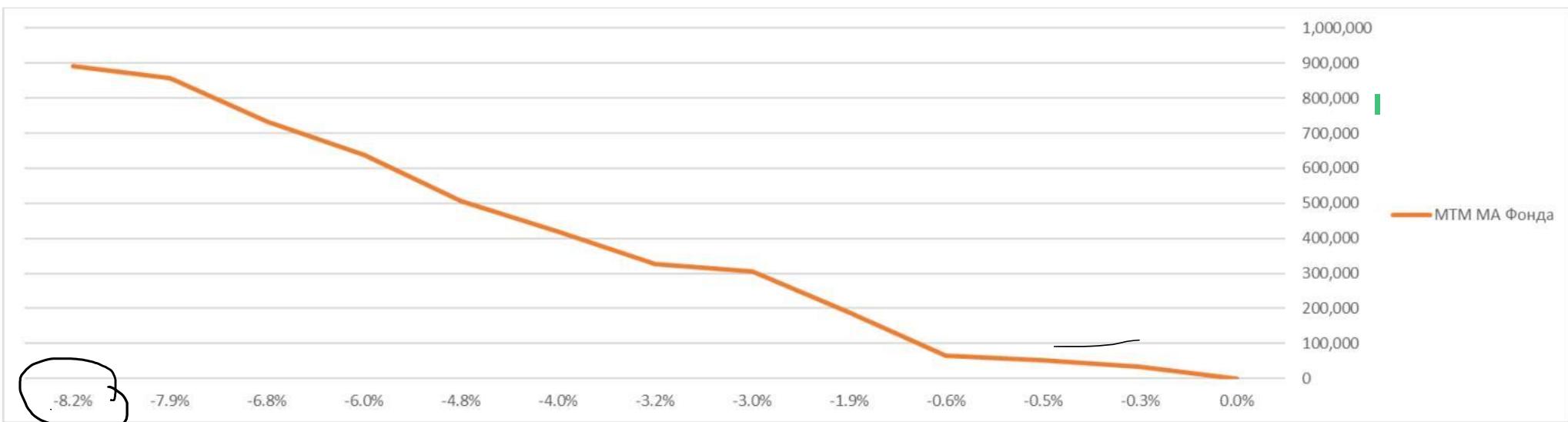


## Пример 2

Количество Лотов 4  
Лот Руб 2,500,000  
Лот USD 170,940

→ Time →

День	0	30	60	90	120	150	180	210	240	270	300	330	360
Спот	58.5	58.7	58.8	58.9	59.6	60.3	60.4	61.0	61.5	62.2	62.8	63.5	63.7
Изменение RUB/USD(%)	0.0%	-0.3%	-0.5%	-0.6%	-1.9%	-3.0%	-3.2%	-4.0%	-4.8%	-6.0%	-6.8%	-7.9%	-8.2%
МА Компании	500,000	465,812	448,718	435,612	310,142	194,306	172,229	80,044	-6,349	-138,421	-232,889	-358,383	-391,124
МА Фонда	500,000	534,188	551,282	564,388	689,858	805,694	827,771	919,956	1,006,349	1,138,421	1,232,889	1,358,383	1,391,124
MTM МА Фонда	0	34,188	51,282	64,388	189,858	305,694	327,771	419,956	506,349	638,421	732,889	858,383	891,124
USD на 10M + MTM	170,940	170,940	170,940	170,940	170,940	170,940	170,940	170,940	170,940	170,940	170,940	170,940	170,940

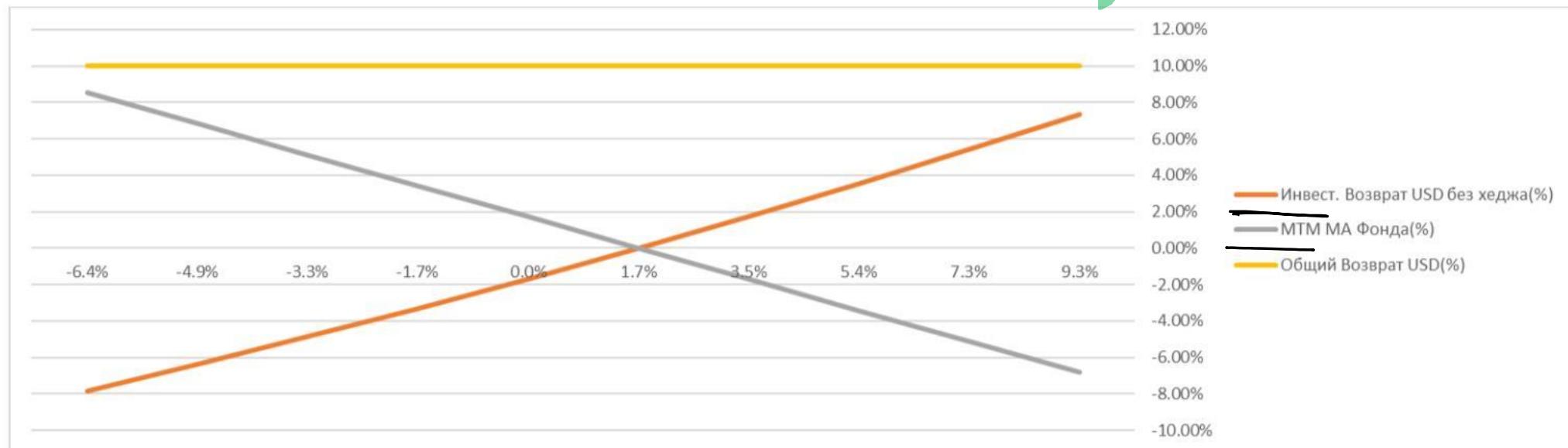


# Forwards & Futures



## Пример 2

Рубль за USD	53.5	54.5	55.5	56.5	57.5	58.5	59.5	60.5	61.5	62.5	63.5
Изменение RUB/USD(%)	9.3%	7.3%	5.4%	3.5%	1.7%	0.0%	-1.7%	-3.3%	-4.9%	-6.4%	-7.9%
Инвест. Возврат RUB	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
Инвест. Возврат USD без хеджа	186,916	183,486	180,180	176,991	173,913	170,940	168,067	165,289	162,602	160,000	157,480
МТМ МА Фонда	-854,701	-683,761	-512,821	-341,880	-170,940	0	170,940	341,880	512,821	683,761	854,701
Общий Возврат RUB	9,145,299	9,316,239	9,487,179	9,658,120	9,829,060	10,000,000	10,170,940	10,341,880	10,512,821	10,683,761	10,854,701
Общий Возврат USD	<u>170,940</u>										
Инвест. Возврат USD без хеджа(%)	9.35%	7.34%	5.41%	3.54%	1.74%	0.00%	-1.68%	-3.31%	-4.88%	-6.40%	-7.87%
МТМ МА Фонда(%)	-8.55%	-6.84%	-5.13%	-3.42%	-1.71%	0.00%	1.71%	3.42%	5.13%	6.84%	8.55%
Общий Возврат USD(%)	<u>10%</u>										





# Производные финансовые инструменты

Options

Концепция

# Options

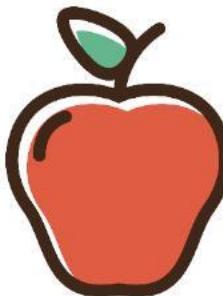


## Право на действие с активом по возможной цене



Фермер Влас

Цена на яблоки  
может упасть



Продавец Саша

Цена на яблоки  
может вырасти



## Право на действие с активом по фикс. цене



Фермер Влас

Цена на яблоки  
может упасть

В течении трех месяцев Влас может  
продать Саше 2,000 кг яблок по 50 руб.



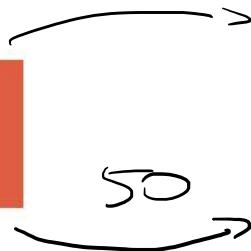
Продавец Саша

В течении трех месяцев Саша обязан  
купить яблоки у Власа, если тот решит.

# Options



В течении трех месяцев Влас может продать Саше 2,000 кг яблок по 50 руб.



В течении трех месяцев Саша обязан купить яблоки у Власа, если тот решит.

	Сегодня	+ Неделя	+ 2 Недели	+ 3 Недели	+ 4 Недели
<u>Спот</u>	50	52	48	46	45
Влас	0	0	2	4	<del>5</del>
Саша	0	0	-2	-4	-5

# Options



В течении трех месяцев Влас может продать Саше 2,000 кг яблок по 50 руб.

В течении трех месяцев Саша обязан купить яблоки у Власа, если тот решит.



	Сегодня	+ Неделя	+ 2 Недели	+ 3 Недели	+ 4 Недели
<u>Спот</u>	<u>50</u>	<u>52</u>	<u>48</u>	<u>46</u>	<u>45</u>
Влас	0	0	2	4	5
Саша	0	0	-2	-4	-5

## Futures

	Сегодня	+ Неделя	+ 2 Недели	+ 3 Недели	+ 4 Недели
<u>Спот</u>	<u>50</u>	<u>52</u>	<u>48</u>	<u>46</u>	<u>45</u>
Влас	0	-2	2	4	5
Саша	0	2	-2	-4	-5

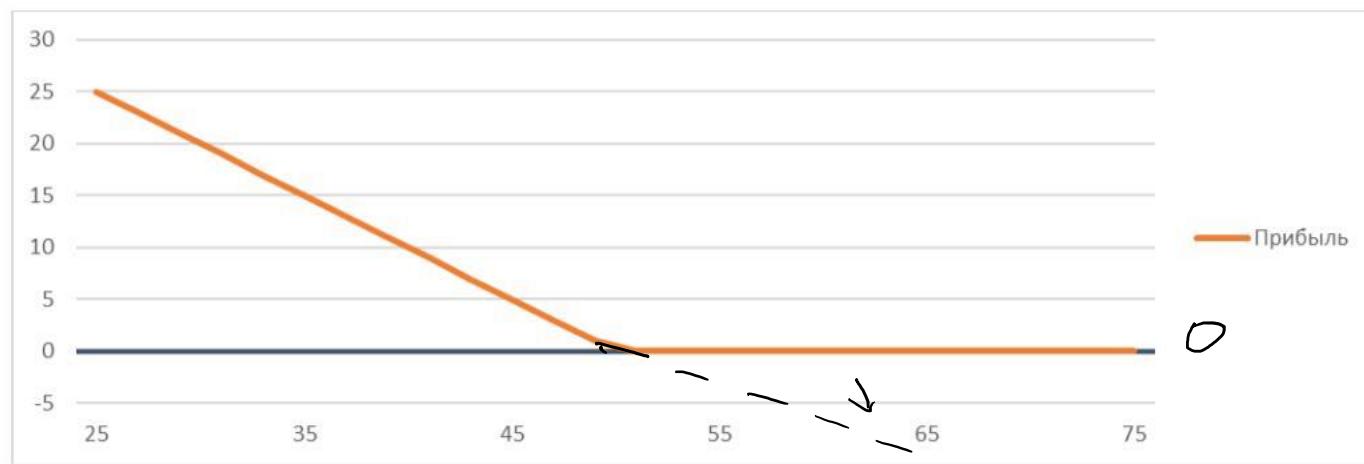
# Options



В течении трех месяцев Влас может продать Саше 2,000 кг яблок по 50 руб.

В течении трех месяцев Саша обязан купить яблоки у Власа, если тот решит.

	Сегодня	+ Неделя	+ 2 Недели	+ 3 Недели	+ 4 Недели	
Спот	50	52	48	46	45	
Влас	0	0	2	4	-5	+
Саша	0	0	-2	-4	-5	



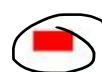
Фермер Влас

Цена на яблоки  
может упасть

τ



Продавец Саша



# Options

52

56

6,000 ₽



## Ограничение риска имеет свою цену

В течении трех месяцев Влас может продать Саше 2,000 кг яблок по 50 руб.

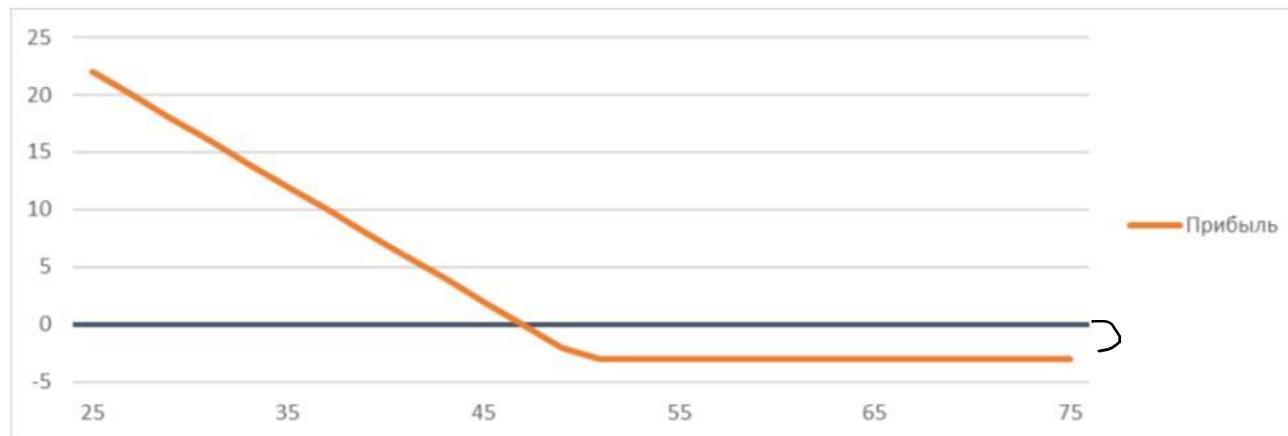
В течении трех месяцев Саша обязан купить яблоки у Власса, если тот решит.

Влас будет заплатить за право продажи по фиксированной цене, дабы компенсировать возможные убытки Саши.

Сегодня + Неделя + 2 Недели + 3 Недели + 4 Недели

Спот	50	52	48	46	45
Влас	-3	-3(1)	-1	1	2
Саша	+3	+3	+1	-1	-2

2000 кг = 6,000 ₽



↙  
**Put Option**



## Право на действие с активом по фикс. цене



Фермер Влас

Через три месяца Влас обязан продать яблоки Саше, если тот решит.



Продавец Саша

Цена на яблоки  
может вырасти

В течении трех месяцев Саша может купить у Власа 2,000 кг яблок по 50 руб.

# Options

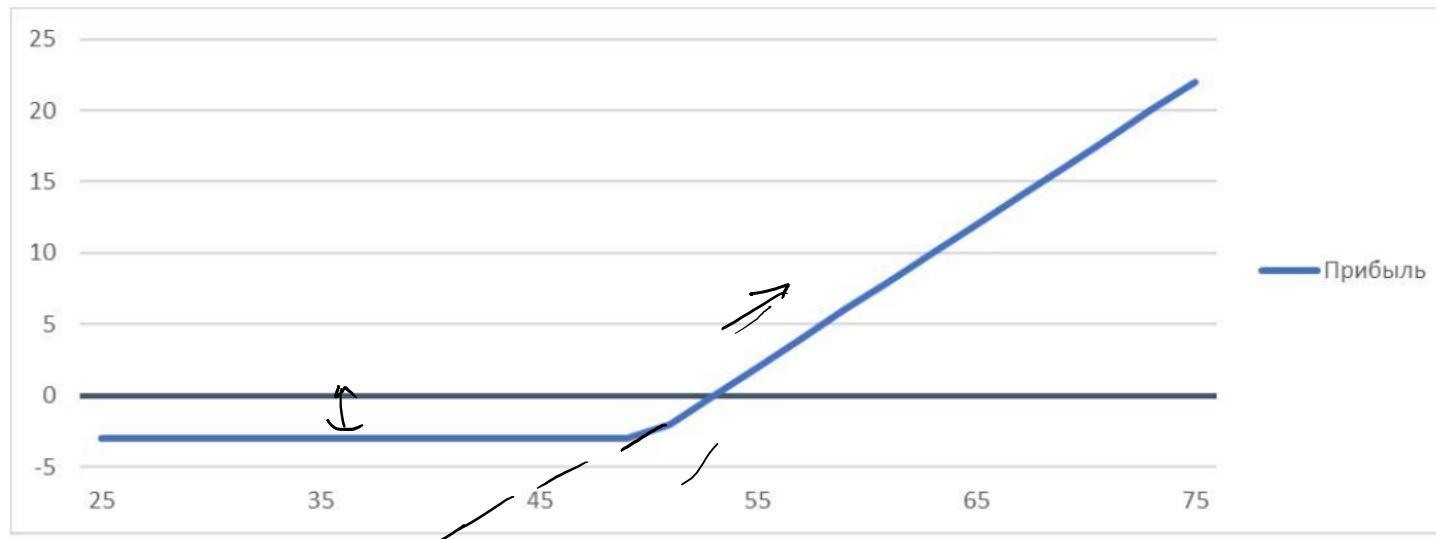


## Ограничение риска имеет свою цену

Через три месяца Влас обязан продать яблоки Саше, если тот решит.

В течении трех месяцев Саша может купить у Власа 2,000 кг яблок по 50 руб.

	Сегодня	+ Неделя	+ 2 Недели	+ 3 Недели	+ 4 Недели
Спот	50	48	55	57	60
Влас	+3	+3	-2	-4	-7
Саша	-3	-3(-1)	+2	+4	+7



↗ Купил  
**Call Option**



# Производные финансовые инструменты

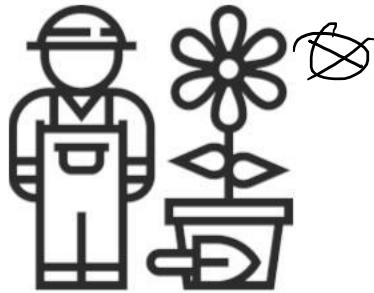
## Options

В реальности

# Options



## Право на действие с активом по фикс. цене



Фермер Влас

Цена на яблоки  
может упасть

В течении трех месяцев Влас может продать Саше 2,000 кг яблок по 50 руб.

Через три месяца Влас обязан продать яблоки Саше, если тот решит.



Продавец Саша

Цена на яблоки  
может вырасти

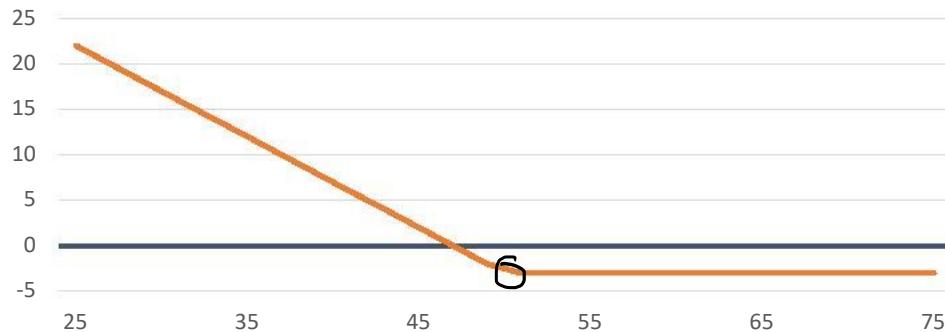
В течении трех месяцев Саша обязан купить яблоки у Власа, если тот решит.

В течении трех месяцев Саша может купить у Власа 2,000 кг яблок по 50 руб.

# Options

Long → Право  
— премиум

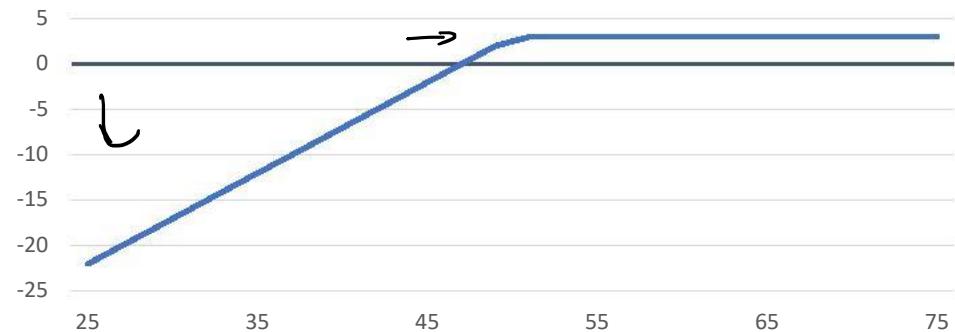
В течении трех месяцев Влас может  
продать Саше 2,000 кг яблок по 50 руб.



## Long Put

Short → обязательство  
+ премиум

В течении трех месяцев Саша обязан  
купить яблоки у Власа, если тот решит.



## Short Put



# Options

$$0 \rightarrow 50 - 3 = 47$$

$$50 - 20 - 3 = +27$$

В течении трех месяцев Влас может продать Саше 2,000 кг яблок по 50 руб.

$$\text{Sum}(C_1 + C_2) = 0$$

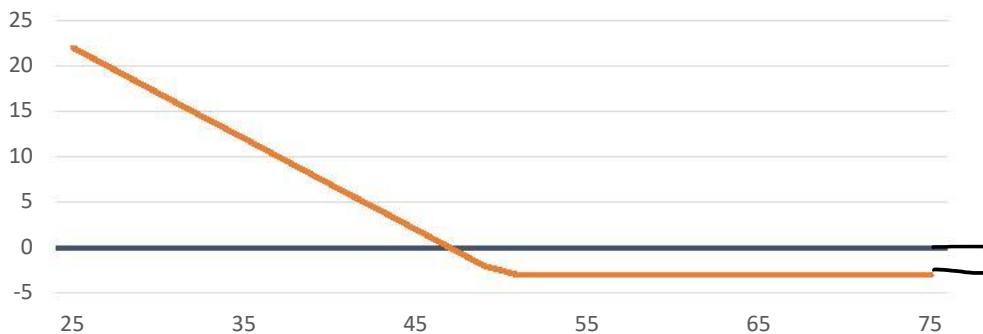
$$0 \rightarrow 0$$

Strike-Spot - Premium

Strike - Premium

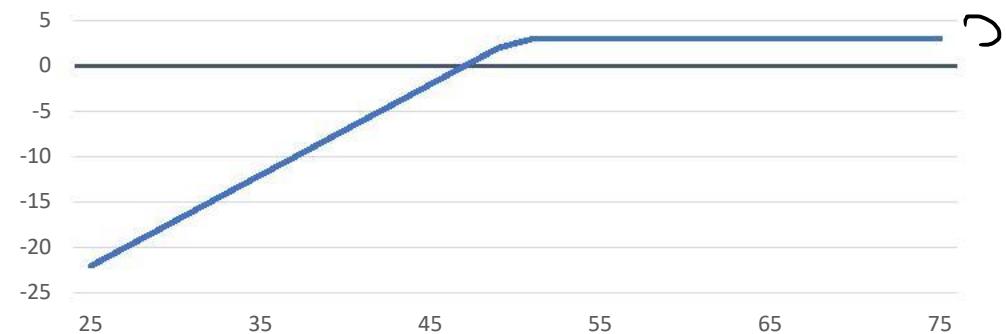


$$-27$$



## Long Put

Максимальная Прибыль: Strike – Premium  
Максимальный Убыток: Premium



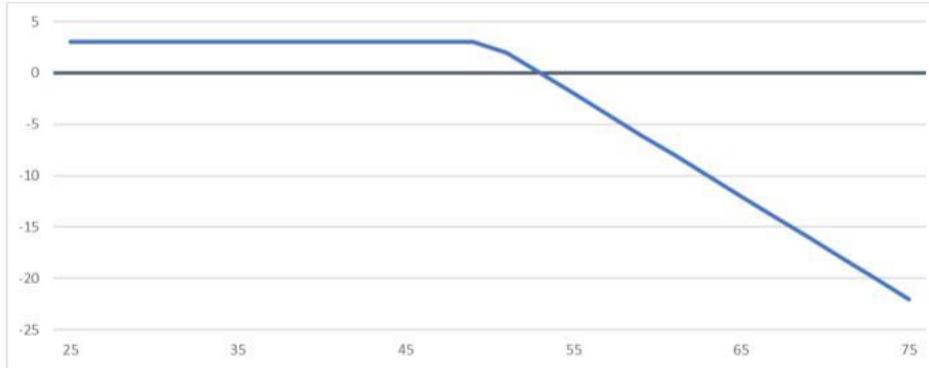
## Short Put

Максимальная Прибыль: Premium  
Максимальный Убыток: Strike - Premium

# Options

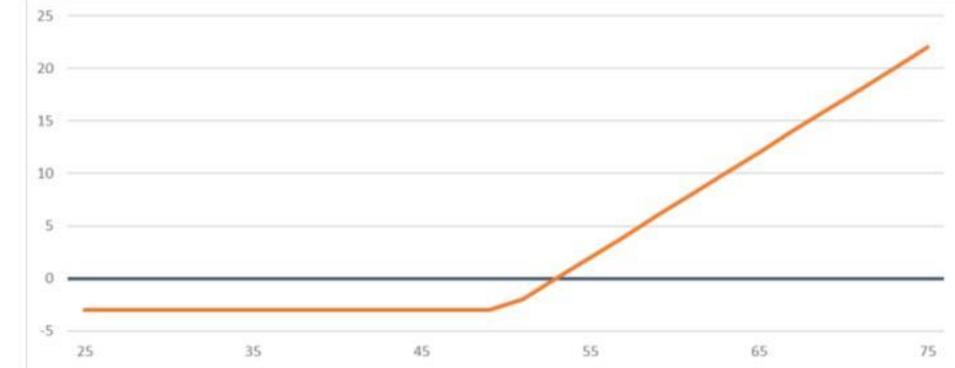


Через три месяца Влас обязан продать яблоки Саше, если тот решит.



## Short Call

В течении трех месяцев Саша может купить у Власа 2,000 кг яблок по 50 руб.



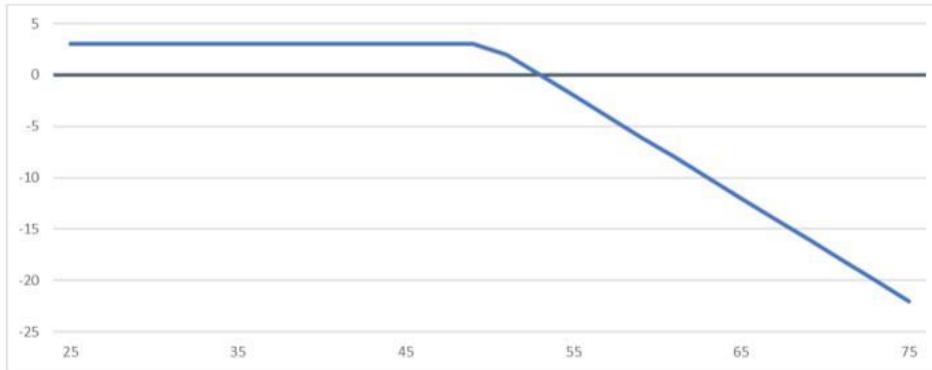
## Long Call

# Options

200 - 50 - 3 заключение 147



Через три месяца Влас обязан продать яблоки Саше, если тот решит.

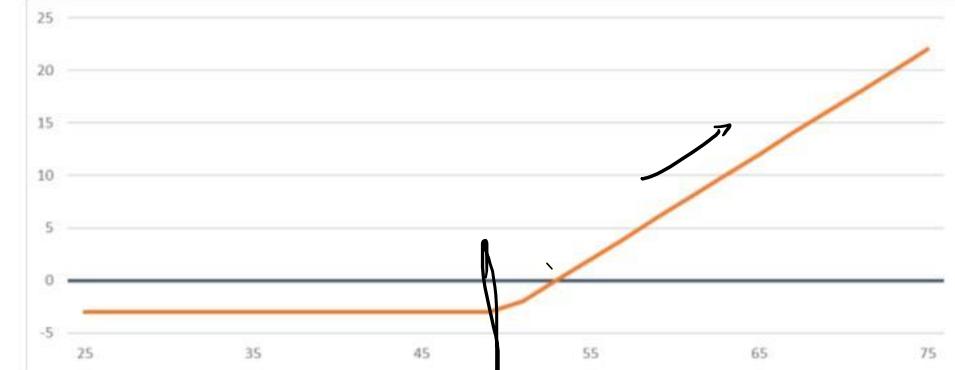


## Short Call

50

Максимальная Убыток:  $\infty$  - Strike – Premium  
Максимальный Прибыль: Premium

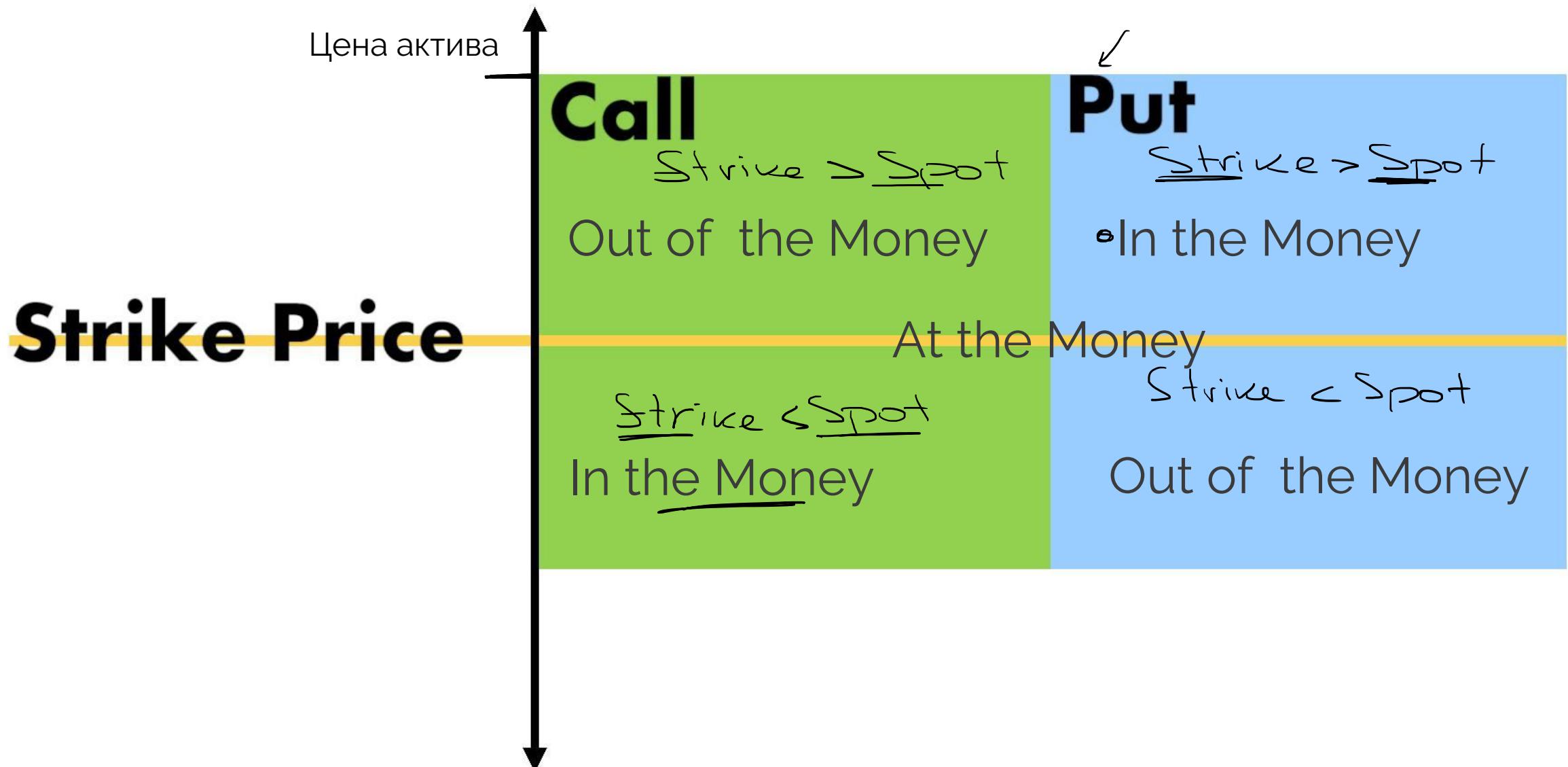
В течении трех месяцев Саша может купить у Власа 2,000 кг яблок по 50 руб.



## Long Call

Максимальная Прибыль:  $\infty$  - Strike – Premium  
Максимальный Убыток: Premium

# Options





# Производные финансовые инструменты

## Options

Пример

# Options



154.76

## Пример 1

Вы купили акции IBM 15 ноября. К данному моменту вы заработали 7.66 или 5.2%. Вы считаете, что IBM исчерпал свою возможность для роста в короткой перспективе. Поэтому вы хотите зафиксировать выручку и заработать дополнительный доход.

**154.76** USD +0.87 (0.57%) ↑

Closed: Dec 1, 7:20 PM EST · Disclaimer

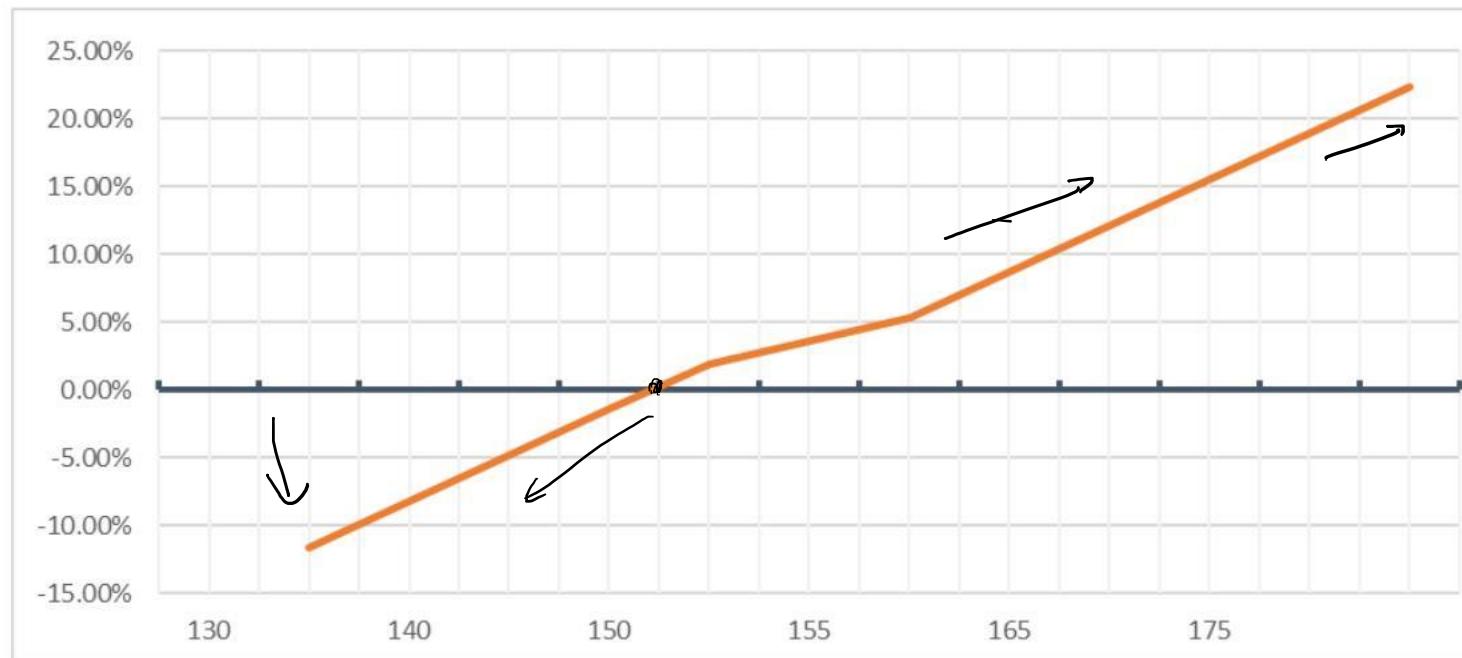
After hours 154.56 -0.20 (0.13%)





## Пример 1

Вы купили акции IBM 15 ноября. К данному моменту вы заработали 7.66 или 5.2%. Вы считаете, что IBM исчерпал свою возможность для роста в короткой перспективе. Поэтому вы хотите зафиксировать выручку и заработать дополнительный доход.



# Options



## Пример 1

Вы купили акции IBM 15 ноября. К данному моменту вы заработали 7.66 или 5.2%. Вы считаете, что IBM исчерпал свою возможность для роста в короткой перспективе. Поэтому вы хотите зафиксировать выручку и заработать дополнительный доход.

Если вы не хотите продавать актив, надеясь на долгосрочный рост, то вы можете продать право на покупку ваших акций по фиксированной цене.

154.76 USD +0.87 (0.57%) ↑

Closed: Dec 1, 7:20 PM EST · Disclaimer  
After hours 154.56 -0.20 (0.13%)



## Short Call

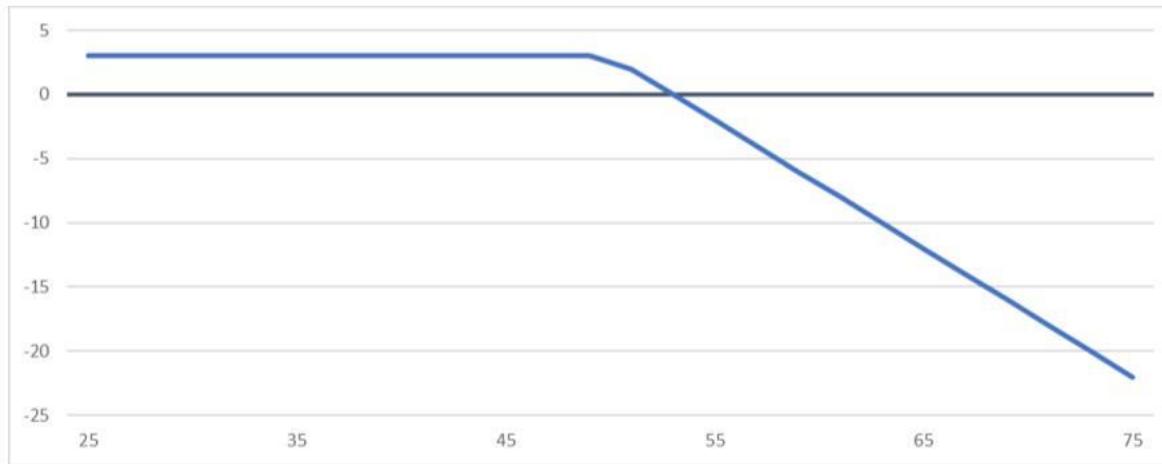
Premium: 4.95



## Пример 1

Вы купили акции IBM 15 ноября. К данному моменту вы заработали 7.66 или 5.2%. Вы считаете, что IBM исчерпал свою возможность для роста в короткой перспективе. Поэтому вы хотите зафиксировать выручку и заработать дополнительный доход.

Если вы не хотите продавать актив, надеясь на долгосрочный рост, то вы можете продать право на покупку ваших акций по фиксированной цене.



## Short Call

Premium: 4.95

Максимальная Убыток:  $\infty$  - Strike – Premium

Максимальный Прибыль: Premium

# Options

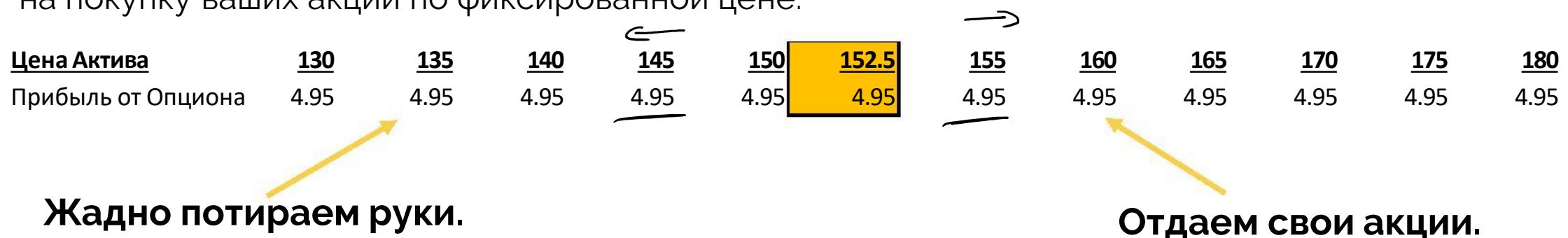


## Пример 1

$$\begin{array}{r} 147 + 152.5 \\ \hline 5.5 + 4.95 = \end{array}$$

Вы купили акции IBM 15 ноября. К данному моменту вы заработали 7.66 или 5.2%. Вы считаете, что IBM исчерпал свою возможность для роста в короткой перспективе. Поэтому вы хотите зафиксировать выручку и заработать дополнительный доход.

Если вы не хотите продавать актив, надеясь на долгосрочный рост, то вы можете продать право на покупку ваших акций по фиксированной цене.



# Options

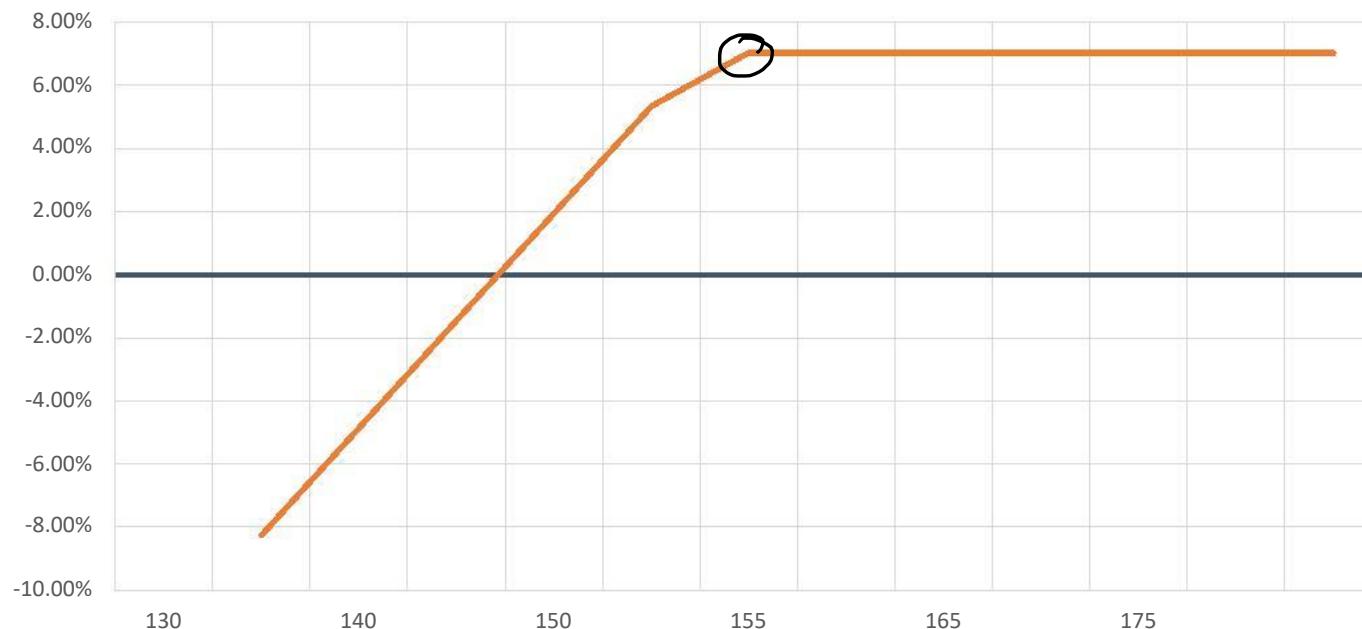


## Пример 1

Цена Актива	<u>130</u>	<u>135</u>	<u>140</u>	<u>145</u>	<u>150</u>	<u>152.5</u>	<u>155</u>	<u>160</u>	<u>165</u>	<u>170</u>	<u>175</u>	<u>180</u>
Прибыль от Опциона	4.95	4.95	4.95	4.95	4.95	4.95	4.95	4.95	4.95	4.95	4.95	4.95
Прибыль от Акции	-11.6%	-8.2%	-4.8%	-1.4%	2.0%	3.7%	5.4%	8.8%	12.2%	15.6%	19.0%	22.4%
Общая прибыль	<u>-8.3%</u>	<u>-4.9%</u>	<u>-1.5%</u>	<u>1.9%</u>	<u>5.3%</u>	<u>7.0%</u>	<u>7.0%</u>	<u>7.0%</u>	<u>7.0%</u>	<u>7.0%</u>	<u>7.0%</u>	<u>7.0%</u>

147 → 152.5  
2.5

152.5 - 147 + 4.9 2.5



## Covered Call