



BNY MELLON

# Zarządzanie ryzykiem w BNY MELLON

Maja Górską, Mateusz Skrzątek, Aleksandra Szczur,  
Agnieszka Staszekiewicz, Paweł Wojarnik

**Strategia zabezpieczenia  
się przed ryzykiem z  
wykorzystaniem  
rzeczywistych  
instrumentów pochodnych**

# Strategia Long Put

## **Cel:**

Zabezpieczenie się przed spadkiem wartości aktywa bazowego.

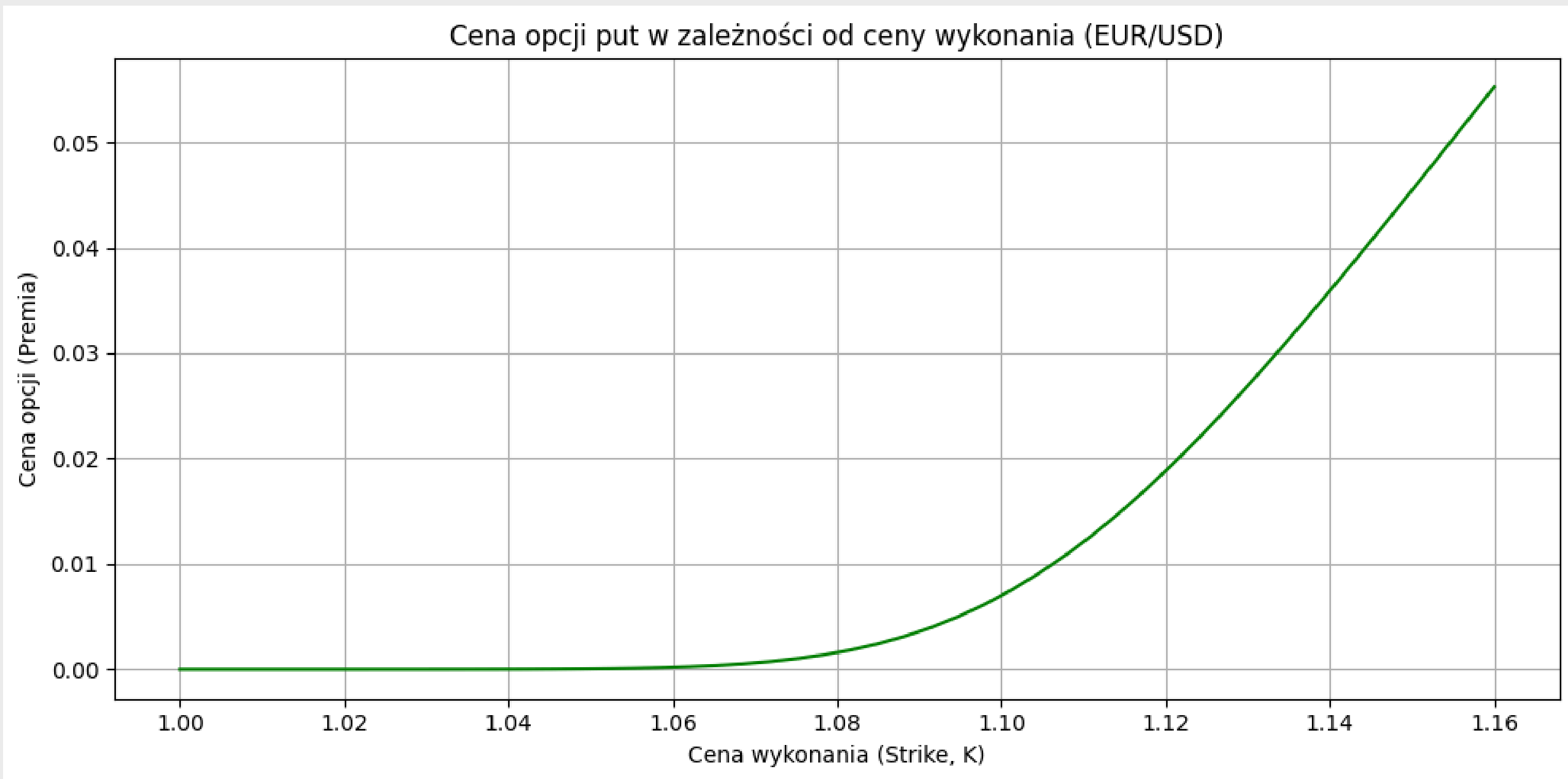
## **Scenariusz:**

Jeśli cena rynkowa aktywa spada poniżej ceny wykonania (K), nabywca opcji put może sprzedać aktywo po wyższej cenie wykonania, zyskując na spadku wartości aktywa.

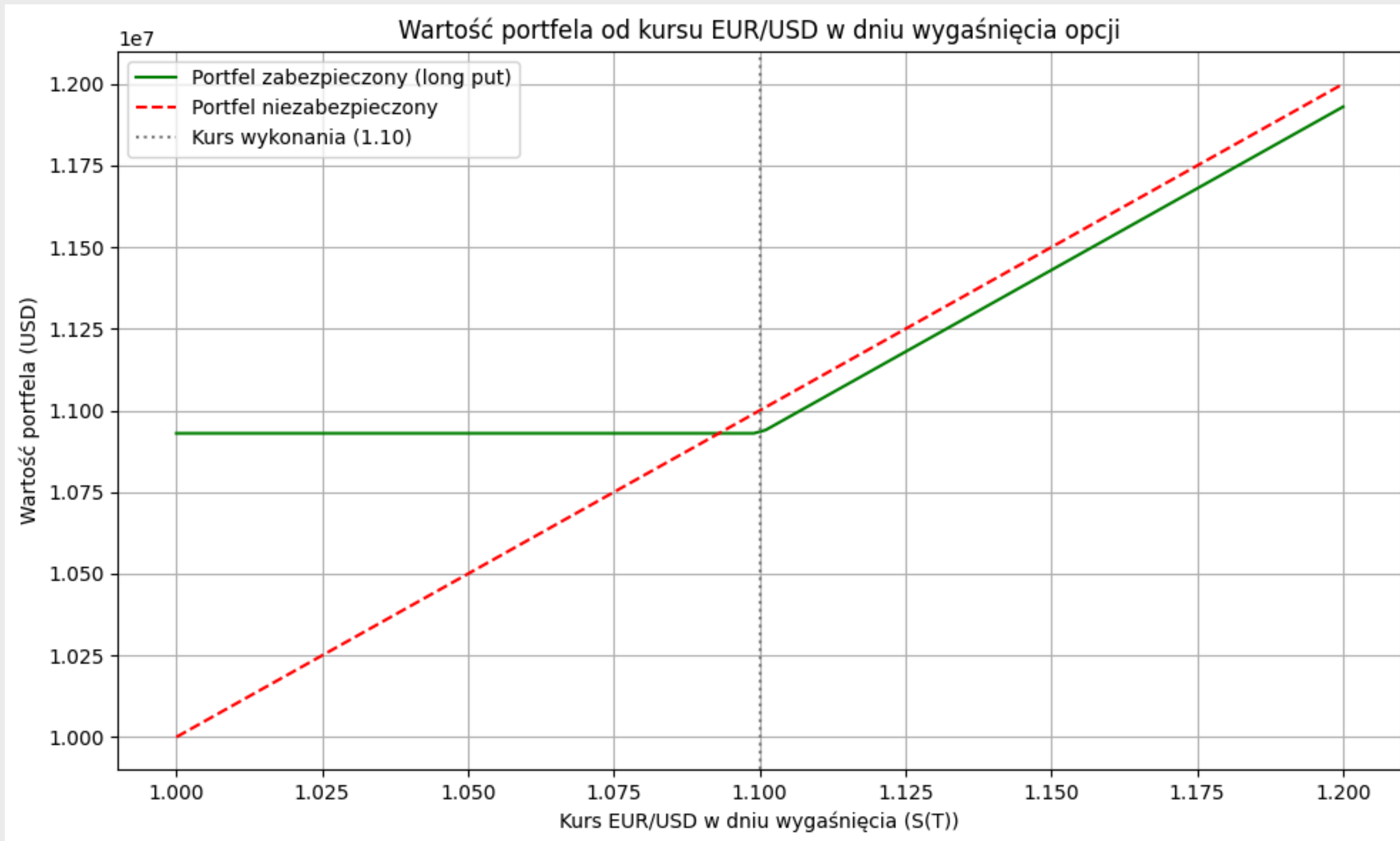
## **Koszt:**

Premia opcyjna zapłacona za nabycie opcji put.

# Estymacji wartości opcji w zależności od ceny wykonania



# Porównanie portfela zabezpieczonego z niezabezpieczonym



# Wartości zagrożone

Var	Portfel	Wynik
95%	Niezabezpieczony	86101.32 USD
95%	Zabezpieczony	114000.00 USD
99%	Niezabezpieczony	150089.38 USD
99%	Zabezpieczony	114000.00 USD

# Prawdopodobieństwo niewypłacalności

	IBM	Conduent
Distance to Default	13.277564	5.295184
Probability of Default	1.561969e-40	5.944844e-08

**Dziękujemy za uwagę!!!**