אם אני לוקח הגדרה מילונית ומנסה לחזות את המילה, או להיפך

כדי לקבל את הייצוג הנכון של המילה

אני רוצה לנהל פרויקטים בצורה טובה

אני מרכז את הכסף ועושה 6% שנתי

איך אני מבטח את הכסף?

השוק עולה בממוצע 8% אחוז בשנה

אבל יכולה להיות שנה שבה הוא יורד ב-50%

אני רוצה ביטוח בשביל השנה הזו

שאם הכסף נופל ב-50% אני מקבל את הכסף חזרה

איך עושים את זה?

אם אני מסכים להתחייב למכור את כל המניות שלי בסוף השנה במחיר שלהם + 7%?

רוב השנים אני אפסיד את ההפרש (אבל עדיין אעשה 7%) אבל בשנה של הנפילה אני לא אפול

אני יכול לשלם 0.65% על הסיכוי ליפול 4/70~=5% בשליש שנה

בשנה זה

1.0065^3=~2%

1.05^3=~16%

יעני אני משלם 2% כדי לא ליפול יותר מ16%

בשבעה חודשים המספרים הם 0.9% על הסיכוי ליפול 10%

בשנה זה:

1.009^2=~1.8%

1.1^2=~21%

עם האופציות, התוחלת היא:

8-2 = 6%

עם האג״ח:

8\*¾+2.5\*¼=6.6%

אבל הנפילה הכי גדולה עם אופציות תהיה 20%

ועם אג״ח היא יכולה להיות 50\*¾=37.5%