

リスクリバーサル（輸入）

概要

リスクリバーサル（輸入）は、コール購入とプット売却を組み合わせる戦略で、支払上限を確保する一方で、下落メリットを放棄する。

仕組み

1. Call購入（上昇防御）
2. Put売却（下落局面の損失を引き受ける）

この戦略を使用する場面

- ・上昇リスクを強く懸念しているが、下落メリットを諦められる場合

メリット

- ・支払上限を確保可能
- ・ゼロコスト設計がしやすい

デメリット / 留意点

- ・下落時には損失が発生
- ・下落メリットを完全に放棄

損益イメージ

- ・上昇：支払増加を限定
- ・下落：Put売りで損失

まとめ

上限を確保できる代わりに下落メリットを捨てる典型的な戦略。