Практика использования деривативов

Примеры опционных стратегий

УРАЛСИБ | КЭПИТАЛ

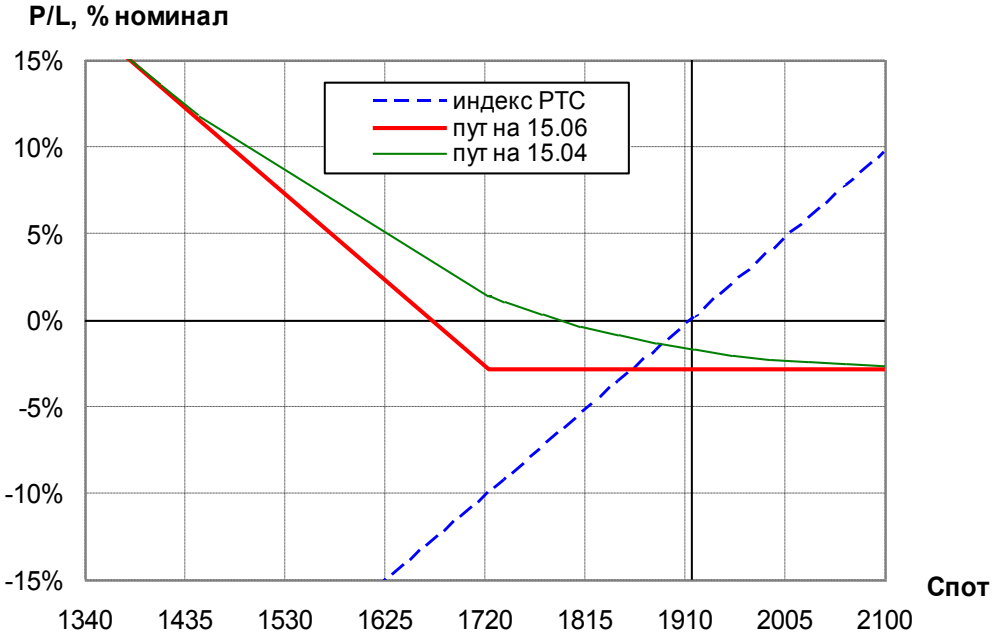
Подготовил: должность автора презентации Имя Фамилия, Surname_NF@uralsib.ruАндрей Колесников , KolesnikovAP@uralsib.ru

УРАЛСИБ | КЭПИТАЛ

На примере индекса РТС

Цель: управляющий хочет защититься от сильной коррекции на ближайшие полгода

- Покупка июньского опциона пут
- Страйк 90% от текущего уровня --> стоимость ~ 2.5% от номинала
- Возможность прибыльно закрыть позицию при снижении рынка даже до момента истечения опциона



Результат: страховка от резкого снижения рынка

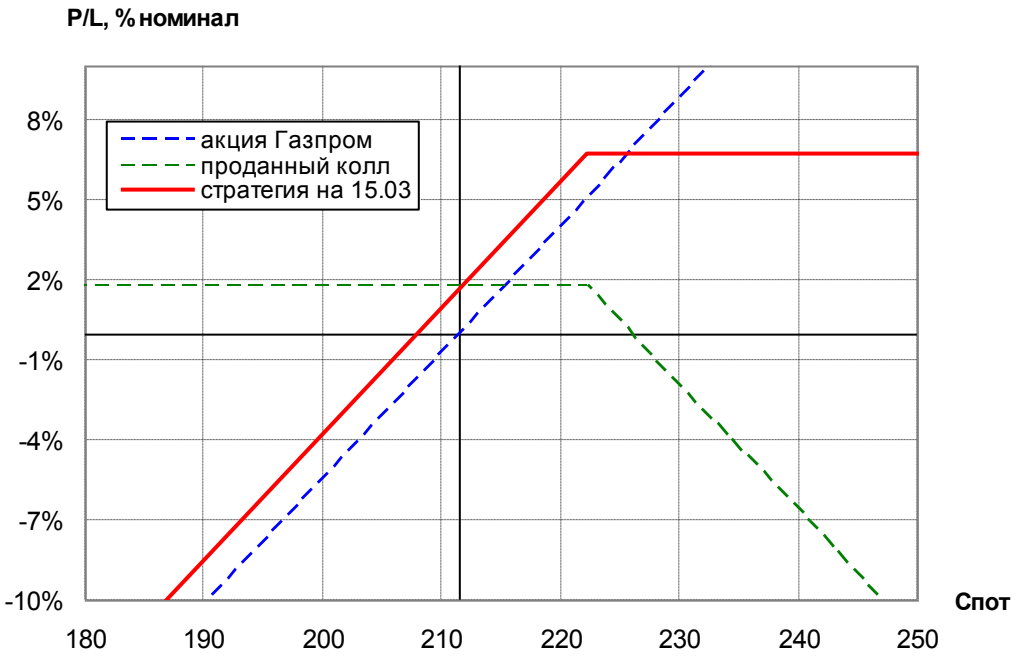
* по условиям «Положения о снижении рисков» данная стратегия предполагает наличие покрытия, которым может служить портфель под управлением

УРАЛСИБ | КЭПИТАЛ

На примере акций Газпрома

Цель: управляющий не верит в сильный рост акций до середины марта и хочет увеличить доходность не выходя из актива

- Продажа мартовского опциона колл
- Страйк 105% от текущего уровня --> доход ~ 1.7% от номинала
- Не участвует в росте акции выше 225 руб./акция



Результат: дополнительный доход при боковом или падающем рынке

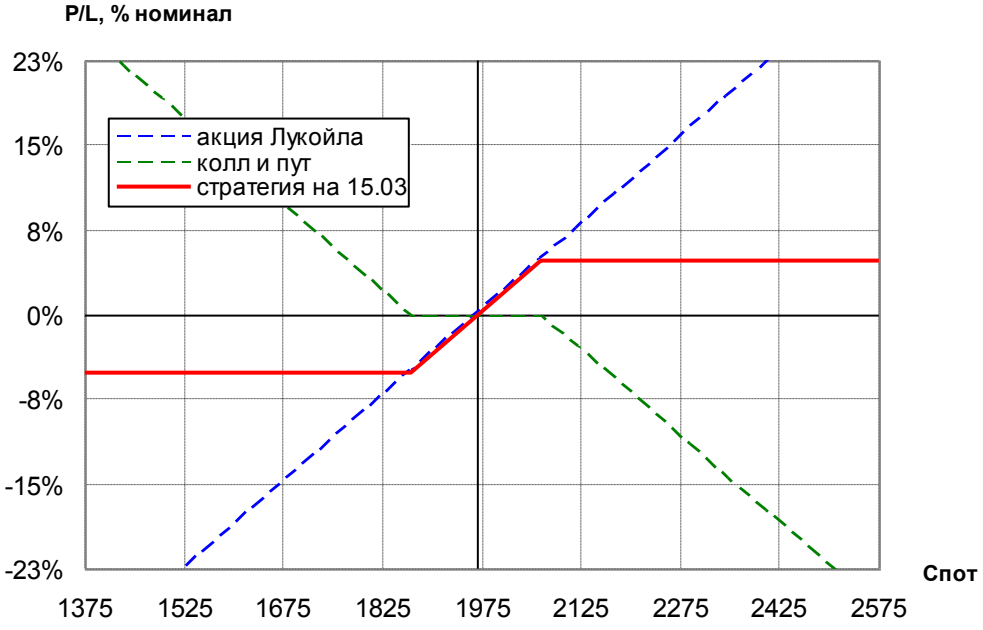
* по условиям «Положения о снижении рисков» данная стратегия предполагает наличие покрытия, которым может служить позиция в базовом активе

УРАЛСИБ | КЭПИТАЛ

На примере акций Лукойл

Цель: управляющий считает текущую цену акций достаточно высокой, но хотел бы остаться в активе до завершения продажи доли Conoco

- Продажа мартовского опциона колл вне денег с одновременной покупкой опциона пут вне денег
- Верхний страйк 105%, нижний страйк 95% --> стоимость ~ 0% от номинала
- Не участвует в росте акции выше 2065 руб., но защищен от падения ниже 1860 руб.



Результат: бесплатная защита от падения с ограниченным участием в росте

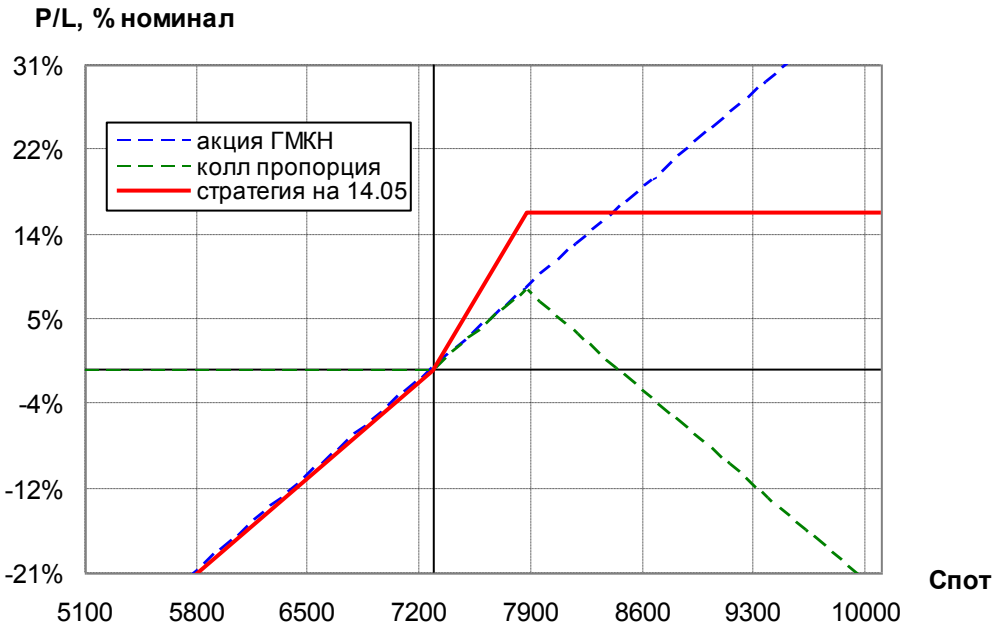
* по условиям «Положения о снижении рисков» данная стратегия предполагает наличие покрытия, которым может служить позиция в базовом активе

УРАЛСИБ | КЭПИТАЛ

На примере акций Норильского Никеля

Цель: управляющий верит в ограниченный рост акций до отсечки и хотел бы увеличить доход от владения активом

- Покупка майского опциона колл на деньгах с одновременной продажей двух более далеких опционов колл
- Нижний страйк 100%, верхний страйк 108% от текущего уровня --> нулевая стоимость
- Не участвует в росте акции выше 7900 руб., но удваивает доход до этого уровня



Результат: удвоение дохода при росте акции до уровня 108%

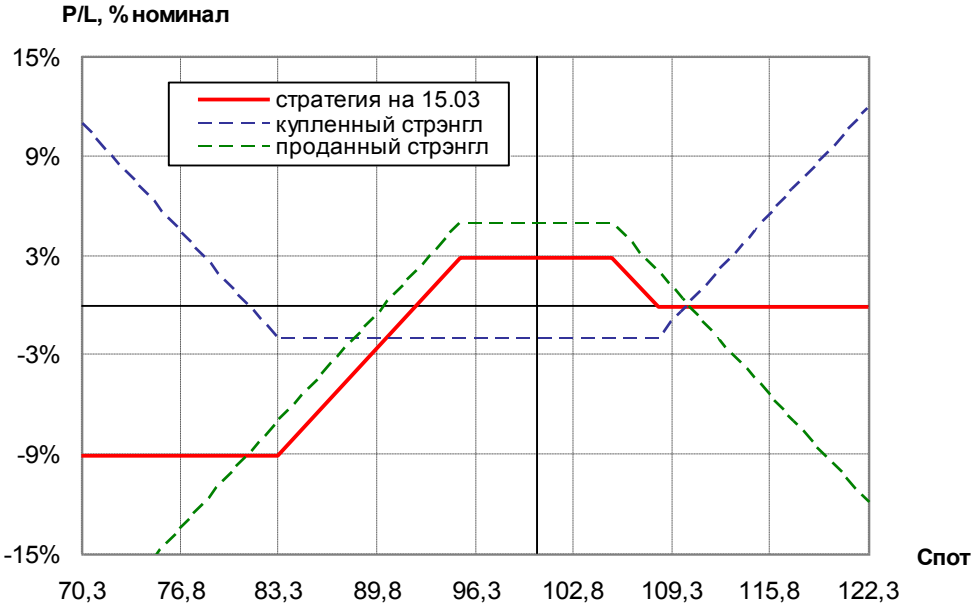
* по условиям «Положения о снижении рисков» данная стратегия предполагает наличие покрытия, которым может служить позиция в базовом активе

УРАЛСИБ | КЭПИТАЛ

На примере акций Сбербанк

Цель: управляющий ожидает дальнейшего движения акций в определенном диапазоне и хотел бы получить от этого прибыль

- Покупка мартовского стрэнгла с одновременной продажей более широкого стрэнгла на тот же срок
- Страйки проданного стрэнгла: 95-105%, страйки купленного стрэнгла: 83-108% --> доход ~3% от номинала
- Ограниченный убыток при снижении цены акции



Результат: доход около 3% в течение месяца на боковом рынке с ограничением убытка в случае сильного снижения

* по условиям «Положения о снижении рисков» данная стратегия предполагает наличие безрисковых активов на сумму, равную удвоенному номиналу стратегии

Контакты:

Владимир Соцков, Управляющий директор
Tel. +7 (495) 723 77 47
E-mail SotskovVA@uralsib.ru

Артур Давтян, Трейдер
Tel. +7(495) 788 61 87
E-mail DavtyanAV@uralsib.ru

Андрей Колесников, Сейлз-менеджер
Tel. +7(495) 723 79 06
E-mail KolesnikovAP@uralsib.ru

Риски

Настоящий документ предоставлен Обществом с ограниченной ответственностью «УРАЛСИБ Кэпитал» («УРАЛСИБ Кэпитал»). Права на данный материал принадлежат УРАЛСИБ Кэпитал. Он носит исключительно информационный и иллюстративный характер, не представляет собой аналитический отчет, не является рекламой и не может трактоваться как публичная оферта по продаже или покупке каких-либо финансовых инструментов, продуктов или услуг. УРАЛСИБ Кэпитал не обязан информировать потенциальных инвесторов об изменении сведений, приведенных в настоящем документе.

Указанные в настоящем документе инвестиционные стратегии могут нести для инвестора риск потенциальных убытков, в том числе потери всего инвестированного капитала. В частности, возникновение убытков возможно вследствие изменения стоимости базовых активов, неблагоприятного изменения законодательства (включая налоговое), наличия отрицательной информации в отношении участников рынка и эмитентов, отсутствия ликвидного рынка для продажи финансовых инструментов, перебоев в работе рынка, проведении расчетов и учете прав на ценные бумаги, иных неблагоприятных событий.

УРАЛСИБ Кэпитал не предоставляет каких-либо гарантий в отношении будущей доходности финансовых инструментов и уровня рисков. Любая оценка рисков, приведенная в настоящем документе, является исключительно иллюстративной. УРАЛСИБ Кэпитал не может гарантировать реализацию продукта по цене его приобретения клиентом или выше. Инвесторы должны учитывать, что прошлые результаты не обязательно отражают будущие, и не существует никакой гарантии того, что схожие результаты могут быть достигнуты.

При принятии инвестиционных решений инвестор не должен полагаться на мнения, изложенные в настоящей презентации, и должен произвести собственный анализ всех рисков, связанных с инвестированием. Совершение сделок с некоторыми финансовыми инструментами может быть ограничено законодательством различных государств, в том числе, РФ. Некоторые финансовые инструменты предназначены исключительно для квалифицированных инвесторов. Потенциальному инвестору необходимо ознакомиться с соответствующими документами и получить дополнительную консультацию профессиональных независимых экспертов в отношении возможных налоговых, законодательных и иных ограничений, а также оценить соответствие предложенных инструментов и стратегий собственным инвестиционным целям.

Любые параметры и условия предоставления финансовых услуг, приведенные в настоящей презентации, являются примерными. Уралсиб Капитал не принимает на себя обязательств по предоставлению соответствующих услуг.

Описания любых стратегий, финансовых инструментов, практик, рынков или событий, упомянутых в настоящем документе, не претендуют на полноту. УРАЛСИБ Кэпитал, его аффилированные лица, директора и сотрудники, в том числе, участвующие в подготовке данного документа, не несут ответственности за последствия использования информации, содержащейся в нем.