

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ОПЦИОННЫХ СТРАТЕГИЙ И МОДУЛЯ АНАЛИТИКИ QUIK ДЛЯ ПОСТРОЕНИЯ СТРУКТУРИРОВАННЫХ ФИНАНСОВЫХ РЕШЕНИЙ

М.Э. Фатьянова, М.Е. Семенов

Национальный исследовательский Томский политехнический университет,

Россия, г. Томск, пр. Ленина, 30, 634050

E-mail: mef1@tpu.ru

Комбинации финансовых инструментов с различным уровнем риска предоставляют инвестору возможность эффективного управления капиталом с потенциальной доходностью выше банковского депозита. Использование в таких комбинациях опционных стратегий – самых сложных финансовых инструментов, дает серьезное преимущество получения неограниченного дохода [1].

Предлагаемая работа отражает результаты исследования конструирования структурированных финансовых решений (структурных продуктов) с использованием различных видов опционных стратегий. Рассмотрены комбинации европейских опционов продажи («put») и покупки («call») на различные базовые активы [2], которые подбирались на основе проведенного фундаментального анализа.

Структурный продукт занимает промежуточное положение между консервативным размещением средств и рискованным инвестированием. Это достигается за счет того, что большая часть инвестированных средств вкладывается в депозиты или облигации и работает на возврат капитала. На остаток приобретаются опционы, которые при удачном стечении обстоятельств могут принести прибыль, намного превышающую ставку банковского депозита. Гибкость опциона заключается в том, что его свойства позволяют смоделировать функцию дохода, т.е. стоимость, которую пользователь продукта получит при его погашении в зависимости от поведения базового актива, лежащего в основе опциона [2]. Доля рискованных ценных бумаг в СП в большинстве случаев составляет от 2% до 20%.

В данной работе также был использован модуль опционной аналитики торговой платформы *Quik*. Программа предназначена для анализа стратегий на срочном рынке и позволяет просчитывать возможные варианты развития событий. Она также дает возможность подбирать готовые шаблоны стратегий и создавать собственные. Модуль разработчика стратегий *Quik* рассчитывает все необходимые показатели по совокупной позиции и выполняет функции стандартного опционного калькулятора. Кроме этого, возможен графический анализ сложной опционной позиции с точки зрения ее прибыльности в зависимости от цены базового актива, количества дней до исполнения или волатильности. Изменяя параметры модели (волатильность, дату расчетов), можно рассматривать различные сценарии развития ситуации. В модуле возможна загрузка выбранной стратегии из шаблона и ее параметризация выбранными инструментами и их текущими рыночными параметрами [3].

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Фатьянова М.Э, Семенов М.Е. Структурированный инвестиционный продукт как оптимальное соотношение риска и доходности [Электронный ресурс] URL: http://science-persp.tpu.ru/Previous%20Materials/Konf_2013.pdf (Дата обращения: 01.05.15).
2. Буренин А.Н. Форварды, фьючерсы, опционы, экзотические производные. – М.: НТО, 2008. – 512 с.
3. Программный комплекс Quik [Электронный ресурс] URL: <http://quik.ru> (Дата обращения: 01.05.15).