

КОНСТРУИРОВАНИЕ СТРУКТУРИРОВАННЫХ ФИНАНСОВЫХ ПРОДУКТОВ С УЧЕТОМ РИСКОВОГО ПРОФИЛЯ ИНВЕСТОРА

М.Э. Фатьянова, М.Е. Семенов

г. Томск, Томский политехнический университет

e-mail:

Инвестирование средств в финансовый рынок – популярный способ вложений как среди частных трейдеров, так и крупных организаций. Закономерности развития финансовых временных рядов постоянно меняются. В таких условиях задача создания и использования инвестиционных продуктов с определенными свойствами является актуальной. Одним из возможных способов создания таких продуктов является СП.

СП – это инвестиционная стратегия, основанная на сочетании безрисковых активов и производных финансовых инструментов. Комбинации финансовых инструментов с разным уровнем риска предоставляют инвестору возможность эффективного управления капиталом с потенциальной доходностью выше банковского депозита.

При использовании СП инвесторы могут выбрать приемлемые для себя сочетания доходности и риска, чего нельзя сказать об инструментах классического фондового рынка. Кроме того, данный способ инвестирования позволяет получить прибыль при любом сценарии развития рыночной ситуации (падение или рост базового актива), не рискуя при этом вложенным капиталом [1].

Данная работа посвящена конструированию СП с учетом рискованного профиля инвестора. Предметом исследования является методика формирования структурных продуктов.

В работе определены основные предпочтения инвесторов, которые оказывают влияние на выбор им СП. Рассмотрена модель внутреннего устройства СП. При этом рассчитана доходность каждого СП, которая превышает доходность по депозиту. Для расчета опционной составляющей в работе использовались формула Блэка-Шоулза, биномиальная модель и метод Монте-Карло [2]. Приведены иллюстративные примеры моделирования СП, рассчитанных на рост, падение, колебание базового актива, а также СП со встроенными барьерными опционами.

Список литературы

1. Некрасова И.В. Структурные продукты как разновидность банковских продуктовых инноваций // Вопросы регулирования экономики. -2012.- №3.- с. 117-125.
2. Буренин А.Н. Форварды, фьючерсы, опционы, экзотические производные. – М.:НТО – 2008.– 512 с.