Инвестор приобрел 3-х месячный опцион на покупку 100 акций компании А. Цена исполнения опциона 150 денежных единиц за 1 акцию. Премия составляет 7 денежных единиц за акцию. Если спустя 3 месяца курс акций компании А вырастет до 170 денежных единиц, чему будет равен финансовый результат сделки для держателя опциона и какова доходность вложений инвестора?

Решение

Определим Действия держателя опциона (исполнит опцион или не исполнит опцион).

Опцион колл предоставляет покупателю опциона право купить базисный актив у продавца опциона по цене исполнения в установ­ленные сроки или отказаться от этой покупки. Инвестор приобретает опцион колл, если ожидает повышения курсовой стоимости базисно­го актива.

Сформулируем общее правило действий для покупателя опциона колл. Опцион колл исполняется, если спотовая цена ба­зисного актива к моменту истечения срока действия контракта выше цены исполнения, и не исполняется, если она равна или ниже цены ис­полнения.

В нашем случае цена акций компании А (170 денежных единиц) больше, чем цена исполнения (150 денежных единиц за 1 акцию), поэтому опцион исполнятся.

Определим Финансовый результат.

В нашем случае опцион на покупку определенного количества акций у лица, выписавшего опцион. При его реализации курс покупки акций фактически равняется :

Rое = R0 + Р,

где R0 – цена исполнения,

Р – уплаченная премия.

Финансовый результат же представляет разность между фактической стоимостью акций и курсом при исполнении опциона.

Доход = Фактическая стоимость акций - курсом при исполнении опциона.

Доход = 170 \* 100 – (150 \* 100 + 7 \* 100) = 1300 денежных единиц

Определим Доходность.

Используем общую формулу доходности :

r = $\frac{Доход}{Вложенный капитал\*Срок }$ \* 100%

r = $\frac{1300}{150\*100\*3/12 }$ \* 100% = 34,67%.

Заполняем Бланк выполнения задания.

**Бланк выполнения задания 4**

|  |  |
| --- | --- |
| Наименование |  |
| Действия держателя опциона | исполнит опцион |
| Финансовый результат, ден. ед. | 13000 |
| Доходность, % | 34,67 |