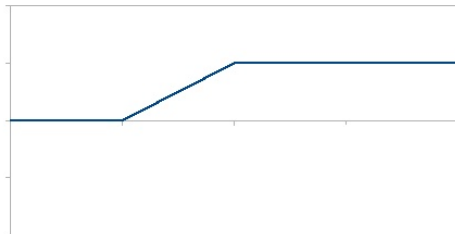


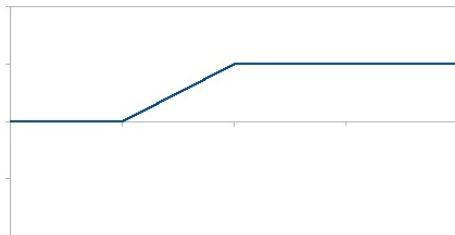
Zestaw 12 - strategie opcyjne

Artur Fortuna
AGH

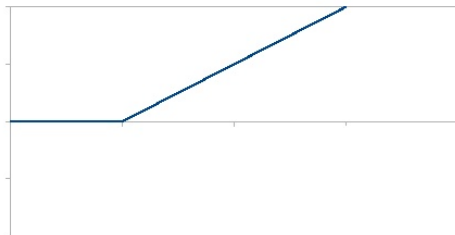
Strategie opcyjne polegają na stworzeniu takiego portfela opcji call i put o różnych cenach realizacji, który da nam pożądany wykres funkcji wypłaty.



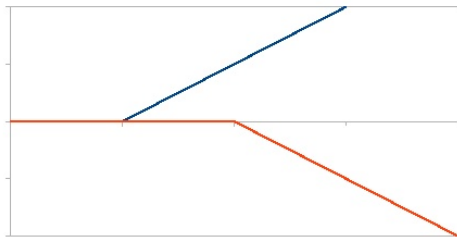
Nasz cel to portfel dający taką funkcję wypłaty.



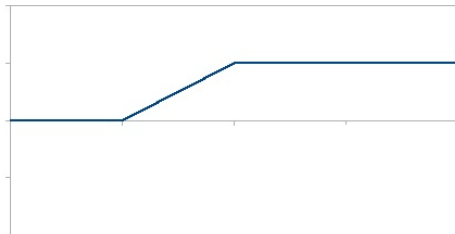
Oznaczmy kluczowe punkty od lewej idąc przez K_1 i K_2 .



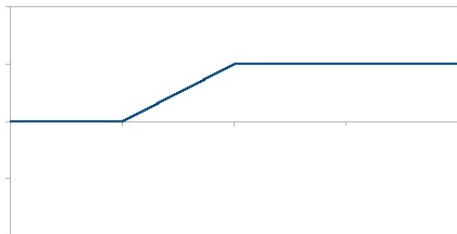
Zaczynamy od opcji call z ceną realizacji K_1 .



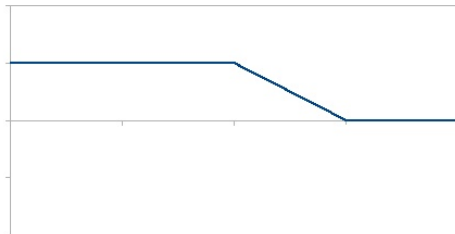
Dokładamy $-\text{call}(K_2)$ by wyprostować wykres od punktu K_2 .



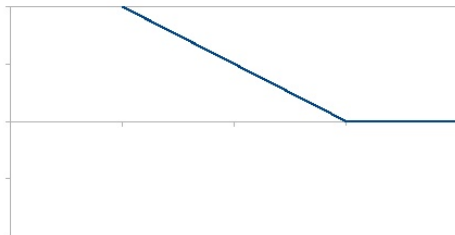
Cel osiągnięty.



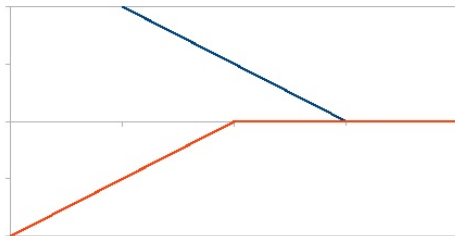
Zatem tę strategię realizuje portfel: $+\text{call}(K_1)$, $-\text{call}(K_2)$.



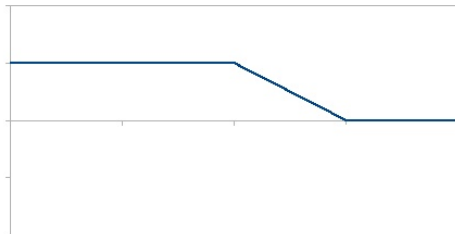
Drugi przykład.



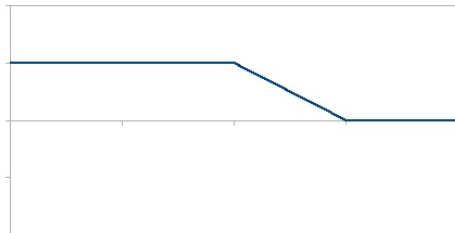
Zaczynamy od opcji put z ceną realizacji K_2 .



Dokładamy $-\text{put}(K_1)$ by wyprostować wykres od punktu K_1 .



Cel osiągnięty.



Zatem tę strategię realizuje portfel: $-\text{put}(K_1)$, $+\text{put}(K_2)$.

Proszę spojrzeć na wykresy od lewej albo od prawej strony i przesuwać się korygując aktualny wykres poprzez dokładanie kolejnych opcji.

Wiele strategii można zrealizować na przynajmniej dwa sposoby.

Powodzenia!

Proszę pytać jeśli coś jest niejasne.