



МОСКОВСКАЯ  
БИРЖА

# Опционы – структурный продукт своими руками

Самара, 20 апреля 2019  
Скотников, Московская Биржа

# СТРУКТУРНЫЕ ПРОДУКТЫ: ПРИНЦИПЫ КОНСТРУИРОВАНИЯ

Уровень риска определен на этапе создания  
Опцион участвует в росте базового актива

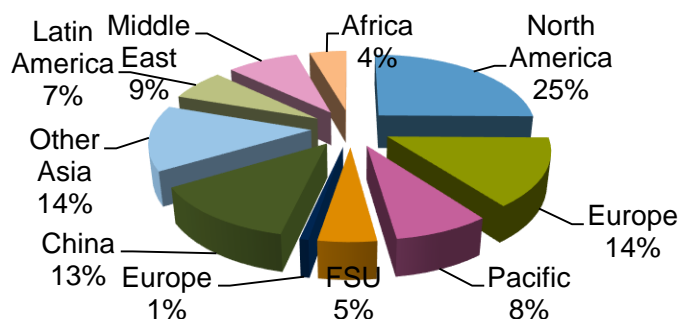


# BRENT



# Структура мирового рынка нефти (по данным МЭА)

ОСНОВНЫЕ ПОТРЕБИТЕЛИ НЕФТИ В МИРЕ В 2018 ГОДУ

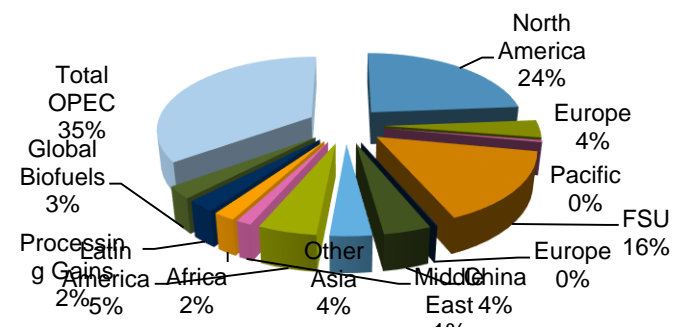


- 27% - Азия, их них 13% - Китай
- 25% - страны Северной Америки
- 14% - Европа

Основной прирост потребления – темпы выше +2,5% - наблюдается в странах Азии, Ближнего Востока

В Азии, иск. Китай, темпы роста потребления оцениваются в +3,6%

ОСНОВНЫЕ ПРОИЗВОДИТЕЛИ НЕФТИ В МИРЕ В 2018 ГОДУ



- 35% - страны ОПЕК
- 24% - страны Северной Америки
- 16% - страны СНГ

Основной прирост производства – темпы +8,1% - наблюдается в странах Северной Америки – США, Канаде

Прирост в странах Латинской Америки оценивается на уровне +2,8% за счет роста добычи в Бразилии



# Фиксированная часть для СП

**Россия, ОФЗ 26210**

**Доходность: 7.7%**  
**Срок: декабрь 2019**

**Самарская Obl-35009-об**

**Доходность, годовых: 8.1%**  
**Срок: июль 2020**

**РЖД БО 001P-05R**  
**(RU000A0ZYU05, РЖД 1P-05R)**

**Доходность: 8.3%**  
**Срок: февраль 2033**

**Роснефть 001P-04**  
**(RU000A0JXQK2, Роснфт1P4)**

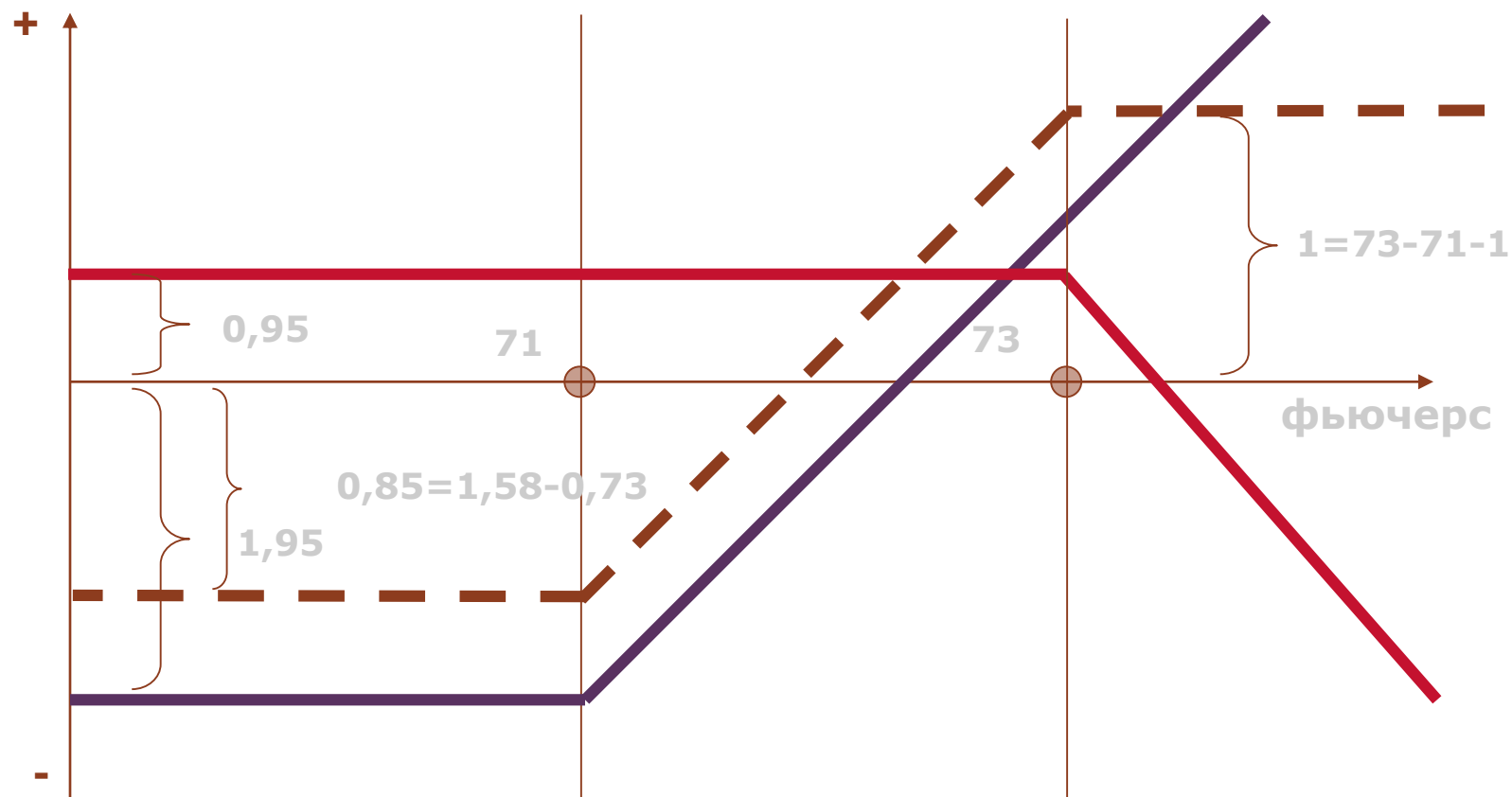
**Доходность: 9.1%**  
**Срок: апрель 2027**



# Опционные стратегии

## Колл – спрэд быка

Ожидается умеренное ценовое движение (рост) до определенной величины



# Опционы Brent исп. 28 мая 2019

Все 12 мес. делаем, например, бычьи спрэды

Call 71 +10 шт.

Call 73 -10 шт.

Исполняется выше 73 дол/бар., то результат от такой комбинации + 100%

Если все 12 мес. в «плюс» - 54% общий результат (с реинвестированием)

Если 6 мес. в «плюс» – от 8% до 20% общий результат в зависимости от сочетания + и -

Средний результат за 2017 – 2018 гг. – 9,2% годовых.

Минус НДФЛ