

Ćwiczenia 3 – 2015.10.15

Zadanie 1 *Narysować funkcję wypłaty dla następujących strategii inwestycyjnych z wykorzystaniem opcji*

1. *strategia motyla (oparta na 4 opcjach europejskich na ten sam instrument bazowy, z tym samym czasem wygaśnięcia, po jednej o najmniejszej i największej cenie wykonania i dwóch po cenie wykonania pośredniej)*
 - (a) *długa strategia motyla na (skrajne opcje pozycja długa, a wewnętrzne pozycja krótka)*
 - i. *opcjach kupna,*
 - ii. *opcjach sprzedaży,*
 - (b) *krótka strategia motyla na (skrajne opcje pozycja krótka, a wewnętrzne pozycja długa)*
 - i. *opcjach kupna,*
 - ii. *opcjach sprzedaży;*
2. *strategia byka (oparta na 2 opcjach europejskich na ten sam instrument bazowy, z tym samym czasem wygaśnięcia) oparta na*
 - (a) *opcjach kupna (zajęcie długiej pozycji na 1 opcji kupna i krótkiej pozycji na 1 opcji kupna z ceną wykonania wyższą niż cena wykonania pierwszej opcji),*
 - (b) *opcjach sprzedaży (zajęcie długiej pozycji na 1 opcji sprzedaży i krótkiej pozycji na 1 opcji sprzedaży z ceną wykonania wyższą niż cena wykonania pierwszej opcji),*
3. *strategia niedźwiedzia (oparta na 2 opcjach europejskich na ten sam instrument bazowy, z tym samym czasem wygaśnięcia) oparta na*
 - (a) *opcjach kupna (zajęcie krótkiej pozycji na 1 opcji kupna i długiej pozycji na 1 opcji kupna z ceną wykonania wyższą niż cena wykonania pierwszej opcji),*
 - (b) *opcjach sprzedaży (zajęcie długiej pozycji na 1 opcji sprzedaży i krótkiej pozycji na 1 opcji sprzedaży z ceną wykonania niższą niż cena wykonania pierwszej opcji);*
4. *strategia strip (polegająca na jednoczesnym nabyciu lub sprzedaży jednej opcji kupna i dwóch opcji sprzedaży na ten sam instrument bazowy, z tym samym czasem wygaśnięcia i tą samą ceną wykonania)*
 - (a) *długi strip (zajęcie długich pozycji na 1 opcji kupna i 2 opcji sprzedaży),*
 - (b) *krótki strip (zajęcie krótkich pozycji na 1 opcji kupna i 2 opcji sprzedaży);*
5. *strategia strap (polegająca na jednoczesnym nabyciu lub sprzedaży dwóch opcji kupna i jednej opcji sprzedaży na ten sam instrument bazowy, z tym samym czasem wygaśnięcia i tą samą ceną wykonania)*
 - (a) *długi strap (zajęcie długich pozycji na 2 opcji kupna i 1 opcji sprzedaży),*
 - (b) *krótki strap (zajęcie krótkich pozycji na 2 opcji kupna i 1 opcji sprzedaży);*
6. *strategia stelaża (polegająca na nabyciu lub sprzedaży 1 opcji kupna i 1 opcji sprzedaży na ten sam instrument bazowy, z tym samym czasem wygaśnięcia i tą samą ceną wykonania)*
 - (a) *długi stelaż (zajęcie długich pozycji na 1 opcji kupna i 1 opcji sprzedaży),*

- (b) krótki stelaż (zajęcie krótkich pozycji na 1 opcji kupna i 1 opcji sprzedaży);
7. strategia covered call (kupno akcji lub zajęciu długiej pozycji w kontrakcie futures oraz zajęciu krótkiej w pozycji w opcji kupna);
 8. strategia naked put (nieosłonięta opcja sprzedaży) (zajęcie krótkiej pozycji na 1 opcji sprzedaży, bez zajmowania pozycji w instrumencie bazowym ani w innym instrumencie pochodnym na instrument bazowy);
 9. strategia kalendarzowa (zajęcie krótkiej pozycji na 1 opcji kupna o wcześniejszym terminie wygaśnięcia i długiej na 1 opcji kupna o późniejszym terminie wygaśnięcia, gdy obie opcje mają tę samą cenę wykonania).