

Моніка Тімкова, Міхал Шолтес

## Управління фондовим ризиком з використанням стратегії Short Put Ladder для бар'єрних опціонів

Основною метою статті є оцінка ефективності хеджування з використанням стратегії Short Put Ladder для бар'єрних опціонів на фондовому ринку. Автори вказують на хеджування і повний захист від зниження ціни, поєднуючи європейські опціони входу та опціони нок-ін з найнижчою ціною виконання та «ванільні» або бар'єрні опціони з найвищою ціною виконання. Автори обрали проаналізовані альтернативи відповідно до вимог стратегії нульової вартості. Метою проаналізованих варіантів хеджування є забезпечення мінімальної незмінної ціни продажу при зниженні ціни базового активу. Теоретичні результати застосування цього підходу були використані на фондовому ринку, тобто SPDR S&P 500 ETF. У статті зроблено аналіз і порівняння усіх варіантів хеджування. Однак, у статті представлено лише декілька варіантів. Результати дослідження свідчать про значне зниження фондового ризику завдяки використанню бар'єрних опціонів. Ефективне поєднання вдало обраних опціонів з ціною виконання та рівнем бар'єра грає значну роль у подоланні ризику. Наостанок, за результатами дослідження надано рекомендації для потенційних інвесторів.

**Ключові слова:** базовий актив, бар'єрний опціон, фондовий опціон, опціонна стратегія, управління ризиками.

**Класифікація JEL:** G11, G13, G32.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

---

Моника Тимкова, Михал Шолтес

## Управление фондовым риском с использованием стратегии Short Put Ladder для барьерных опционов

Основной целью статьи является оценка эффективности хеджирования с использованием стратегии Short Put Ladder для барьерных опционов на фондовом рынке. Авторы указывают на хеджирование и полную защиту от снижения цены, сочетая европейские опционы входа и опционы нок-ин с самой низкой ценой исполнения и «ванильные» или барьерные опционы с самой высокой ценой исполнения. Авторы выбрали проанализированные альтернативы в соответствии с требованиями стратегии нулевой стоимости. Целью проанализированных вариантов хеджирования является обеспечение минимальной неизменной цены продажи при снижении цены базового актива. Теоретические результаты применения данного подхода были использованы на фондовом рынке, то есть SPDR S&P 500 ETF. В статье сделан анализ и сравнение всех вариантов хеджирования. Однако, в статье представлено только несколько вариантов. Результаты исследования свидетельствуют о значительном снижении фондового риска благодаря использованию барьерных опционов. Эффективное сочетание удачно выбранных опционов с ценой исполнения и уровнем барьера играет значительную роль в преодолении риска. Напоследок, по результатам исследования представлены рекомендации для потенциальных инвесторов.

**Ключевые слова:** базовый актив, барьерный опцион, фондовый опцион, опционная стратегия, управление рисками.

**Классификация JEL:** G11, G13, G32.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), что позволяет неограниченное повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.