



Пример

- Рассмотрим гипотетический пример, в котором инвесторы *A* и *B* решают заключить контракт с опционом «колл». Этот контракт позволит инвестору *A* купить 100 акций компании *Альфа* у инвестора *B* по 50 руб. за акцию в любой момент в течение последующих шести месяцев.
- В настоящее время акции компании *Альфа* продаются на бирже по 45 руб. за штуку. Инвестор *A* — потенциальный покупатель опциона — полагает, что курс обыкновенных акций *Альфа* существенно вырастет за последующие шесть месяцев. Инвестор *B* — потенциальный продавец опциона - считает иначе: он думает, что курс акций не поднимется за этот период времени выше 50 руб.
- Согласится ли инвестор *B* подписать контракт и не получить ничего взамен от инвестора *A*? Нет, не согласится. Подписывая контракт, *B* идет на риск и потребует за это компенсацию. Риск состоит в том, что курс акции *Альфа* в дальнейшем превысит 50 руб. В этом случае инвестору *B* придется купить акции по этому курсу и передать их *A* только по 50 руб. за акцию. Возможно, курс превысит 60 руб., в результате покупка акций обойдется инвестору *B* в 6000 руб. (60 руб. x 100 акций). Затем инвестор *B* передаст 100 акций инвестору *A* и получит взамен 5000 руб. (50 руб. x 100 акций). Таким образом, инвестор *B* потеряет 1000 руб. (6000 руб. - 5000 руб.).