



- Выход заключается в том, что покупатель опциона «колл» должен будет заплатить продавцу некоторую сумму, чтобы убедить продавца подписать контракт. Уплачиваемая сумма называется премией (*premium*), хотя более подходящий термин — это *цена опциона*.
- Допустим, что в примере премия равна 3 руб. за акцию. Это означает, что инвестор *A* заплатит 300 руб. (3 руб.х 100 акций) инвестору *B*, чтобы он подписал контракт. Так как инвестор *A* ожидает повышения в будущем курса акций *Альфа*, то он будет надеяться получить прибыль, купив акции *Альфа* за 45 руб. Привлекательность приобретения опциона «колл» вместо акций состоит в том, что инвестор *A* может использовать заемные средства, так как для приобретения опциона требуется затратить только 3 руб. на акцию.
- После того как инвесторы *A* и *B* подписали контракт с опционом «колл», инвестор *B* может пожелать отказаться от контракта. Каким образом он может это сделать, если отказ от контракта является незаконным действием? Инвестор *B* мог бы выкупить контракт у инвестора *A* по некоторой цене и после этого ликвидировать его.
- Если курс акции *Альфа* через месяц вырос до 55 руб., то цена обратного приобретения, возможно, составит 7 руб. за акцию [или в сумме 700 руб. (7 руб.х 100 акций)]. В этом случае *B* потеряет 400 руб. (300 руб.— 700 руб.), а инвестор *A* выиграет 400 руб. И наоборот, если курс акции упадет до 40 руб., то, возможно, эта сумма составит 0,50 руб. за акцию [или в сумме 50 руб. (0,50 руб.х 100 акций)]. В этом случае инвестор *B* выиграет 250 руб. (300 руб.- 50 руб.), а инвестор *A* потеряет 250 руб.