

Серджио Альбеверіо, Вікторія Стебловська, Кай Вальбаум

Таргетований вплив волатильності на інвестиційні продукти з деривативами американського типу

В останні роки спеціалісти-практики широко використовували стратегії інфляційного таргетування в якості базових активів для опціонів у інвестиційних продуктах. Існуючі дослідження в основному зосереджуються на стратегіях інфляційного таргетування для опціонів європейського типу. У статті проаналізовано стратегії інфляційного таргетування для опціонів американського типу. В рамках стохастичної моделі волатильності Гестона було проведено численні дослідження опціонів американського типу, а також стратегій інфляційного таргетування ретроспективних опціонів американського типу, які порівнюються з традиційними деривативами американського типу за індексом дольових інструментів. Автори показують, що використання стратегії інфляційного таргетування в якості основи для деривативів американського типу може значно зменшити залежність плати за захист від ринкової волатильності. Заміна індексу дольових інструментів на стратегію інфляційного таргетування може також спричинити зменшення комісії за гарантію відповідних засобів захисту у високоволатильному ринковому середовищі.

Ключові слова: інвестиційні продукти, стратегія інфляційного таргетування, опціони американського типу.

Класифікація JEL: G11, G12, G13, G17.



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.

Серджио Альбеверіо, Вікторія Стебловская, Кай Вальбаум

Таргетированное влияние волатильности на инвестиционные продукты с деривативами американского типа

В последние годы специалисты-практики широко использовали стратегии инфляционного таргетирования в качестве базовых активов для опционов в инвестиционных продуктах. Существующие исследования в основном сосредотачиваются на стратегиях инфляционного таргетирования для опционов европейского типа. В статье проанализированы стратегии инфляционного таргетирования для опционов американского типа. В рамках стохастической модели волатильности Гестона были проведены многочисленные исследования опционов американского типа, а также стратегий инфляционного таргетирования ретроспективных опционов американского типа, сравниваемых с традиционными деривативами американского типа по индексу долевого инструмента. Авторы показывают, что использование стратегии инфляционного таргетирования в качестве основы для деривативов американского типа может значительно уменьшить зависимость платы за защиту от рыночной волатильности. Замена индекса долевого инструмента на стратегию инфляционного таргетирования может также повлечь за собой уменьшение комиссии за гарантию соответствующих средств защиты в высоковолатильной рыночной среде.

Ключевые слова: инвестиционные продукты, стратегия инфляционного таргетирования, опционы американского типа.

Классификация JEL: G11, G12, G13, G17.



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.