SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

ХЕДЖИРОВАНИЕ

Спикер: Александр Холодов

ОПРЕДЕЛЕНИЕ

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Хеджирование — это по сути процесс возмещения убытков от одной сделки прибылью, полученной от другой сделки

- Например, позицию по рынку акций мы хеджируем при помощи рынка фьючерсов. Фактически это защита от рисков и "заморозка" текущего баланса портфеля

ВИДЫ ХЕДЖИРОВАНИЯ В IPO

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Хеджирование короткими позициями — открытие противоположной равновесной позиции, «замок»

- Высокий риск изъятия (закрытия со стороны брокера) короткой позиции в любой момент

ВИДЫ ХЕДЖИРОВАНИЯ В IPO (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Хеджирование форвардом — это поставка товара в будущем по оговоренной цене

- Стоит 10-15% от позиции

ВИДЫ ХЕДЖИРОВАНИЯ В IPO (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Хеджирование опционом — возможность поставки товара в будущем по определенной цене

- Стоит 5-15% от позиции

ВИДЫ ХЕДЖИРОВАНИЯ В IPO (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Хеджирование фьючерсом — возможность поставки товара в будущем на определенную дату по определенной цене

- Нужно 20-30% от стоимости позиции для обеспечения сделки

ВИДЫ ХЕДЖИРОВАНИЯ В IPO (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Хеджирование через индекс VXX

- Наиболее дешевый способ, который позволяет хеджировать портфель

ИНДЕКС СТРАХА

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Индекс VXX — это биржевая нота (ETN), привязанная к показателю VIX на основе краткосрочных фьючерсов The S&P 500 VIX Short-Term Futures™ Index, который был создан для отображения динамики волатильности рынка ценных бумаг по фьючерсам на индекс волатильности чикагской биржи опционов CBOE Volatility Index® (VIX)

ИНДЕКС СТРАХА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Индекс VXX — это биржевая нота (ETN), привязанная к показателю VIX на основе краткосрочных фьючерсов The S&P 500 VIX Short-Term Futures™ Index, который был создан для отображения динамики волатильности рынка ценных бумаг по фьючерсам на индекс волатильности чикагской биржи опционов CBOE Volatility Index® (VIX)

- VXX торгуется как акция. Он может быть куплен, продан или продан в шорт, когда открыт рынок

ИНДЕКС СТРАХА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Обладание VXX не дает вам прав на часть корпорации. Нет никаких продаж, никаких квартальных отчетов, никакой прибыли/убытков, никакого отношения цена/доход (p/e) и никакой перспективы когда-либо получить дивиденды!

- Фундаментальный и технический анализ не работает

ИНДЕКС СТРАХА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Стоимость VXX устанавливается рынком, а точнее активностью торгов игроков рынка — поэтому и волатильность!

- Большинство инвестирует в VXX для противоположных инвестиций, ожидая роста когда рынок упадет

ИНДЕКС СТРАХА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

В **84**% случаев VXX двигается противоположно индексу S&P 500

- На $1 000 депозита и прогноз просадки в 25% требуется покупать 2-3 контракта VXX

НЮАНСЫ ХЕДЖИРОВАНИЯ

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Мы подбираем именно тот хеджирующий инструмент, который двигается противоположно нашему портфелю!

- Для хеджирования мы храним на счете «свободными» средствами от 5% депозита, чтобы в нужный момент приобрести необходимый инструмент. Чаще всего это будет VXX

НЮАНСЫ ХЕДЖИРОВАНИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Мы приобретаем хедж когда наступает кризис, либо случится что-то плохое

- Как индикатор — мы можем увидеть падение рынка или значимого для нас сектора на 7% и более за 4-5 дней

- Точку выхода из хеджа мы определяем при помощи технического анализа по нашему бенчмарку

НЮАНСЫ ХЕДЖИРОВАНИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

Бенчмарк на финансовых рынках — «эталонный» агрегированный индикатор, как правило, в форме индекса, процентной ставки или валютного курса

- В нашем случае бенчмарк — это индекс широкого рынка S&P 500
- Либо основной отрасли или сектора нашего IPO портфеля

СУЩНОСТЬ ХЕДЖИРОВАНИЯ

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

- Для защиты позиции или портфеля от потерь мы совершаем операцию с каким-то другим активом

- Желательно, чтобы хедж-актив менялся в стоимости гораздо быстрее, чем наша позиция

ДЕМОНСТРАЦИЯ

SF EDUCATION
Образовательный и карьерный менторинг

- Список хедж инструментов на etfdb.com
- Пример хеджа VXX
- Подбор хеджа для своего портфеля на portfoliovisualizer.com

Контакты

Сайт:

sf.education

По всем вопросам:

info@sflearning.org

https://t.me/sf_education

https://vk.com/sfeducation

sf_education

https://www.facebook.com/sfeducationru

https://seekingalpha.com/author/societe-finan

https://www.youtube.com/c/SFEducationnew