



CALLFLOW

КОНСЕРВАТИВНАЯ ДОХОДНАЯ
СТРАТЕГИЯ

СОДЕРЖАНИЕ

01

Суть
стратегии

02

Этапы
реализации

03

Расчет
ожидаемой
прибыли

04

Практический
пример

05

Риск-профиль
и защита капитала

06

Кому
подходит
стратегия



СУТЬ СТРАТЕГИИ

Что делает CallFlow

CallFlow — консервативная доходная стратегия для фондового рынка США, предполагающая продажу опционов CALL на акции, которые уже находятся в портфеле. Это позволяет получать регулярный поток премий, обладая при этом защитой — акций достаточно для исполнения обязательств по опционам, маржинальных требований нет



ЭТАПЫ РЕАЛИЗАЦИИ

1 Формирование портфеля акций

Отбор акций крупнейших надежных компаний США с капитализацией > \$50 млрд: Apple, Tesla, Microsoft, Amazon и др.

Оптимальный портфель:
20 акций, загрузка — около 40%.

Покупка акций производится во время краткосрочных коррекций для повышения потенциала роста.

2 Продажа покрытых опционов CALL

После формирования портфеля продаются опционы CALL в количестве, равном числу акций / 100.

Пример: куплено 1000 акций GM по \$49. Продаётся 10 контрактов CALL по цене \$1,44. Премия = \$1 440. Нет маржи, так как акции в наличии.

При росте акций — профит от движения; при снижении/боковике — премия по проданному опциону.



РАСЧЁТ ОЖИДАЕМОЙ ПРИБЫЛИ

Параметр	Значение
Средняя премия по опцион	\$2 000
Число акций в портфеле	20
Общая месячная премия	\$40 000
Средний срок опциона	1 месяц
Потенциальная годовая премия	\$480 000 (48% от \$1 млн)

Рост стоимости акций увеличивает итоговую доходность.
Дополнительно дивидендные выплаты по акциям портфеля — +10–30% годовых.



ПРАКТИЧЕСКИЙ ПРИМЕР

Акции ТМО резко выросли на отчёте

Параметр	Значение
Убыток по CALL	−\$5 497
Профит по акциям	+\$12 278
Итоговая прибыль “акция + опцион”	+\$6 781



РИСК-ПРОФИЛЬ И ЗАЩИТА КАПИТАЛА

Главные риски

- Общий обвал рынка
- Повышение волатильности

Хедж

Регулярная покупка PUT-опционов на индекс SPY и CALL-опционов на индекс VIX.

Риск-профиль портфеля без хеджа

Убытки при падении рынка

Риск-профиль портфеля с хеджем

Хедж компенсирует потери, при больших потрясениях — возможность получить крупную прибыль (стратегия черного лебедя).



КОМУ ПОДХОДИТ СТРАТЕГИЯ

Инвесторам, желающим
получать стабильный
денежный поток.

Владельцам портфелей,
стремящимся к
умеренному росту и
дополнительному доходу.

Тем, кто предпочитает
активную работу с
опционами, сохраняя
низкий уровень риска.



КОНТАКТЫ ДЛЯ КОНСУЛЬТАЦИИ:

info@spuae.ae

ДОХОДНОСТЬ В ПРОШЛОМ НЕ ГАРАНТИРУЕТ ДОХОДНОСТЬ В БУДУЩЕМ.
ИНВЕСТИЦИИ В ОПЦИОНЫ СВЯЗАНЫ С РИСКОМ ВОЗМОЖНОЙ
ПОЛНОЙ ПОТЕРИ КАПИТАЛА.



Дисклеймер: Данный материал носит информационный характер и не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Модельная доходность не гарантирует аналогичных результатов в будущем. Перед использованием стратегии рекомендуется всесторонний анализ рисков.