**Парамонова Виктория Евгеньевна**

Московский государственный институт международных отношений (Университет) МИД России

к.э.н., доцент кафедры международных финансов

e-mail: davvik@yandex.ru

**ОПЦИОННЫЕ СТРАТЕГИИ ХЕДЖЕВЫХ ФОНДОВ ПРИ КЛЮЧЕВЫХ ПОЛИТИЧЕСКИХ СОБЫТИЯХ**

Последние два года были насыщены событиями общемирового масштаба, результаты которых не соответствовали прогнозам большинства. Начало цепочке таких событий было положено в 2016 года голосованием граждан Великобритании по поводу выхода из Евросоюза. Неожиданные результаты выборов в США или референдума в Италии так же потрясли общественность и оказали существенное влияние на динамику мировых финансовых рынков. Различные взгляды профессиональных участников на них только добавляют волатильности в периоды непредсказуемости до события и реакции после. В подобных ситуациях покупка какой-то определенной стороны может привести к значительным потерям. По этой причине большинство взаимных фондов воздерживается от инвестиций накануне знаковых событий. В то же время многие хеджевые фонды выбирают в качестве своей стратегии игру на биполярности их исходов и на росте волатильности накануне, они адаптируют свои решения под непредсказуемый результат с учетом вероятностей, уже заложенных в цену наиболее зависимых от этих событий активов.

Целью представляемого исследования стала разработка рекомендаций по созданию стратегии инвестирования в события с бинарным исходом с использованием опционов.

Изучение цепочки таких событий выявило закономерность в динамике цен и волатильности, что и позволило сформулировать ряд ключевых моментов и разобрать действия фондов на составляющие:

1. Выбор актива или нескольких активов, максимально зависимых от результатов предстоящего события.

2. Определение момента покупки опционов.

3. Определение минимального срока опционов.

Не менее важно учесть вероятности того или иного исхода. Результаты некоторых политических событий были на 75% предопределены, что позволило сузить коридор колебания выбранного актива, существенно сократив благодаря этому стоимость стратегии, используя спреды быка или медведя на путах или коллах.

Применение динамических стратегий также способно увеличить прибыль при снижении рисков.

Отслеживание информационного потока по важнейшим событиям с целью определения бинарности, выбор наиболее зависимых от результатов этих событий активов, предварительное создание позиций с учетом возможного роста волатильности конкретного инструмента по мере приближения события, создания механизмов защиты от рисков (через деривативные инструменты) принесли немалые прибыли многим событийным фондам. В условиях неожиданных результатов политических событий они стали популярны в современном финансовом мире. Предлагаю обратить на них внимание в преддверии выборов в Германии, Норвегии, Чили и других значимых политических событий.