

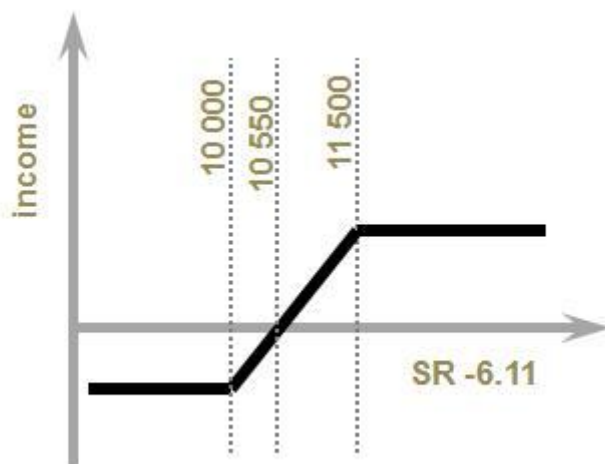
## Инвестиционная идея

### Описание идеи на день создания:

Согласно оценки наших аналитиков (см. ИИ Максима Шеина от 3 марта) можно ожидать роста Сбербанка к маю-июню в область 110-120р. Предлагаемая стратегия имеет преимущество над покупкой акций Сбербанка, за счет резко ограниченных убытков в нижней части рынка и увеличенной доходности при росте к 115р за бумагу. Фактически мы получаем соотношение потенциальный убыток \ потенциальная доходность близкий к 1 к 2.

Стратегия дает высокий доход на используемый под гарантийное обеспечение капитал – до 240%. Стратегия относится к высоко рисковым – потенциально все ГО может быть потеряно в случае падения Сбербанка, поэтому предлагается входить в нее объемом, равным величине комфортного стоп-лосса.

### Бычий колл-спред на фьючерсе Сбербанк (июнь)



Одновременная покупка 1000 коллов страйка 10 000 и продажа 1000 коллов страйка 11 500 на июньском сбербанке. При данном количестве контрактов и текущих ценах фьючерса на Сбербанк, стратегия требует 400 000р гарантийного обеспечения. Прибыльная часть стратегии находится в диапазоне от 10 550р и выше по фьючерсу на Сбербанк. Максимальный доход достигает 960 тыс. рублей при значении фьючерса 11 500 на 14 июня, при росте выше этого значения доход не изменяется. На дату экспирации убыточная часть стратегии начинается от значений 10 550р по фьючерс на Сбербанк и ниже. При значениях 10 000 и ниже стратегия дает фиксированный убыток 530 тыс. рублей. Вы можете использовать другое количество опционов, сохраняя пропорцию 1 к 1 с сохранением описанных соотношений доходностей, рисков и ГО.

Для сравнения – фьючерс взятый на то же ГО дает доход на 11 500 в размере только 580 тыс. и имеет неограниченные риски при падении ниже 10 000, однако фьючерс имеет неограниченную доходность и при росте сбербанка до 12 600 достигает уровня дохода по колл-спреду.

### Основные риски стратегии:

Падение Сбербанка приведет к росту ГО (не выше 530 тыс.) и потенциальным убыткам на эту же величину.