

Collar

L'operazione consiste nell'acquisto di una Call e nella contestuale vendita di una Put con strike differenti.

CARATTERISTICHE GENERALI

Con questa struttura vengono fissati due prezzi, uno minimo ed uno massimo, al quale verrà comprato il sottostante.

Alla fine di ciascun periodo:

Se il prezzo cash rilevato il giorno della scadenza è piu' alto rispetto allo strike della call :

- Il cliente compera fisicamente la materia prima ad un prezzo superiore rispetto a quanto prestabilito, ma riceve da Banca MPS la differenza tra lo strike price della call ed il prezzo cash rilevato. Il cliente è quindi protetto contro la salita dei prezzi.

Se il prezzo cash rilevato il giorno della scadenza è compreso tra strike della call e lo strike della put:

- Il cliente acquista fisicamente la materia prima al prezzo di mercato e beneficia della discesa del prezzo. Non accade nulla tra MPS ed il cliente.

Se il prezzo cash rilevato il giorno della scadenza è piu' basso rispetto allo strike della put :

- Il cliente acquista fisicamente il sottostante ad un prezzo inferiore ma paga la differenza tra il prezzo cash rilevato e lo strike price della put a banca MPS.

VANTAGGI

- Copertura totale in caso di aumento del prezzo del sottostante oltre un livello pari allo strike della call acquistata.
- Possibilità di trarre profitto da deprezzamenti, sia pur limitati (sino ad un livello pari allo strike della Put venduta), del sottostante.
- Costo di apertura pari a zero, dato che il premio da pagare per l'acquisto della Call è compensato dal ricavo per la vendita della Put.