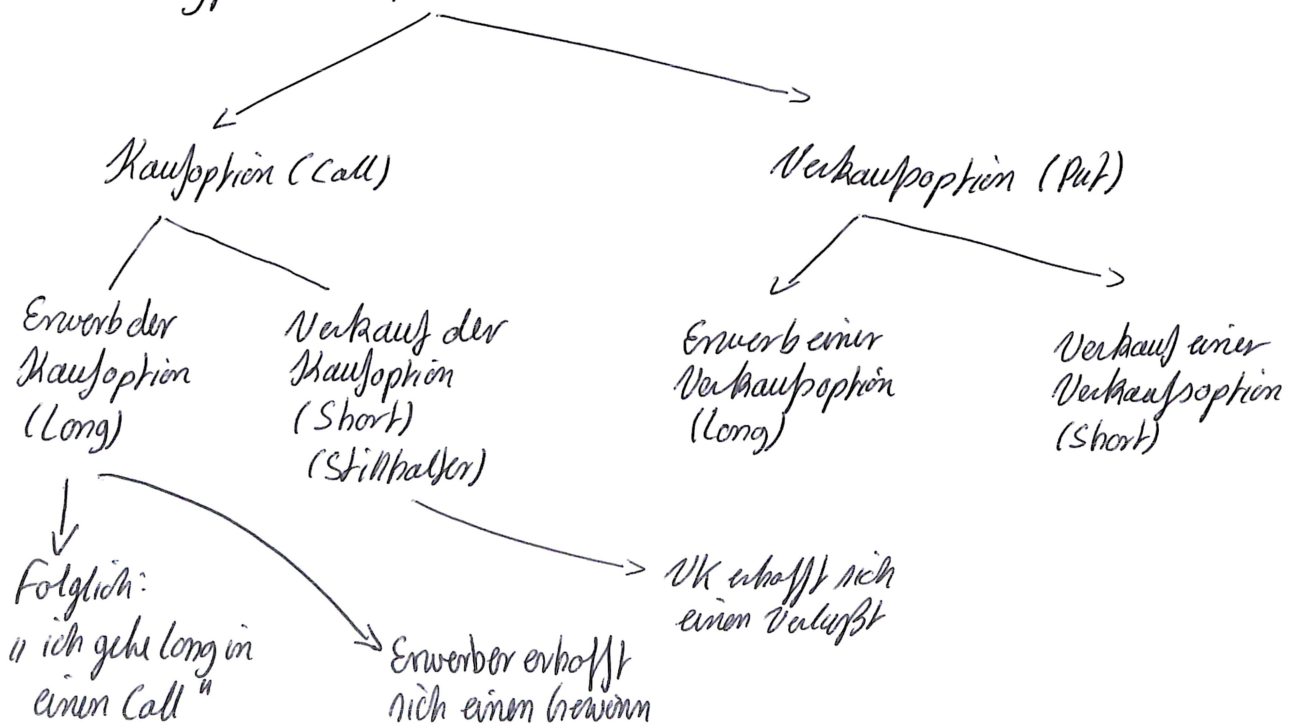


Termingeschäfte



- Verpflichtungs- und Erfüllungsgeschäft liegen zeitlich 7 zusammen
- das liegt an der Aktienoption
- Option = den Wunsch haben, etwas zu kaufen zu können.
- Aktienoption auf Deutsche Bank abschließen
 - Form des Termingeschäfts
 - in einem Monat Aktien zu einem heute vereinbarten Kurs kaufen zu können
 - der Käufer hat die Option das Geschäft abzuschließen oder abzubrechen
 - Verkäufer muss verkaufen, wenn Käufer das Recht ausüben will.

→ 2 Typen von Optionen



→ Basispreis: ein bestimmter Preis, zu dem man die Aktien kaufen oder verkaufen kann

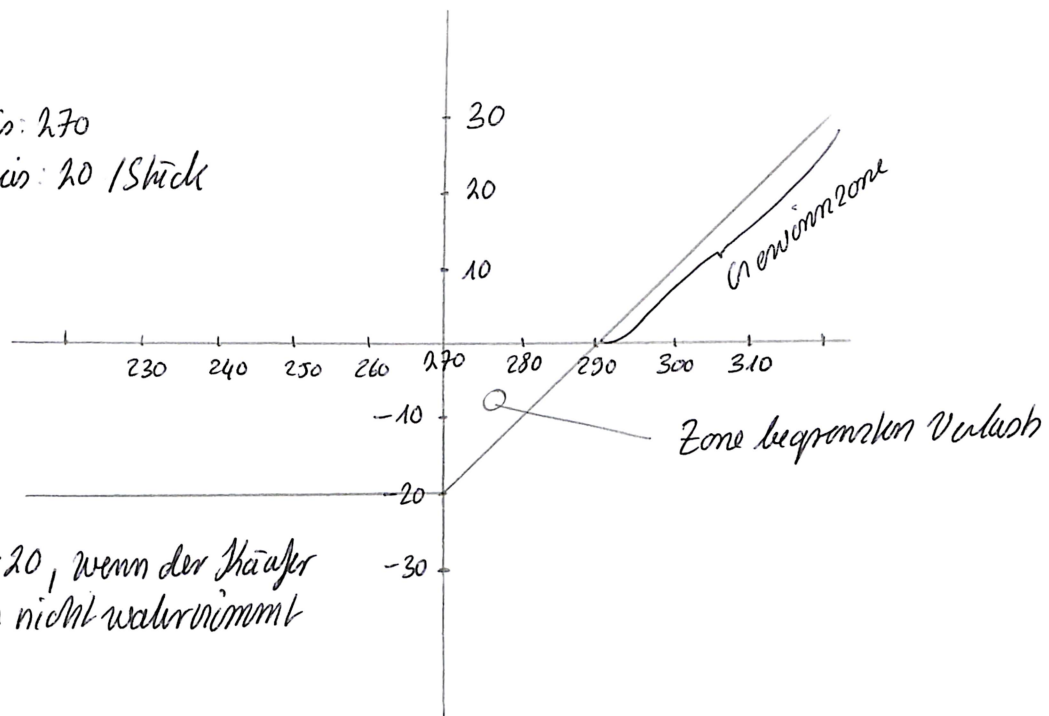
→ Verfallsmonat: Man kann bis zu einem bestimmten Datum die Option ausüben. Tut man das nicht, verfällt die Option.

- Beispiel für die Gewinn- und Verlustmöglichkeit einer Kaufoption
- Aus der Sicht des Käufers einer Kaufoption

Käufer:

Basispreis: 270

Optionspreis: 20 / Stück



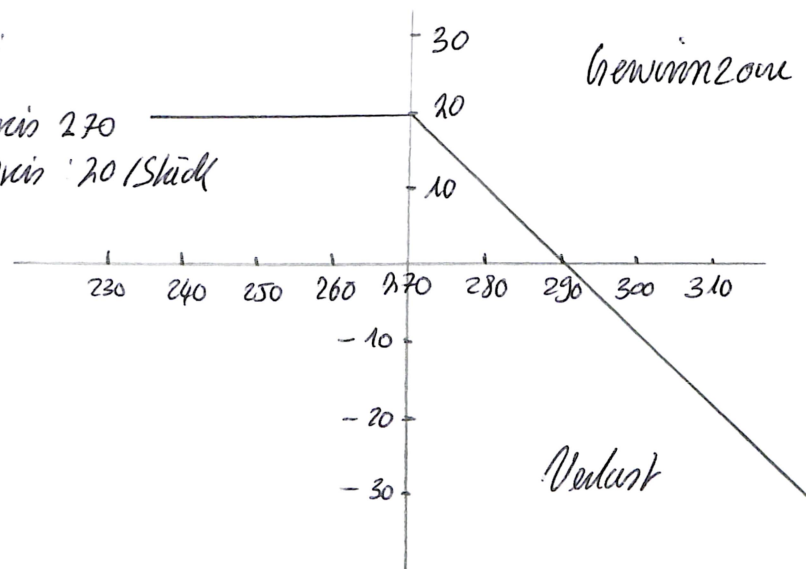
→ Verlust -20, wenn der Käufer die Option nicht wahrnimmt

- Aus Sicht des Verkäufers einer Kaufoption

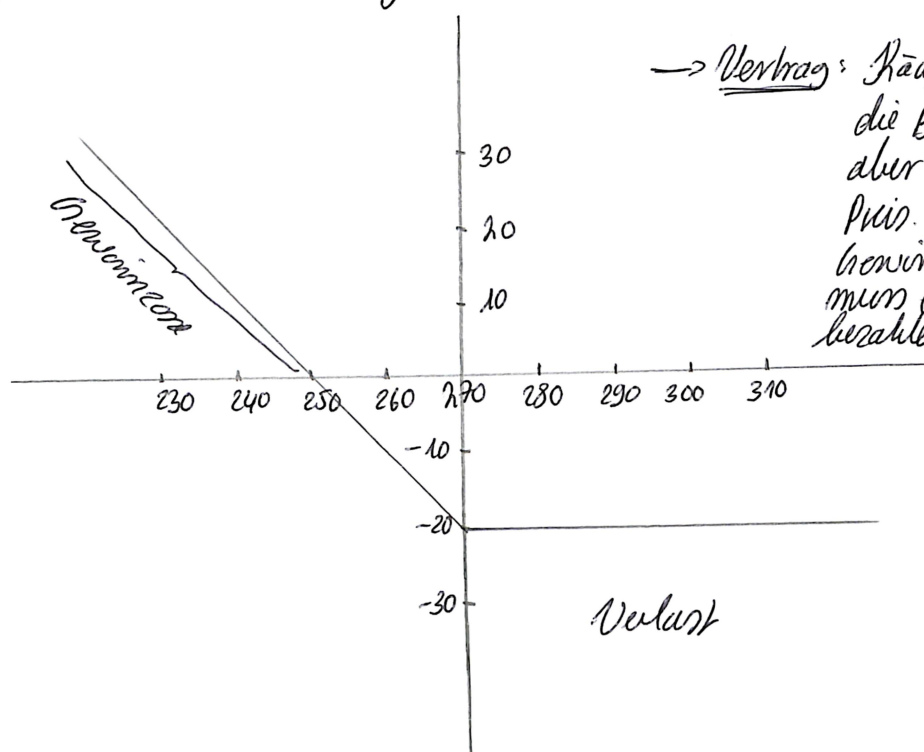
Verkäufer:

Basispreis 270

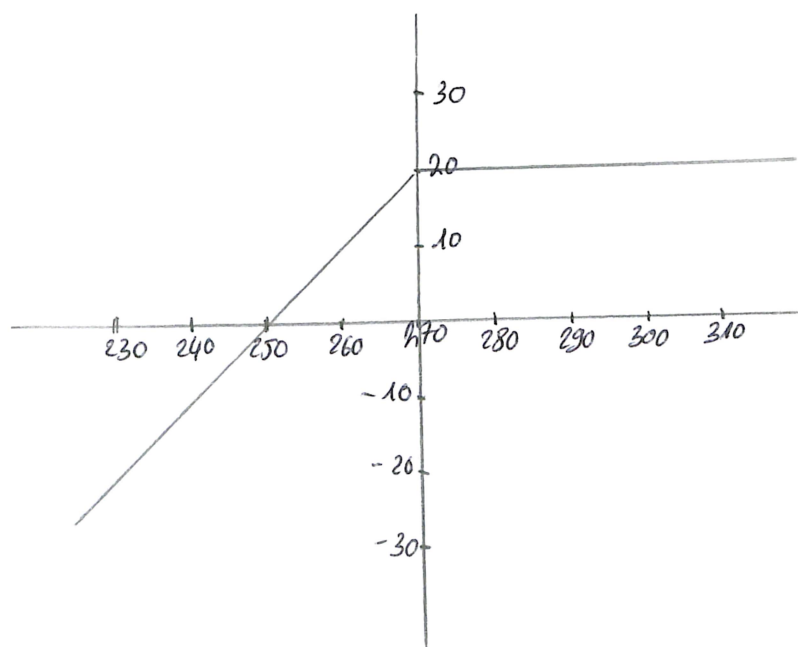
Optionspreis 20 / Stück



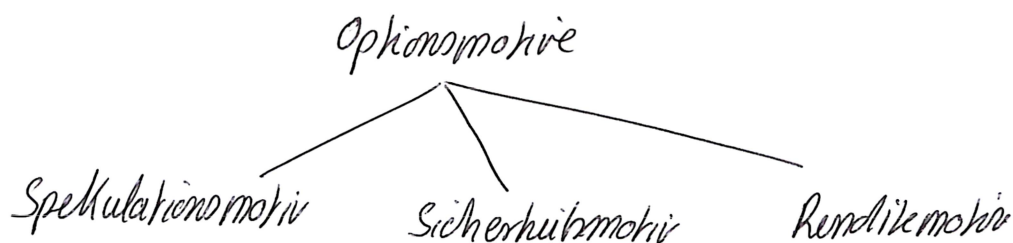
- Beispiel für Gewinn - und Verlustmöglichkeit einer Verkaufsoption
- Käufer hofft, dass der Preis fällt.



- Verkäufer hofft, dass der Preis steigt, da er dann die 206€ Optionspreis bekommt.



- Steigt der Kurs, macht der Verkäufer einer Verkaufsoption Gewinn
- VK ist verpflichtet zu kaufen
- wenn Aktie 230, muss VK (Bank) in Höhe von 270 verkaufen
- Käufer hofft, dass der Kurs fällt
- Bank hofft, dass der Kurs steigt, da sie dann die 206€ / Stück bekommt.

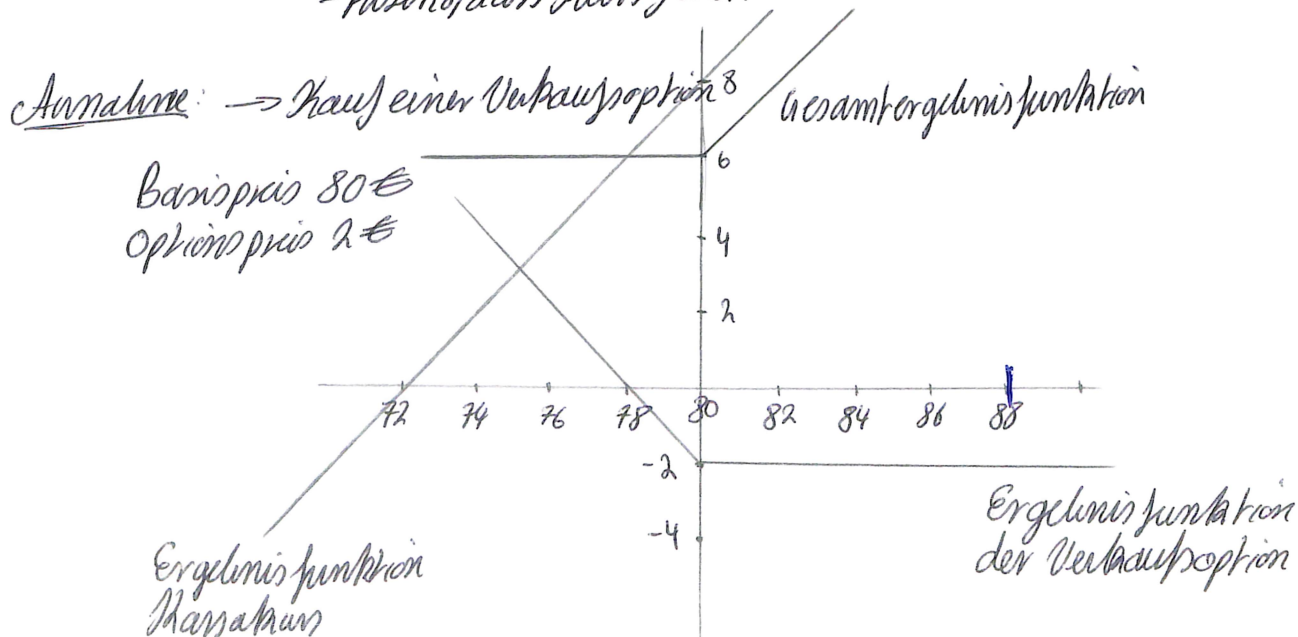


Beispiel: 4000 €

1. Möglichkeit: $\rightarrow$ ohne Hebelwirkung
 $\rightarrow$ Anlage am Kassamarkt mit der Hoffnung, dass der Preis steigen wird
 $\rightarrow$ Kurs sei 80 €
 $\rightarrow$ Im Verlauf eines Zeitraumes steigt der Kurs auf 88 € an
 $\rightarrow$ Gewinn 8 € / Stück $\hat{=}$ 400 € Gesamtgewinn

- Alternativ: $\rightarrow$ Wertpapiertermingeschäft
 $\rightarrow$ Kauf einer Kaufoption
 $\rightarrow$ Basispreis 80 €
 $\rightarrow$ Optionspreis für den Kauf 1 Aktie 4 €
 $\rightarrow$ Kurs steigt auf 88
 $\rightarrow$ Option wird ausgeübt
 $\rightarrow$ Gewinn 4 € / Stück $\hat{=}$ 4000 € Gesamtgewinn
1000 Aktien kann man kaufen, da Optionspreis 4 €

3. Möglichkeit: Kauf der Aktien zum Kurs von 72 €
aktueller Kurs 80 €
 $\rightarrow$ Risiko, dass Kurs fallen kann (auch unter den Einstandskurs)



- Steigen die Kurse : Optionspreis 2
- Fallen die Kurse, macht der Kunde Gewinn

Fazit: - Kauf von 72 - Verkaufsoption

- Befürchtung dass Kurs fällt, → sicherer Gewinn von 6 GE

$$\downarrow$$
$$8 - 2 = 6$$

$\downarrow$
Optionspreiskosten

- Steigen die Kurse (womit man verkauft)
- zusätzlicher Gewinn von 2 bei 82, 4 bei 84