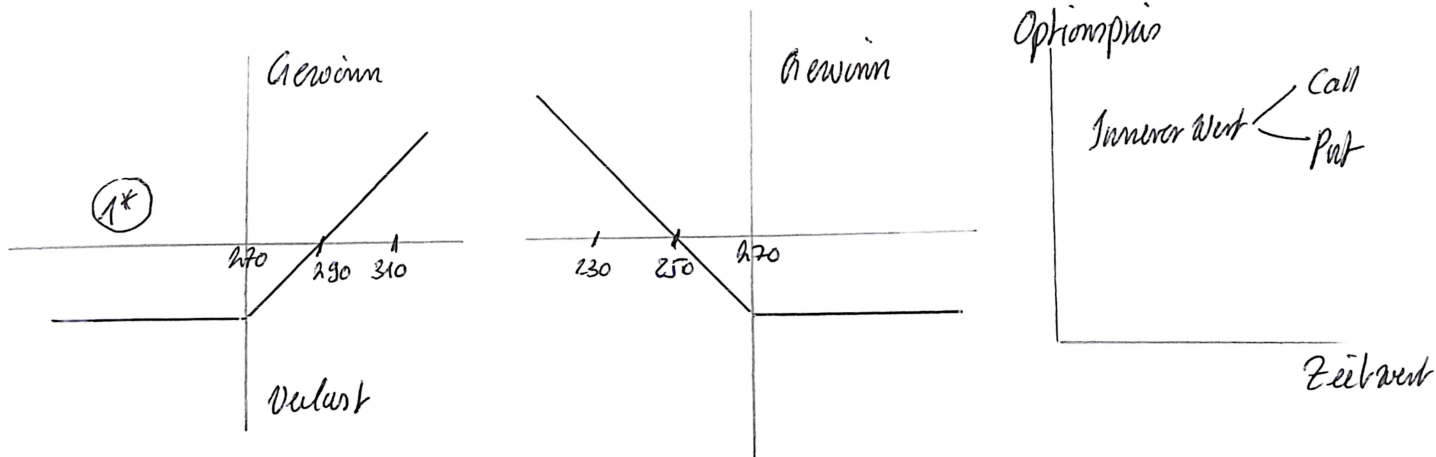


⇒ Grundlagen der Optionsbestimmung
Optionspreis: Innerer Wert + Zeitwert



⇒ Call = Preis des Basiswertes (320) minus des Basispreises (270)

- bei 290 → Break even Point

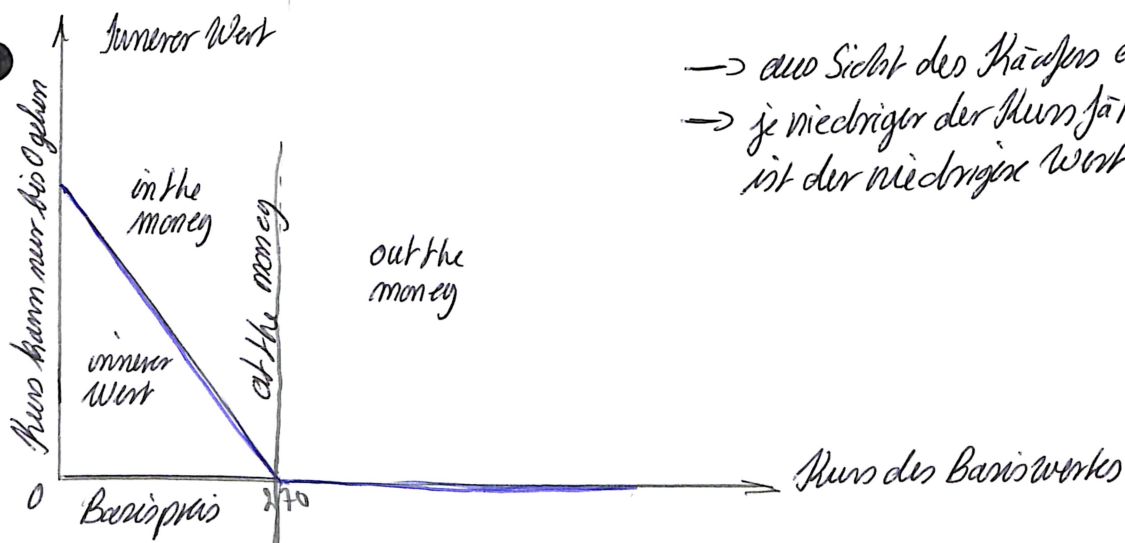
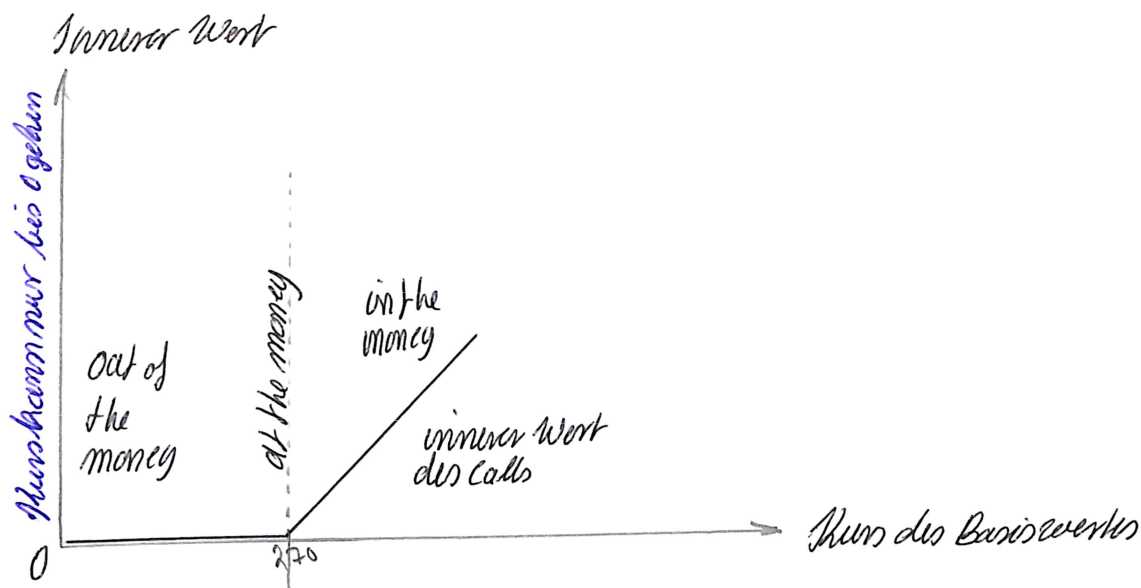
⇒ Put = Basispreis (270) minus Preis des Basiswertes (230)

- kann für 230 kaufen und für 270 an die Bank verkaufen

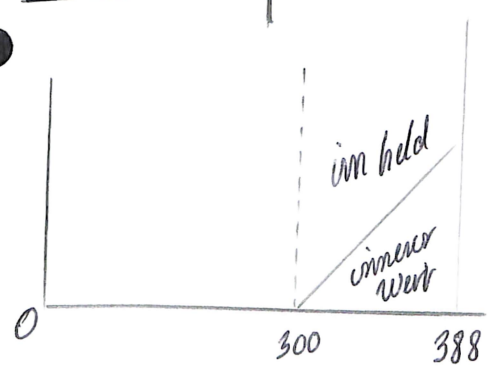
⇒ Zeitwert: Optionspreis - Innerer Wert

— Der innere Wert bei „in the money“, „out of the money“ und „at the money“
Option

	Call	Put
Basispreis < Kurs des Basiswertes	in the money	out of the money
Basispreis > Kurs des Basiswertes	out of the money (man wäre bei 1*)	in the money
Basispreis = Kurs des Basiswertes	at the money	at the money



→ aus Sicht des Käufers einer VK-Option
→ je niedriger der Kurs fällt, desto höher ist der niedrigste Wert



→ VK muss zu 300 verkaufen, Käufer will zu 388 verkaufen
⇒ Optionspreis 88

400 - BP 388
↓
Kurs ist drüber

→ je näher BP am Kurs des BW liegt, desto geringer der innere Wert und desto geringer ist auch der Optionspreis

→ Proxi → 5 verschiedene Basispreise

Im Geld 2
out of the money 2
at the money 1

Derivat $\rightarrow$ Abgeleitete Beschäftigung von Devisen aus Devisengeschäften

$\rightarrow$ Kopie vom 11.05.

- Floating rate makes $\checkmark$
- hier hat man immer einen Referenzzinssatz, auf den man sich bezieht
- LIBOR $\rightarrow$ London Inter Bank Offered Rate
- FIBOR $\rightarrow$ Frankfurt Inter Bank Offered Rate
- EURIBOR $\rightarrow$ EURO Interbank Offered Rate

$\rightarrow$ Schuldverschreibung von Unternehmen, bei dem der Zinssatz variabel ist.

● $\rightarrow$ Zinssatz wird angegeben, der 118 über oder unter dem EURIBOR liegt
2,10%

Zero Bonds $\checkmark$ $\rightarrow$ 7 Cupen wo die Zinsscheine eingeschlossen sind
 $\rightarrow$ Verzinsung kommt zustande zwischen Kaufpreis und Rückzahlungsbetrag

$\rightarrow$ BSP. für eine unverzinstliche Schuldverschreibung

Verkaufspreis: 959,50 €

Wert nach 1 Jahr (Eintilgungswert): 1000 €

● Zinsertrag für 1 Jahr: 40,50 €

Rendite = Zinsertrag bezogen auf den Kaufpreis von 959,50 € $\hat{=}$ 4,22% p.a.

$\rightarrow$ Kopie "Kapitalmarkt" vom 11.05. $\checkmark$

$\rightarrow$ Investmentzertifikat: - Verbriefung von Fonds

- Aktien und andere Wertpapiere werden zusammengefasst und Anteilscheine von diesem Mix ausgegeben
- Risikostreuung

⇒ Beispiel für die Wertermittlung bei einem Investmentzertifikat

1. Wert des Sondervermögens (Inventar Wert)

Vertrauen zum Tageswert (Kurswert)	188 850 000 €
+ Bankguthaben	21 280 000 €
+ Sonstiges Vermögen	320 000 €
- Verbindlichkeiten	130 000 €
<u>= Fondsvermögen</u>	<u>210 320 000 €</u>

2. Inventarwert je Anteil (Anteilswert)

$$\frac{\text{Fondsvermögen}}{\text{Umlaufende Anteile}} = \frac{210\,320\,000\text{ €}}{6\,825\,869\text{ Stück}} = 30,81\text{ €}$$

↓
Preis pro Stück

3. Ausgabepreis:

$$\text{Anteilswert} + 3\% = 30,81 + 0,92 = 31,73$$

25.05

5

1262

DEUTSCHE TERMINBOERSE (DTB)

** V W **									
-- CALL SUMMARY --					-- PUT SUMMARY --				
Bid	Ask	Vol.	Sett.	Last	Series	Last	Sett.	Bid	Ask
87.0	91.0			0.0	SEP	300	0.0		
67.5	71.0			0.0	SEP	320	0.0		
48.0	51.0	2		48.0	SEP	340	0.0		
29.7	30.8	235		30.0	SEP	360	0.0	.1	.5
12.7	13.2	727		13.0	SEP	380	0.0	.4	.8
3.1	3.5	511		3.2	SEP	400	3.5	3.5	4.0
.5	1.1	101		.5	SEP	420	13.7	13.5	14.3
.1	.5			0.0	SEP	440	0.0	31.0	34.0
87.0	92.0			0.0	OCT	300	0.0	50.5	55.0
70.0	73.0	6		68.0	OCT	320	.8	0.0	.8
50.5	52.0	60		51.5	OCT	340	0.0	.1	1.5
32.8	34.0	69		33.0	OCT	360	2.5	.5	1.5
								2.0	2.5

Verlaufskurs Aktienboerse Frankfurt: 388.00 (aktueller Wert (Bsp. März, Januar ...))

12:40 02 Effekten Brüssel (Mittag) = Fortsetzung +

Vol. = Anzahl der Abrechnungen
Kauf einer Kaufoption = Call