

# Finanzmärkte SS 2010

## Übungsblatt 8

Themen:

- Forwards
- Futures
- Call/Put Optionen – Strike Price (Ausübungspreis)
- Europäische/Amerikanische Optionen
- Mark-to-market Mechanismus
- Hebeleffekt (Leverage) bei ungedeckten Termingeschäften

### Aufgaben:

1. Eine Call-Option für Futura AG Aktien hat einen Preis von 4 EUR. Die Laufzeit ist der 18. Februar des nächsten Jahres. Der Ausübungspreis der Option ist 45 EUR.
  - a. Wenn es eine amerikanische Option ist, zu welchen Zeitpunkten kann sie ausgeübt werden?
  - b. Wenn es eine europäische Option ist, zu welchen Zeitpunkten kann sie ausgeübt werden?
  - c. Wenn der Kurs der Aktie von Futura AG 35 EUR ist, ist die Option wertlos?
2. Der Ausübungspreis einer Call-Option für Simpsons AG Aktie ist 50 EUR.
  - a. Wie viel verdienen Sie zum Ausübungszeitpunkt, wenn Simpsons Aktien einen Kurs von 55 EUR haben
  - b. Wie viel verdienen Sie zum Ausübungszeitpunkt, wenn Simpsons Aktien einen Kurs von 45 EUR haben
  - c. Stellen Sie das graphisch dar
3. Der Ausübungspreis einer Put-Option für Simpsons AG Aktien ist 50 EUR.
  - a. Wie viel verdienen Sie zum Ausübungszeitpunkt, wenn Simpsons Aktien einen Kurs von 55 EUR haben
  - b. Wie viel verdienen Sie zum Ausübungszeitpunkt, wenn Simpsons Aktien einen Kurs von 45 EUR haben
  - c. Stellen Sie das graphisch dar
4. Heute, am 26.03.2010 haben Sie einen DESIF1 Future gekauft mit Laufzeit Ende März. Der Ausübungskurs ist 2,5 und der heutige Kurs ist auch 2,5 RON. Die Größe eines DESIF1 Vertrages ist 1000 Aktien. Die Höhe des Initial Margin für so einen Vertrag liegt bei 250 RON. Angenommen der Kurs der Aktie SIF1 verhält sich wie folgt in den nächsten Tagen:

	29.03	30.03	31.03
Kurs	2,7	2,55	2,45

- a. Bestimmen sie das tägliche Saldo des Kontos des Verkäufers des Vertrages und Ihr Konto an dem Clearing House der Terminbörse?
5. Sie haben heute (11.01.2010) einen DESIF1 Future Vertrag mit einem Ausübungskurs von 2,5 RON und Laufzeit Ende März gekauft. Heute liegt der Kurs der SIF1 Aktie bei 2,5 RON. Die Größe eines DESIF1 Vertrages ist 1000 Aktien. Die Höhe des Initial Margin für so einen Vertrag liegt bei 250 RON.

Angenommen der Kurs der Aktie SIF1 steigt konstant von heute bis zu Ende März und erreicht am letzten Tag von März den Kurs von 2,7 RON.

- a. Welchen Gewinn machen Sie?
- b. Welches ist die Rendite dieser Investition? Aber die jährliche Rendite?
- c. Wie hoch ist der Hebeleffekt?