

## Weiterbildungsseminar

vom Freitag, 27. März 2009 in Nuolen

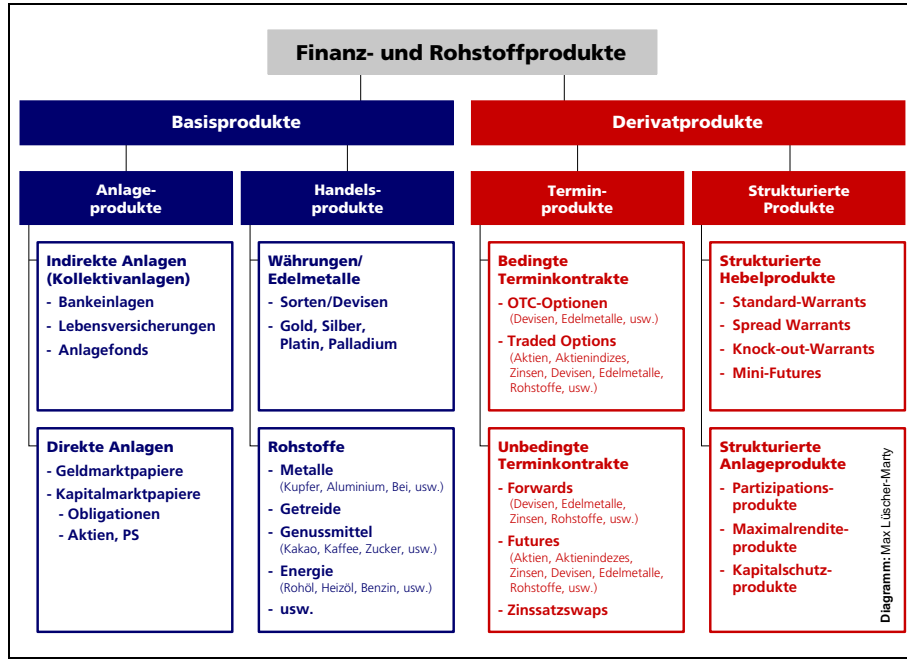
im Auftrag von  
 Volkswirtschaftsdepartement, Kanton Schwyz

## Finanzderivate

<b>Black-Scholes-Rechner</b>				
institut für <b>b</b> anken und <b>f</b> inanzplanung				<a href="#">Hauptmenü</a>
		=	Eingabefelder	
		=	Ergebnisfelder Call	
		=	Ergebnisfelder Put	
<b>Eingaben</b>				
Aktueller Aktienkurs (CHF)		<b>100.00</b>		
Risikoloser Zinssatz (%)		<b>5.00</b>		
Restlaufzeit (Tage)		<b>180.00</b>		
Ausübungspreis (CHF)		<b>100.00</b>		
Volatilität (%/Jahr)		<b>20.00</b>		
<b>Steps für Berechnungen</b>				
Aktienkurs (CHF)			<b>1.00</b>	
Risikoloser Zinssatz (%)			<b>1.00</b>	
Restlaufzeit (Tage)			<b>1</b>	
Volatilität (%/Jahr)			<b>1.00</b>	
<b>Call-Preis und Call-Kennzahlen</b>				
Optionspreis Call		<b>6.86</b>		
Call-Delta		<b>0.5961</b>		
Call-Gamma		<b>0.0270</b>		
Call-Gearing		<b>14.58</b>		
Call-Leverage		<b>8.69</b>		
Call-Theta		<b>-0.0224</b>		
Call-Rho		<b>0.2499</b>		
Call-Vega		<b>0.2737</b>		
<b>Put-Preis und Put-Kennzahlen</b>				
Optionspreis Put			<b>4.45</b>	
Put-Delta			<b>0.4039</b>	
Put-Gamma			<b>0.0270</b>	
Put-Gearing			<b>22.49</b>	
Put-Leverage			<b>9.08</b>	
Put-Theta			<b>-0.0092</b>	
Put-Rho			<b>0.2182</b>	
Put-Vega			<b>0.2737</b>	
<b>Implizite Call-Volatilität</b>				
Optionspreis Call (Börsenkurs)		<b>14.00</b>		
Implizite Call-Volatilität (kann +/- 0.10 Prozentpunkte abweichen)		<b>45.90</b>		
<b>Implizite Put-Volatilität</b>				
Optionspreis Put (Börsenkurs)			<b>5.55</b>	
Implizite Put-Volatilität (kann +/- 0.10 Prozentpunkte abweichen)			<b>24.00</b>	

© Max Lüscher-Marty

Zizers, 25. März 2009




---

---

---

---

---

---

---

---

Derivatprodukte						
Produktgruppe	Unbedingte Terminkontrakte (Symmetrische Terminprodukte)		Bedingte Terminkontrakte (Asymmetrische Terminprodukte)		Strukturierte Produkte (Hebel- und Anlageprodukte)	
	OTC	börsengehandelt	OTC	börsengehandelt	OTC	börsengehandelt
Aktien		Aktien-futures		Aktien-optionen	<b>Hebelprodukte</b> Standard-Warrants Spread Warrants Knock-out-Warrants Mini-Futures	
Aktien-indizes		Aktienindex-futures		Aktienindex-optionen	<b>Partizipationsprodukte</b> Tracker-Zertifikate Bonus-Zertifikate Outperformance-Zertifikate Airbag-Zertifikate Twin-Win-Zertifikate	
Devisen	Devisen-forwards	Devisen-futures	Devisen-optionen	Devisen-futuresoptionen	<b>Maximalrenditeprodukte</b> Discount-Zertifikate Barrier-Discount-Zertifikate Reverse Convertibles Barrier Reverse Convertibles Capped-Outperformance-Zertifikate Express-Zertifikate	
Edelmetalle	Edelmetall-forwards	Edelmetall-futures	Edelmetall-optionen	Edelmetall-futuresoptionen	<b>Kapitalschutzprodukte</b> ohne/mit Cap ohne/mit Coupon	
Waren/ Rohstoffe		Waren-/ Rohstoff-futures		Waren-/ Rohstoff-futuresoptionen		
Geldmarkt-/ Kapitalmarktprodukte	FRAs Zinssatzswaps	Zinsfutures	Optionen auf Zinssatzswaps (Swaptions)	Zins-futuresoptionen		
Kreditprodukte	z.B. Strukturierte Hypotheken (Caps, Floors, Collars)					

Diagramm: Max Lüscher-Marty

---

---

---

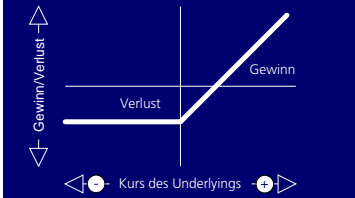
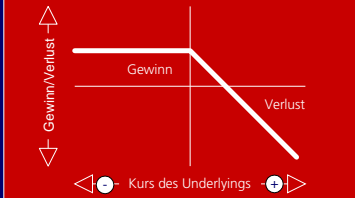
---

---

---

---

---

<b>Call-Kauf/Verkauf: Rechte, Pflichten, Erwartungen</b>		
<b>Kriterien</b>	<b>Call-Kauf</b>	<b>Call-Verkauf</b>
<b>Rechte</b>	Recht, die Aktie(n) zum Ausübungspreis zu beziehen (physical delivery); jederzeit bis Verfall (amerikanische Option) oder nur am Verfalltag (europäische Option)	Inkasso des Optionspreises
<b>Pflichten</b>	Zahlung des Optionspreises plus Spesen	Pflicht, die Aktie(n) auf Verlangen des Call-Käufers zum Ausübungspreis zu liefern; jederzeit bis Verfall (amerikanische Option) oder nur am Verfalltag (europäische Option)
<b>Erwartungen</b>	Der Aktienkurs (eventuell die Aktienkursvolatilität) steigt.	Der Aktienkurs (eventuell die Aktienkursvolatilität) bleibt stabil oder sinkt.
<b>Pay-off-Diagramm</b>		
<b>Diagramm:</b> Max Lüscher-Marty		

---



---



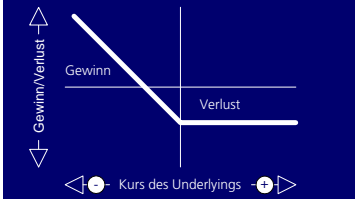
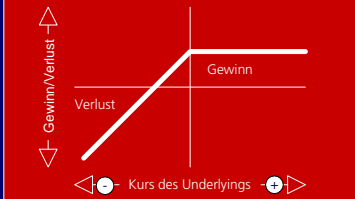
---



---



---

<b>Put-Kauf/Verkauf: Rechte, Pflichten, Erwartungen</b>		
<b>Kriterien</b>	<b>Put-Kauf</b>	<b>Put-Verkauf</b>
<b>Rechte</b>	Recht, die Aktie(n) zum Ausübungspreis zu liefern (physical delivery); jederzeit bis Verfall (amerikanische Option) oder nur am Verfalltag (europäische Option)	Inkasso des Optionspreises
<b>Pflichten</b>	Zahlung des Optionspreises plus Spesen	Pflicht, die Aktie(n) auf Verlangen des Put-Käufers zum Ausübungspreis zu beziehen; jederzeit bis Verfall (amerikanische Option) oder nur am Verfalltag (europäische Option)
<b>Erwartungen</b>	Der Aktienkurs sinkt.	Der Aktienkurs bleibt stabil oder steigt.
<b>Pay-off-Diagramm</b>		
<b>Diagramm:</b> Max Lüscher-Marty		

---



---



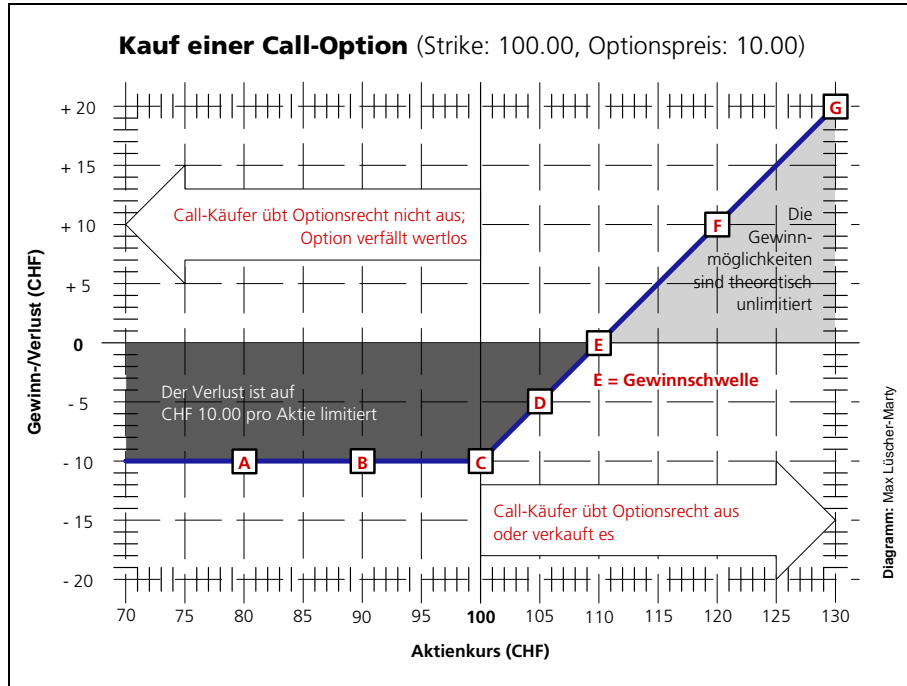
---



---



---




---



---



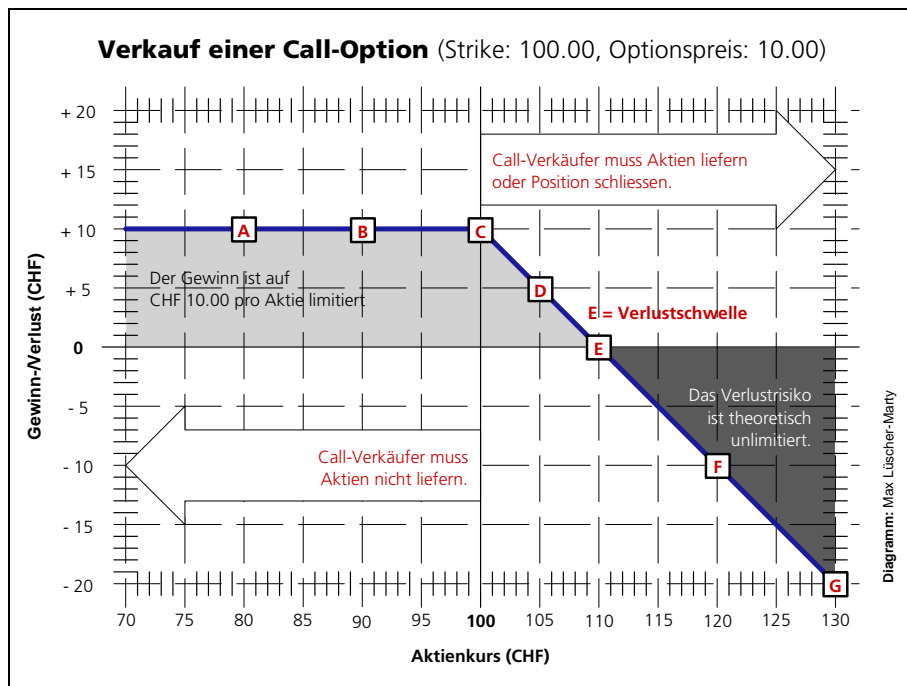
---



---



---




---



---



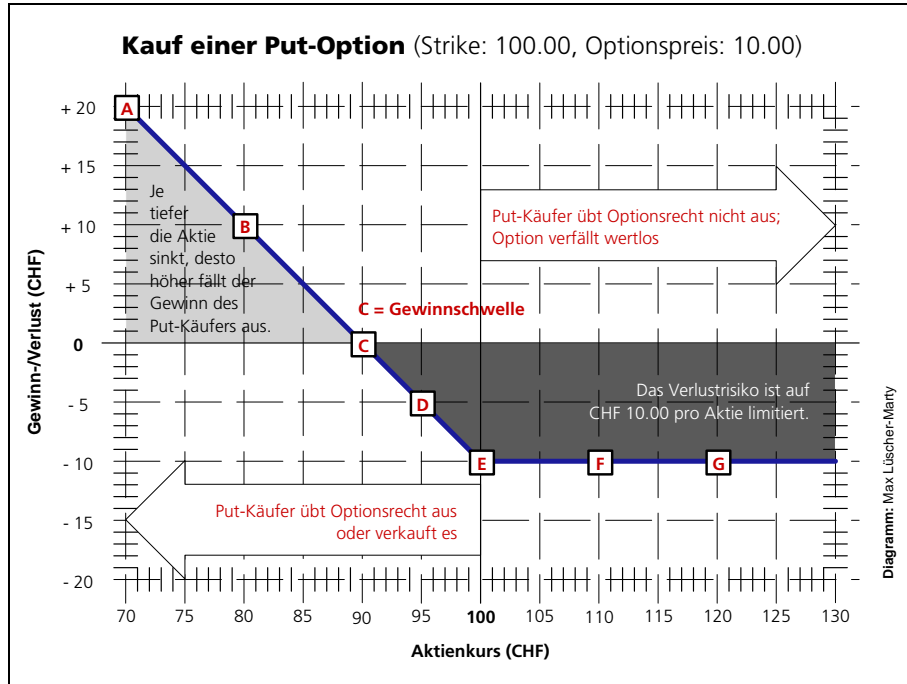
---



---



---




---



---



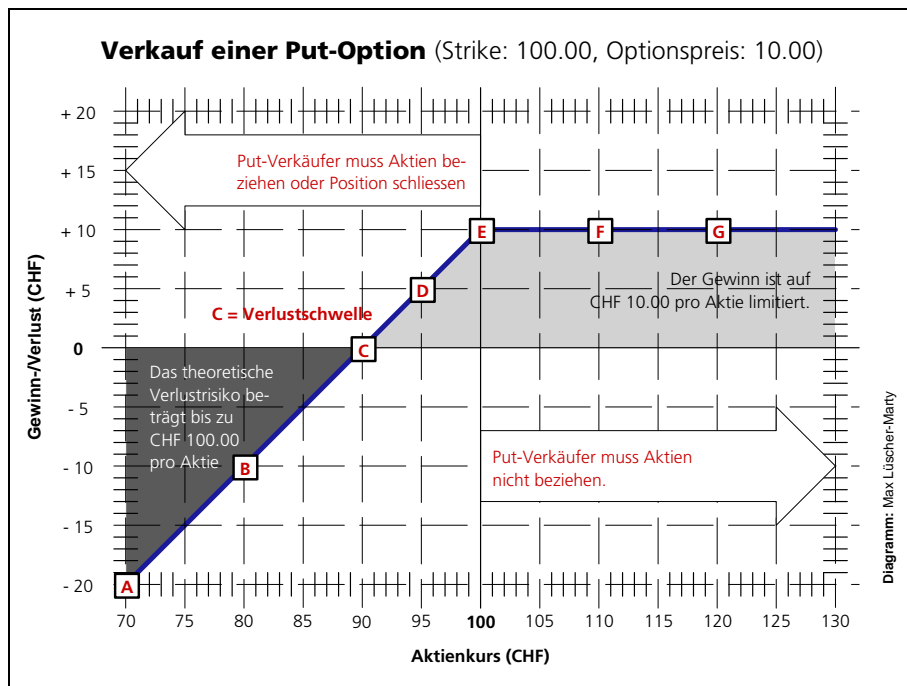
---



---



---




---



---



---



---



---

### Bestimmungsfaktoren von Optionspreisen

**Black-Scholes-Rechner**  
 institut für **b**anken und **f**inanzplanung

[Hauptmenü](#)

- = Eingabefelder
- = Ergebnisfelder Call
- = Ergebnisfelder Put

<b>Eingaben</b>		<b>Steps für Berechnungen</b>	
Aktueller Aktienkurs (CHF)	<b>100.00</b>	Aktienkurs (CHF)	<b>1.00</b>
Risikoloser Zinssatz (%)	<b>5.00</b>	Risikoloser Zinssatz (%)	<b>1.00</b>
Restlaufzeit (Tage)	<b>180.00</b>	Restlaufzeit (Tage)	<b>1</b>
Ausübungspreis (CHF)	<b>100.00</b>	Volatilität (%/Jahr)	<b>1.00</b>
Volatilität (%/Jahr)	<b>20.00</b>		
<b>Call-Preis und Call-Kennzahlen</b>		<b>Put-Preis und Put-Kennzahlen</b>	
Optionspreis Call	<b>6.86</b>	Optionspreis Put	<b>4.45</b>
Call-Delta	<b>0.5961</b>	Put-Delta	<b>0.4039</b>
Call-Gamma	<b>0.0270</b>	Put-Gamma	<b>0.0270</b>
Call-Gearing	<b>14.58</b>	Put-Gearing	<b>22.49</b>
Call-Leverage	<b>8.69</b>	Put-Leverage	<b>9.08</b>
Call-Theta	<b>-0.0224</b>	Put-Theta	<b>-0.0092</b>
Call-Rho	<b>0.2499</b>	Put-Rho	<b>0.2182</b>
Call-Vega	<b>0.2737</b>	Put-Vega	<b>0.2737</b>
<b>Implizite Call-Volatilität</b>		<b>Implizite Put-Volatilität</b>	
Optionspreis Call (Börsenkurs)	<b>14.00</b>	Optionspreis Put (Börsenkurs)	<b>5.55</b>
Implizite Call-Volatilität (kann +/- 0.10 Prozentpunkte abweichen)	<b>45.90</b>	Implizite Put-Volatilität (kann +/- 0.10 Prozentpunkte abweichen)	<b>24.00</b>

---

---

---

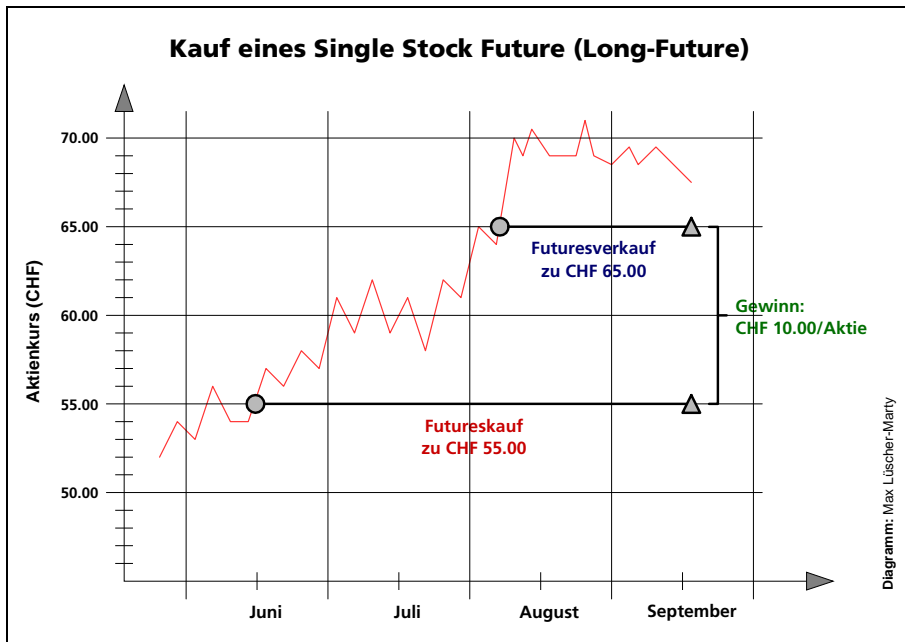
---

---

---

---

---




---

---

---

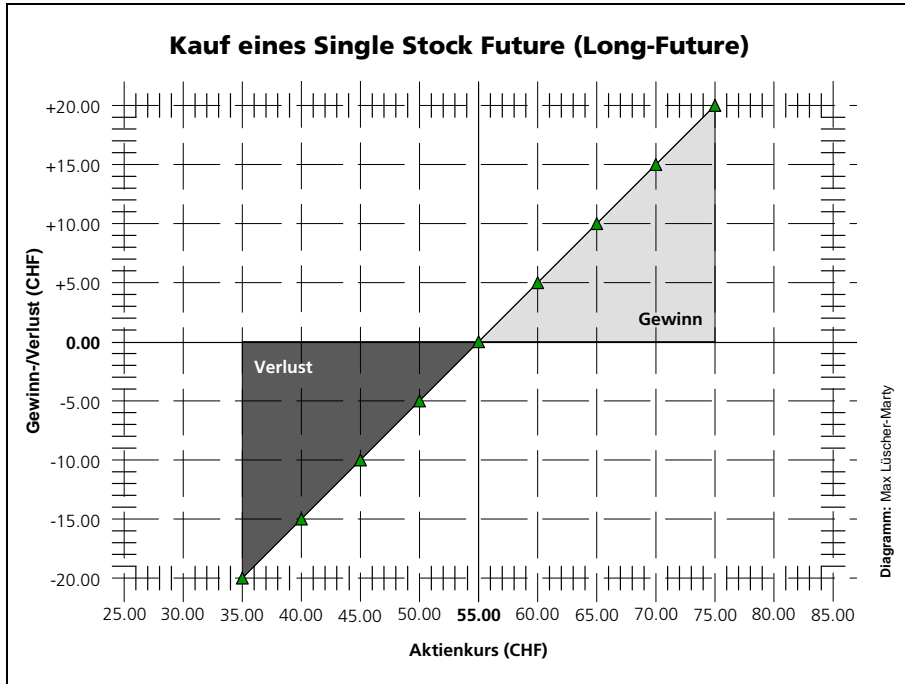
---

---

---

---

---




---



---



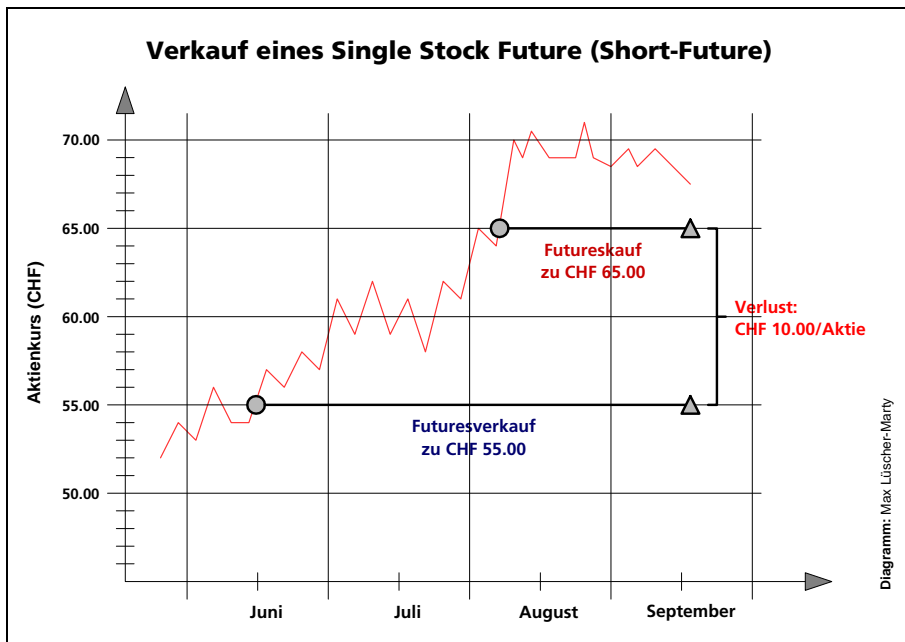
---



---



---




---



---



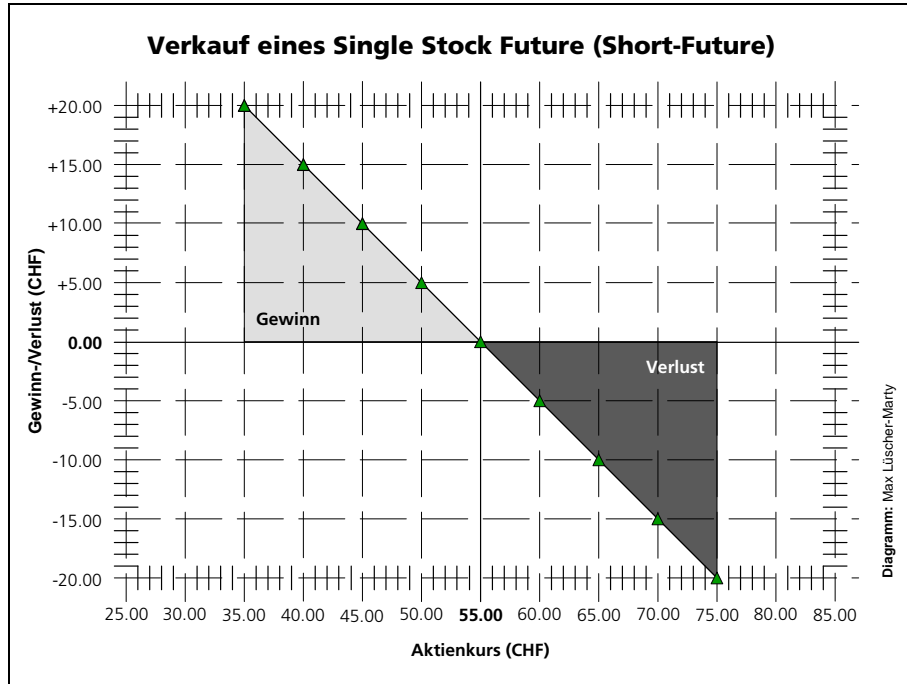
---



---



---




---



---



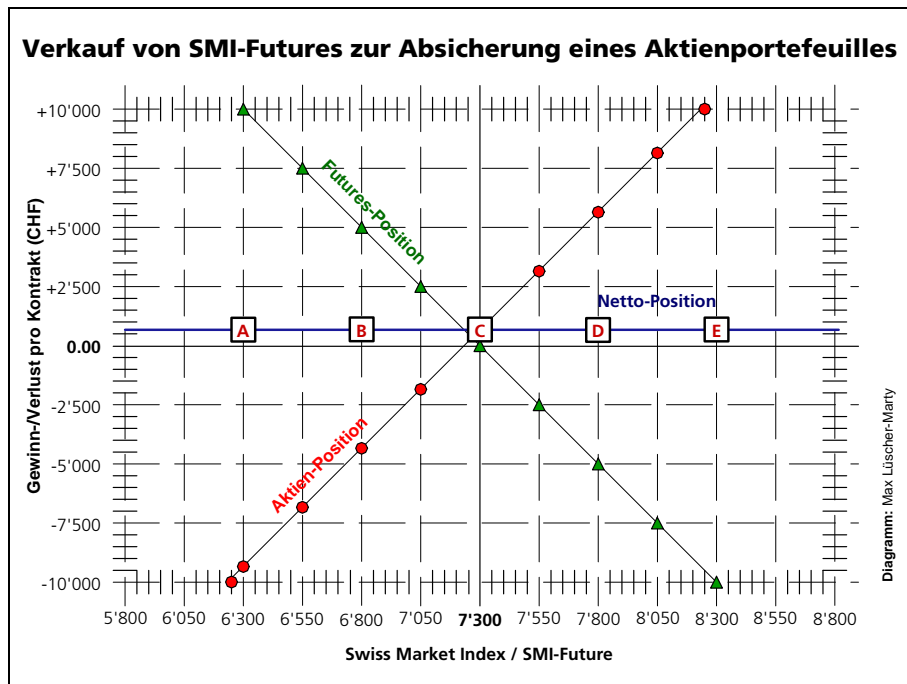
---



---



---




---



---



---



---



---

