
Derivate

Letztes Update: 05.01.2021

Definition

- Termingeschäft auf der Grundlage eines Basiswertes
- Preis vom Basiswert abgeleitet
- Erwerb von Recht oder Pflicht einen Marktgegenstand zu einem Zeitpunkt in der Zukunft zu einem festgelegten Preis zu kaufen
- bedingte/unbedingte Derivate: Recht/Pflicht des Käufers zur Ausübung

Beispiele

Optionen/Optionsscheine

- Call oder Put Option als Wette auf steigenden oder fallenden Kurs des Basiswertes
- Preis von innerem Wert, Zeitwert und impliziter Volatilität bestimmt
- Unterschied: Optionen werden an einer Börse gehandelt, während Optionsscheine von einer Bank herausgegeben werden

Knock-Out Zertifikate

- Basispreis ist die Knock-Out Barriere → Optionsschein verfällt wenn Basispreis die Barriere unterschreitet
- Preis = aktueller Kurs des Basiswertes - Basispreis
- Hebel = aktueller Kurs des Basiswertes/Preis des Optionsscheines

Futures

- Pflicht, bestimmtes Gut zu einem festgelegten Preis an festgelegten Datum zu kaufen oder verkaufen

Wie kann ich Derivate kaufen?

- Optionsscheine: bei den meisten Brokern
 - andere Derivate an Terminbörsen (z.B. EUREX)
-

Sicherheit/Risiko

- Optionen durch Terminbörse und Clearingstelle gesichert
- Optionsschein wertlos wenn Emittent pleite ist
- Risiko des Totalverlusts und bei einigen Derivaten sogar Nachschusspflicht

Sinnvolle Anwendung:

- (kurzfristige hohe Gewinne (hohes Risiko))
- Hedging des Portfolios → Absicherung eines Wertes im Portfolio durch Wette auf fallende Kurse dieses Wertes: Hedging ist als Versicherung des Wertes des Portfolios zu verstehen

Quellen mit weiteren Informationen:

- "Kompass strukturierte Produkte" vom deutschen Derivate Verband (Print auf Anfrage beim Vorstand, PDF:
https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwi41N6XwoXuAhXKPOwKHemKBukQFjABegQIBhAC&url=https%3A%2F%2Fwww.derivateverband.de%2FDE%2FMediaLibrary%2FDocument%2FBroschueren%2F2017%252002%252008%2520ddv.ddv_handbuch_2017_02_08.pdf&usg=AOvVaw3i3AMMzFd8PrKe04SEv5_b)
- Gabler Wirtschaftslexikon
- <https://broker-test.de/finanzwissen/optionen/preisentwicklung-option-unterschied-zu-optionensscheinen/>
- <https://www.lynxbroker.de/boerse/boerse-kurse/optionen/optionsgrundlagen/optionsgrundlagen-und-begriffe/>
- [https://de.wikipedia.org/wiki/Derivat_\(Wirtschaft\)](https://de.wikipedia.org/wiki/Derivat_(Wirtschaft))