

Inhaltsverzeichnis

1. Einführung	9
1.1. Einleitung	9
1.2. Problemstellung	10
1.3. Aufbau der Arbeit	10
2. Einführung in derivative Finanzinstrumente und Märkte	13
2.1. Definition und Klassifizierung von Derivaten	13
2.2. Eurex	14
2.2.1. Entwicklung der Eurex	14
2.2.2. Clearing an der Eurex	15
2.2.3. Margining an der Eurex	16
3. Zinsfutures und Optionen auf Zinsfutures	19
3.1. Renten-Futures	19
3.1.1. Entstehung und Definition von Renten-Futures	19
3.1.2. Funktionsweise von Renten-Futures	20
3.1.3. Kontraktdaten der Eurex bei Renten-Futures	22
3.1.4. Margining bei Renten-Futures an der Eurex	23
3.1.5. Bewertung von Renten-Futures	27
3.2. Optionen auf Futures	29
3.2.1. Entstehung und Definition von Optionen	29
3.2.2. Funktionsweise von Optionen auf Renten-Futures	31
3.2.3. Kontraktdaten der Eurex bei Optionen auf Renten-Futures	33
3.2.4. Margining bei Optionen auf Aktien an der Eurex	34
3.2.5. Margining bei Optionen auf Renten-Futures an der Eurex	35
3.2.6. Bewertung von Optionen auf Renten-Futures	40
3.2.7. Kritik am modifizierten Black & Scholes-Ansatz	46
4. Optionsstrategien mit Optionen auf Renten-Futures	49
4.1. Motive für Derivate im Portfoliomanagement	49
4.1.1. Hedging	50
4.1.2. Spekulation	51
4.1.3. Arbitrage	52
4.2. Hedging mit Optionen auf Renten-Futures	53
4.2.1. Protective Put	54
4.2.2. Covered Call Writing	55
4.3. Trading mit Optionen auf Renten-Futures	57
4.3.1. Preis-Strategien	59

4.3.1.1. Price-Spreads	60
4.3.1.1.1. Bull-Price-Spread mit Calls	60
4.3.1.1.2. Bear-Price-Spread mit Puts	62
4.3.1.2. Time-Spreads	63
4.3.1.2.1. Long Time-Spread	65
4.3.1.2.2. Short Time-Spread	67
4.3.1.3. Diagonal-Spreads	68
4.3.2. Volatilitäts-Strategien	70
4.3.2.1. Long Straddle	71
4.3.2.2. Short Straddle	72
4.3.2.3. Long Strangle	74
4.3.2.4. Short Strangle	75
4.3.3. Kombinierte Preis- und Volatilitäts-Strategien	77
4.3.3.1. Long Butterfly	77
4.3.3.2. Short Butterfly	79
4.4. Arbitrage mit Optionen auf Renten-Futures	80
4.4.1. Conversion	81
4.4.2. Reversal	84
4.4.3. Box-Spread	86
5. Zusammenfassung	89
6. Literaturverzeichnis	93