

Lösungshinweise zum Aufgabenteil aus Kapitel 3

Aufgabe 3.A

Tabelle 3.1. Beispiel zu den Variation Margins bei DAX-Futures

Tag	Abrechnungspreis	Punkt-Differenz	Wert pro Punkt	Kontraktanzahl	Variation Margin
24.11.09	2.850	2.850 – 2.900 = –50	10 €	25	–12.500 €
25.11.09	2.880	2.880 – 2.850 = 30	10 €	25	7.500 €
26.11.09	2.910	2.910 – 2.880 = 30	10 €	25	7.500 €
27.11.09	2.930	2.930 – 2.910 = 20	10 €	25	5.000 €

Aufgabe 3.B

Zu 1. Für die Additional Margin ergibt sich:

$$25 \cdot 279 \cdot 10 \text{ €} = 69.750 \text{ €}$$

Zu 2. Den 25 Long-Positionen stehen nun auch 25 Short-Positionen gegenüber, eine Additional Margin fällt also am 1. Dezember nicht an. Für die Spread Margin der 25 Spreads ergibt sich:

$$25 \cdot 47 \text{ €} = 1.175 \text{ €}$$

Aufgabe 3.C

Die Premium Margin ergibt sich – je Option – aus der Multiplikation von Abrechnungspreis und Kontraktwert:

$$50 \cdot 137,50 \cdot 5 \text{ €} = 34.375 \text{ €}$$