

Arbeitsblatt 5 „Anlageform Termingeschäft“

Thema: Anlageform Termingeschäft

Bearbeitungszeit: 30 Min.

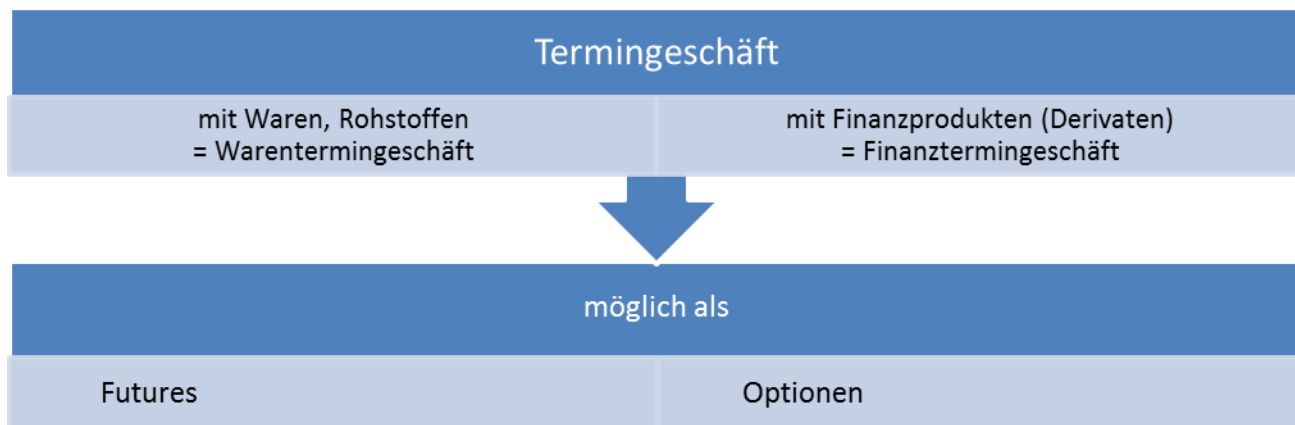
Aufgabe: Beurteilen Sie die Anlageform Termingeschäft.

Bearbeiten Sie **dabei** folgende Teilaufgaben:

- Erläutern Sie eines sog. Warentermingeschäft.
- Berechnen Sie ein fiktives Warentermingeschäft mit folgenden Eckdaten als Future: Laufzeit: 6 Monate, Umfang: 100t Getreide, Preis: € 50/ t
 - a) Fall I: schlechte Getreideernte – Marktpreis € 75/ t Getreide: Berechnen Sie Gewinn bzw. Verlust von Käufer und Verkäufer.
 - b) Fall II: gute Getreideernte – Marktpreis € 30/ t Getreide: Berechnen Sie Gewinn bzw. Verlust von Käufer und Verkäufer.
 - c) Fall II als Option (Optionsgebühr € 1000): Berechnen Sie Gewinn bzw. Verlust von Käufer und Verkäufer.
- Vervollständigen Sie das „magische Dreieck“ für Termingeschäfte auf einer Folie mit für diese Anlageform differenzierten Anmerkungen.
- Präsentieren Sie Ihre Ergebnisse in einem Kurzvortrag (max. 5 Min.) mit Hilfe der Folie.

Lösungen Arbeitsblatt 5

Funktionsweise:



- | | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> - Käufer und Verkäufer haben eine bindende Vertragserfüllungspflicht - Käufer: Pflicht zur Abnahme der gehandelten Menge zum festgelegten Preis - Verkäufer: Pflicht zur Lieferung der gehandelten Menge zum festgelegten Preis | <ul style="list-style-type: none"> - Käufer und Verkäufer haben unterschiedliche Vertragspflichten - Käufer: Wahlrecht zur Abnahme der gehandelten Menge zum festgelegten Preis, gegen Optionsgebühr - Verkäufer: Pflicht zur Lieferung der gehandelten Menge zum festgelegten Preis |
|--|--|

Berechnung:

a) Futures-Geschäft (schlechte Ernte)

<p>Käufer</p> <ul style="list-style-type: none"> • kauft 100t zu € 50,00/t • bezahlt € 5000,00 • kann Getreide zu aktuellem Marktpreis (€ 75,00/t) weiterverkaufen <p style="text-align: right;">⇒ Gewinn von € 2500,00</p>	<p>Verkäufer</p> <ul style="list-style-type: none"> • verkauft 100t zu € 50,00/t • bekommt € 5000,00 • könnte zu aktuellem Marktpreis aber € 75,00/t bekommen, d.h. € 7500, <p style="text-align: right;">⇒ Verlust von € 2500,00</p>
--	--

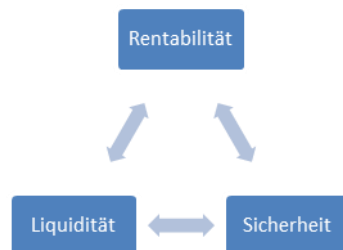
b) Futures-Geschäft (gute Ernte)

<p>Käufer</p> <ul style="list-style-type: none"> • kauft 100t zu € 50,00/t • bezahlt € 5000,00 • könnte Getreide zu aktuellem Marktpreis (€ 30,00/t) kaufen d.h. für € 3000,00 <p style="text-align: right;">⇒ Verlust von € 2000,00</p>	<p>Verkäufer</p> <ul style="list-style-type: none"> • verkauft 100t zu € 50,00/t • bekommt € 5000,00 • bekäme zu aktuellem Marktpreis aber € 30,00/t bekommen, d.h. € 3000,00 <p style="text-align: right;">⇒ Gewinn von € 2000,00</p>
---	---

Options-Geschäft (vereinbarte Optionsgebühr € 1000,00)

Käufer	Verkäufer
<ul style="list-style-type: none"> • kauft 100t zu € 50,00/t • bezahlt € 5000,00 • könnte Getreide zu aktuellem Marktpreis (€ 30,00/t) kaufen d.h. für € 3000,00 <p>⇒ mögl. Verlust von € 2000,00</p>	<ul style="list-style-type: none"> • verkauft 100t zu € 50,00/t • bekommt € 5000,00 • bekäme zu aktuellem Marktpreis aber € 30,00/t bekommen, d.h. € 3000,00 <p>⇒ mögl. Gewinn von € 2000,00</p>
<ul style="list-style-type: none"> • Käufer „zieht“ die Option, zahlt die Gebühr an den Verkäufer • kauft jetzt zum aktuellen Marktpreis ein <p>⇒ hat nur Verlust von € 1000,00</p>	<ul style="list-style-type: none"> • muss die Option gewähren • bekommt die Gebühr von € 1000,00 • verkauft sein Getreide zum aktuellen Marktpreis <p>⇒ verliert nur € 1000,00 (bezügl. des mögl. Gewinnes)</p> <p><u>aber:</u> gewinnt € 1000,00 gegenüber dem aktuellen Marktpreis</p>

nicht liquide, da Investition langfristig (Vertrag) gebunden



sehr rentabel bei günstiger Entwicklung der Rahmenbedingungen, sonst hohe Verlustgefahr

durch Spekulation auf zukünftige Entwicklungen sehr unsicher