

Long Call Calendar

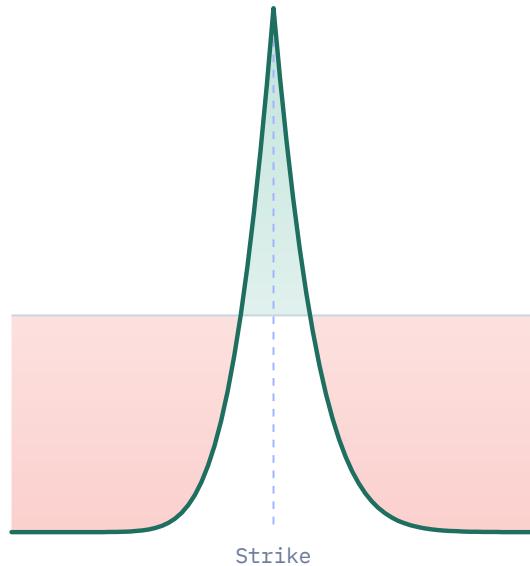
Auf die Laufzeitstruktur der Volatilität setzen statt auf die Kursrichtung.

auch: Calendar Spread · Zeitspread · Horizontal Spread

AUSZAHLUNGSPROFIL

Gewinn / Verlust je Kontrakteinheit

Gewinn



Wert beim nahen Verfall, kein klassisches Verfalls-Payoff.

Kurs am Verfall →

AUFBAU

- -1 Call am Strike (naher Verfall)
- +1 Call am Strike (ferner Verfall)

KENNZAHLEN

Max. Gewinn	abhängig von impliziter Volatilität und Restlaufzeit
Max. Verlust	gezahlte Prämie
Break-even	nur per Simulation
Gewinnzone	Kurs nahe am Strike beim nahen Verfall
Kapitalbindung	gezahlte Prämie
Eröffnung	Prämie wird gezahlt

WAS DER POSITION HILFT

Kursrichtung	Die Richtung spielt kaum eine Rolle
Bewegung	Große Bewegungen schaden
Zeit	Zeit arbeitet für dich
Volatilität	Steigende Volatilität hilft

WORAN DU VERDIENST

Volatilität Größe der Bewegung gegen dich

Du verdienst an der Laufzeitstruktur der impliziten Volatilität und daran, dass die nahe Option schneller verfällt als die ferne.

TYPISCHER EINSATZ

Marktphase	Seitwärtsrange, Beruhigung nach einem Volatilitätsschub
Volatilität	niedrig (Volatilitäts-Rang < 30) / mittel (Volatilitäts-Rang 30-50)
Ziel	Volatilität handeln, Spekulation
Laufzeit	nahe Option 20-30 Tage, ferne Option 50-90 Tage
Strike-Wahl	ATM
Zuteilungsrisiko	mittel am nahen Short Call

EXIT & MANAGEMENT

Gewinn mitnehmen	20-40% der gezahlten Prämie
Verlustgrenze	50% der gezahlten Prämie
Zeitregel	vor dem nahen Verfall entscheiden

DIE EINE FRAGE VOR DEM EINSTIEG

Ist die kurze Laufzeit relativ zur langen teuer (Termstruktur in Backwardation)?

TYPISCHE FEHLER

- Payoff-Diagramme im Netz zeigen den Wert beim nahen Verfall, nicht den Endzustand – Missverständnis Nr. 1
- Laufzeitstruktur der impliziten Volatilität nicht geprüft: naher Verfall sollte teurer sein als ferner



Verwandt: Long Call Diagonal · Long Put Calendar — Gegenposition: Long Straddle
Angaben je Kontrakteinheit bei Verfall, ohne Gebühren und Steuern. Keine Anlageberatung — der Handel mit Optionen kann zum Totalverlust führen.