

Protective Put

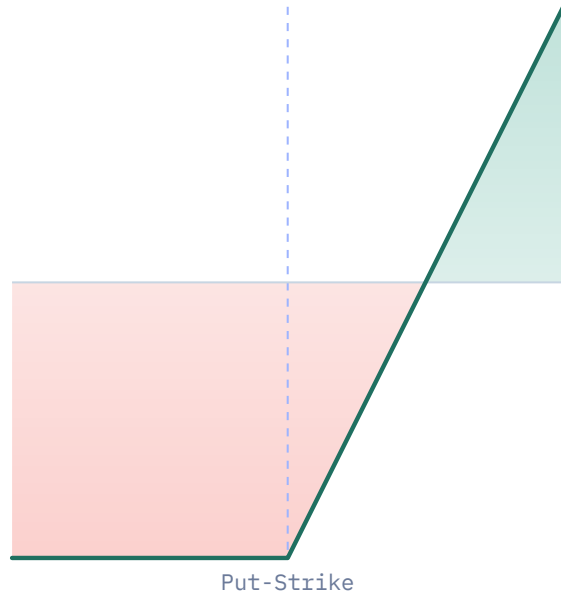
Versicherung für den Aktienbestand mit fester Untergrenze.

auch: Married Put · Absicherungs-Put · Schutz-Put

AUSZAHLUNGSPROFIL

Gewinn / Verlust je Kontrakteinheit

Gewinn



Verlust

Put-Strike

Schematisch, nicht maßstäblich.

Kurs am Verfall →

AUFBAU

- +100 Aktien
- +1 Put am Put-Strike

KENNZAHLEN

Max. Gewinn	unbegrenzt (über die Aktie)
Max. Verlust	Einstandskurs - Put-Strike + Prämie
Break-even	Einstandskurs + Prämie
Gewinnzone	Kurs über dem Break-even
Kapitalbindung	Aktienbestand + Prämie
Eröffnung	Prämie wird gezahlt

WAS DER POSITION HILFT

Kursrichtung	Steigende Kurse helfen
Bewegung	Große Bewegungen helfen
Zeit	Zeit arbeitet gegen dich
Volatilität	Steigende Volatilität hilft

WORAN DU VERDIENST

Kursrichtung Zeitverfall gegen dich

Volatilität gegen dich

Du verdienst an der Aktie. Der Put ist reine Versicherungsprämie und kostet dich Zeitwert.

TYPISCHER EINSATZ

Marktphase	klarer Aufwärtstrend, große Bewegung, Richtung offen, klarer Abwärtstrend
Volatilität	niedrig (Volatilitäts-Rang < 30)
Ziel	Absicherung
Laufzeit	60-180 Tage
Strike-Wahl	0.15-0.35 (Put)
Zuteilungsrisiko	keines am Long Put

EXIT & MANAGEMENT

Gewinn mitnehmen	n/a - Versicherung, kein Ertragstrade
Verlustgrenze	durch den Put-Strike definiert
Zeitregel	rollen bevor Zeitwert vollständig verfällt

DIE EINE FRAGE VOR DEM EINSTIEG

Was kostet dich diese Versicherung pro Jahr in Prozent der Position?

TYPISCHE FEHLER

- Jahreskosten der laufenden Absicherung nie aufsummiert - frisst die Rendite
- Erst nach dem Absturz gekauft, wenn implizite Volatilität am höchsten ist



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