

Synthetic Long Stock

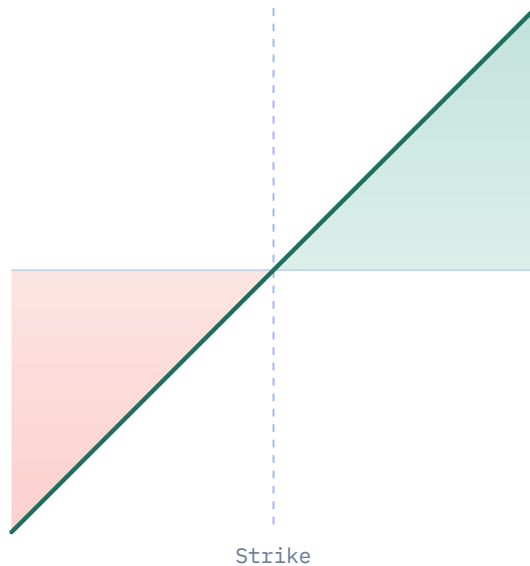
Aktienposition aus zwei Optionen: gleiches Profil, weniger Kapital.

auch: Risk Reversal · Combo · Synthetische Aktie

AUSZAHLUNGSPROFIL

Gewinn / Verlust je Kontrakteinheit

Gewinn



Verlust

Strike

Schematisch, nicht maßstäblich.

Kurs am Verfall →

AUFBAU

- +1 Call am Strike
- -1 Put am Strike

KENNZAHLEN

Max. Gewinn	unbegrenzt
Max. Verlust	Strike + Prämie (bei Kurs 0)
Break-even	Strike + Prämie
Gewinnzone	Kurs über dem Break-even
Kapitalbindung	Margin wie Short Put
Eröffnung	gemischt, je nach Strikes

WAS DER POSITION HILFT

Kursrichtung	wirkt wie eine Aktienposition
Bewegung	kaum Einfluss
Zeit	Zeit ist neutral
Volatilität	Volatilität ist neutral

WORAN DU VERDIENST

Kursrichtung

Reiner Richtungstrade. Zeitverfall und Volatilität heben sich näherungsweise auf – das Lehrbeispiel für Put-Call-Parität.

TYPISCHER EINSATZ

Marktphase	klarer Aufwärtstrend
Volatilität	mittel (Volatilitäts-Rang 30-50)
Ziel	Spekulation, Aktienerwerb
Laufzeit	60-180 Tage
Strike-Wahl	beide ~0.50
Zuteilungsrisiko	hoch am Short Put

EXIT & MANAGEMENT

Gewinn mitnehmen	wie Aktienposition
Verlustgrenze	wie Aktienposition
Zeitregel	vor Verfall rollen

DIE EINE FRAGE VOR DEM EINSTIEG

Warum nicht direkt die Aktie kaufen? (Antwort muss Kapitaleffizienz oder Steuer sein, nicht 'weniger Risiko')

TYPISCHE FEHLER

- Als 'günstiger Aktienersatz' gesehen – das Abwärtsrisiko ist identisch zur Aktie, nur ohne Dividende



Verwandt: Long Call · Cash-Secured Put — Gegenposition: Collar

Angaben je Kontrakteinheit bei Verfall, ohne Gebühren und Steuern. Keine Anlageberatung — der Handel mit Optionen kann zum Totalverlust führen.