

Opgave 3

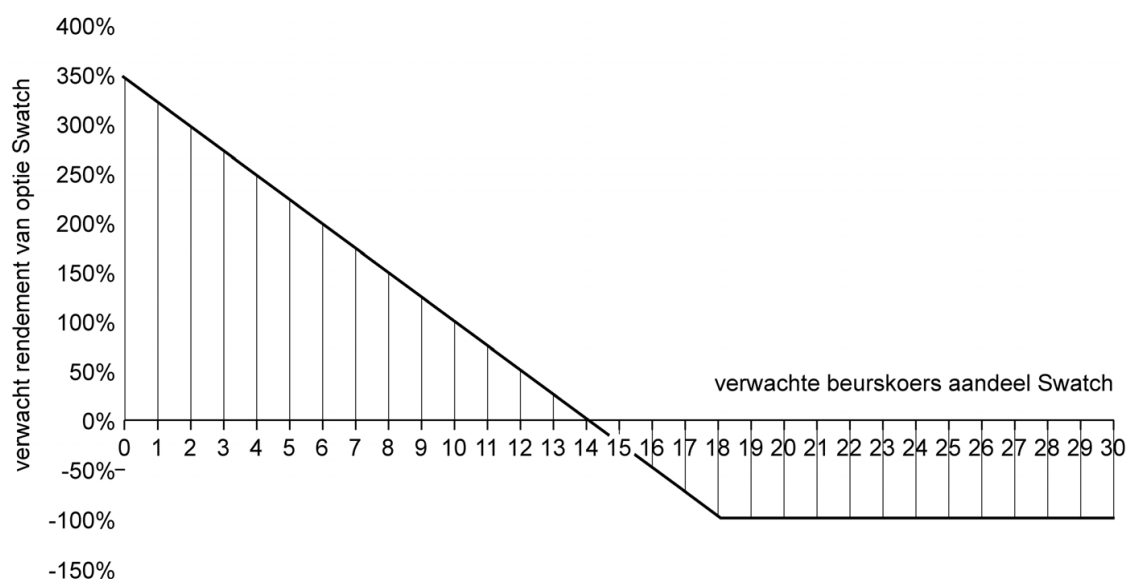
Sibel heeft een deel van haar spaargeld belegd in aandelen Swatch. Dit geeft een risico. Daarom heeft ze het risico op koersdaling afgedekt door te beleggen in opties Swatch met aandelen Swatch als onderliggende waarde.

- 1p 13 Noem een andere vermogenstitel waarin kan worden belegd, naast aandelen en opties.

Risicobeperking

Om zich in te dekken tegen een mogelijk verlies door daling van de beurskoers van de gekochte aandelen Swatch, heeft Sibel dit risico afgedekt door het kopen van ...(a)... . Hiermee heeft Sibel een ...(b)... tegenover haar aandelen ingenomen. Het afdekken van dit risico wordt ...(c)... genoemd.

- 3p 14 Geef aan wat er bij (a), (b) en (c) moet komen te staan.
Kies
bij (a) uit call-opties / put-opties
bij (b) uit shortpositie / longpositie
en vul bij (c) het juiste begrip in.



In de grafiek kan het rendement van de belegging in de door Sibel gekochte opties worden afgelezen. Dit rendement is afhankelijk van de beurskoers van het onderliggende aandeel Swatch op het moment van het al dan niet gebruikmaken van het uitoefenrecht.

De optie heeft een uitoefenprijs van ...(d)... en een optiepremie per onderliggend aandeel van ...(e).

- 2p **15** Welke bedragen moeten er bij (d) en (e) worden ingevuld? Motiveer de antwoorden.

Op 1 januari 2022 koopt Sibel de 200 aandelen Swatch voor de dan geldende beurskoers van € 14,75 en tevens 2 opties (zie vraag 14a) van elk 100 onderliggende aandelen voor de bij vraag 15 bepaalde uitoefenprijs en optiepremie. Op de expiratedatum is de beurskoers van het aandeel Swatch € 16,20. Sibel maakt op dat moment van het uitoefenrecht van de optie gebruik. Bij het bepalen van het rendement wordt een eventuele dividenduitkering buiten beschouwing gelaten.

- 2p **16** Bereken het rendement in procenten dat Sibel behaalt met haar beleggingen. Geef aan of het een voordelig/positief /+ of een nadelig/ negatief/- rendement betreft.