

Inhalt

	Seite
1.	Einleitung 7
2.	Grundlagen 8
2.1	Optionen an der DTB 8
2.2	Optionspreis 10
2.3	Clearing-Stelle 13
2.4	Margin 13
2.5	Ausübung und Zuteilung 13
3.	Kontraktarten, Chancen und Risiken 15
3.1	Kauf einer Kaufoption (Long Call) 15
3.2	Kauf einer Verkaufsoption (Long Put) 16
3.3	Verkauf einer Kaufoption (Short Call) 17
3.4	Verkauf einer Verkaufsoption (Short Put) 19
3.5	Zusammenfassende Übersicht 20
4.	Bilanzierung 21
4.1	Allgemeines 21
4.2	Bilanzierung beim Options-Käufer 22
4.2.1	Kauf einer Kaufoption 22
4.2.1.1	Ausweis der gezahlten Optionsprämie 22
4.2.1.2	Bewertung 24
4.2.1.3	Ausübung, Glattstellung und Verfall der Option 25
4.2.2	Kauf einer Verkaufsoption 27
4.2.2.1	Ausweis der gezahlten Optionsprämie 27
4.2.2.2	Bewertung 27
4.2.2.3	Ausübung, Glattstellung und Verfall der Option 29
4.3	Bilanzierung beim Options-Verkäufer (Stillhalter) 30
4.3.1	Verkauf einer Kaufoption 30
4.3.1.1	Ausweis der erhaltenen Optionsprämie 30
4.3.1.2	Bewertung 31
4.3.1.2.1	Stillhalter ohne Deckungsbestand 32
4.3.1.2.2	Bilanzierung der Sicherheitsleistung 34
4.3.1.2.3	Stillhalter mit Deckungsbestand 36
4.3.1.3	Ausübung, Glattstellung und Verfall der Option 37
4.3.2	Verkauf einer Verkaufsoption 37
4.3.2.1	Ausweis der erhaltenen Optionsprämie 37
4.3.2.2	Bewertung 38
4.3.2.3	Ausübung, Glattstellung und Verfall der Option 38
4.4	Positionsführung 38

	Seite	
5.	Anhang	40
5.1	Options-Käufer	40
5.1.1	Abweichung vom Grundsatz der Einzelbewertung	40
5.1.2	Gesamtbetrag der sonstigen finanziellen Verpflichtungen	41
5.2	Options-Verkäufer	41
5.2.1	Methode zur Berechnung der Rückstellung	41
5.2.2	Gesamtbetrag der sonstigen finanziellen Verpflichtungen	41
5.2.3	Erläuterung der sonstigen Rückstellungen	42
6.	Lagebericht	44
7.	Die Besteuerung von DTB-Aktienoptionen	45
7.1	Allgemeines	45
7.2	Ertragsteuern im gewerblichen Bereich	45
7.3	Einkommensteuer im Privatbereich	45
7.3.1	Kauf einer Kauf- oder Verkaufsoption	45
7.3.1.1	Erwerb einer Option	45
7.3.1.2	Ausübung einer gekauften Option	46
7.3.1.2.1	Ausübung einer Kaufoption	46
7.3.1.2.2	Ausübung einer Verkaufsoption	48
7.3.1.3	Glattstellung einer gekauften Option	49
7.3.1.4	Nichtausübung einer gekauften Option	50
7.3.1.4.1	Nichtausübung einer Kaufoption	50
7.3.1.4.2	Nichtausübung einer Verkaufsoption	50
7.3.2	Verkauf einer Kauf- oder Verkaufsoption	51
7.3.2.1	Eingehen einer Stillhalterposition oder Nichtausübung durch den Optionsinhaber	51
7.3.2.2	Inanspruchnahme des Stillhalters wegen Ausübung einer Option durch den Käufer	52
7.3.2.2.1	Besteuerung der Optionsprämie	52
7.3.2.2.2	Besteuerung der anschließenden Wertpapiergeschäfte	53
7.3.2.3	Glattstellung einer verkauften Option	54
7.3.3	Optionskombinationen	55
Anhang:		
1.	Glossar	56
2.	Abkürzungsverzeichnis	64
3.	Literaturverzeichnis	65
	Stichwortverzeichnis	68