

# Werkblad - FX call optie

## Doel

Met het werkblad FX Call optie kan je zien wat het resultaat is van het kopen van een calloptie op een bepaalde valuta bij verschillende koersontwikkelingen. Je kan bepalen wat de kosten zijn voor het aankopen van deze valuta op de einddatum van een optie. Deze kosten bestaan enerzijds uit de kosten voor het kopen van de valuta en anderzijds uit de optiepremie.

## Werking

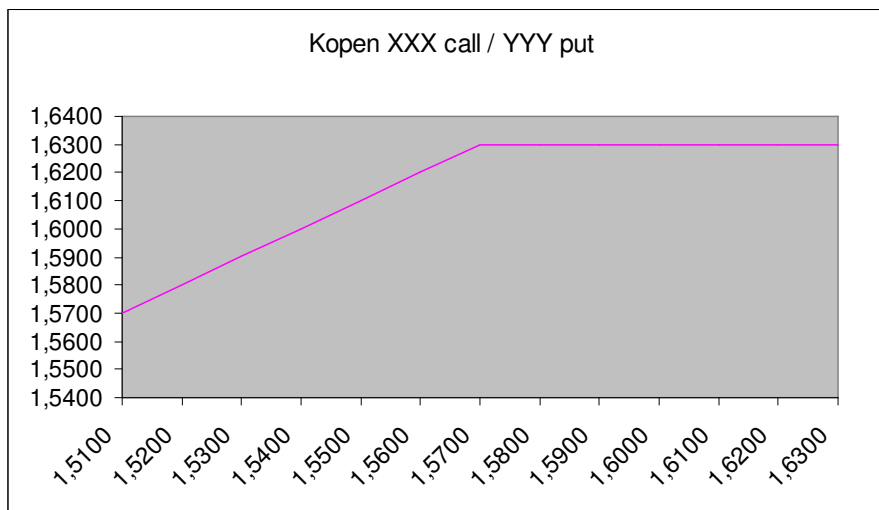
Als eerste vul je een FX forward rate in en de uitoefenprijs van de optie. In dit geval hebben we ook de volatility en het aantal dagen aangepast naar 10% en 360 dagen. Hiermee hebben we het voorbeeld van paragraaf 14.9.2 nagemaakt. In dit voorbeeld koopt een onderneming een GBP call /USD put optie met een uitoefenprijs van 1,5700. De optiepremie is 0,0600.

FX forward rate XXX/YYY	1,5658	Volatility	10%
Uitoefenprijs XXX call / YYY put	1,5700	Days	360
Optiepremie	0,0600		

Het werkblad berekent nu bij uiteenlopende koersen op de einddatum van de optie de effectieve koers van de Britse ponden uitgedrukt in US dollars. Deze effectieve koers is steeds de som van de aankoopkoers en de optiepremie en is maximaal 1,6300 (1,5700 + 0,0600).

Marktkoers op Expiratiedatum	Effectieve koers bij XXX call / YYY put	= Aankoop + koers	Optie- premie
1,5100	1,5700	1,5100	0,0600
1,5200	1,5800	1,5200	0,0600
1,5300	1,5900	1,5300	0,0600
1,5400	1,6000	1,5400	0,0600
1,5500	1,6100	1,5500	0,0600
1,5600	1,6200	1,5600	0,0600
1,5700	1,6300	1,5700	0,0600
1,5800	1,6300	1,5700	0,0600
1,5900	1,6300	1,5700	0,0600
1,6000	1,6300	1,5700	0,0600
1,6100	1,6300	1,5700	0,0600
1,6200	1,6300	1,5700	0,0600
1,6300	1,6300	1,5700	0,0600

Ten slotte zet het werkblad de gegevens in een figuur. Deze figuur is gelijk aan figuur 14.7 in het Handboek.



Als je de uitoefenprijs van de optie verandert en de andere gegevens gelijk houdt, past het werkblad de optiepremie aan. Bij een hogere uitoefenprijs van bijvoorbeeld 1,6000 gaat de optiepremie omlaag naar 0,0471.

FX forward rate XXX/YYY	1,5658	Volatility	10%
Uitoefenprijs XXX call / YYY put	1,6000	Days	360
Optiepremie	0,0471		

Het werkblad past de tabel en de grafiek aan de nieuwe optiepremie aan. We laten hieronder de nieuwe tabel zien. De maximale koers is nu 1,6471 (1,6000 + 0,0471). De onderneming is nu pas op een hoger niveau beschermd, maar hoeft ook minder premie te betalen.

**Marktkoers**  
**op Expiratiedatum**

**Effectieve koers bij**  
**XXX call / YYY put**

1,5400	1,5871
1,5500	1,5971
1,5600	1,6071
1,5700	1,6171
1,5800	1,6271
1,5900	1,6371
1,6000	1,6471
1,6100	1,6471
1,6200	1,6471
1,6300	1,6471
1,6400	1,6471
1,6500	1,6471
1,6600	1,6471