

Inhaltsübersicht

InhaltsübersichtII

Inhaltsverzeichnis..... III

AbbildungsverzeichnisX

Tabellenverzeichnis.....XIII

1. Einleitung..... 1

2. Analyse von Derivativen im Rahmen eines integrierten Programmpaketes 4

3. Analyse von Derivativen durch ein Programmpaketes für festverzinsliche Wertpapiere..... 29

4. Analyse von Derivativen im Rahmen handelsunterstützender Systeme 37

5. Analyse von Derivativen im Rahmen eines Risk Management Systems..... 65

6. Spezielle Module zur Analyse von Optionen 70

7. Analyse von Derivativen durch Software-Module von Datenlieferanten 89

8. Analyse von Derivativen im Rahmen von Tabellenkalkulationen104

9. Analyse von Derivativen durch Software-Umgebungen und Expertensysteme.....107

10. Devon Systems.....112

11. Front Capital System152

12. TOFF Consulting & Finanz AG177

13. Das inasys System231

14. Optima 5.0250

15. Abschlußbetrachtung.....269

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsübersicht	II
Inhaltsverzeichnis.....	III
Abbildungsverzeichnis	X
Tabellenverzeichnis.....	XIII
1. Einleitung.....	1
1.1. Problemstellung	1
1.2. Gang der Untersuchung	2
2. Analyse von Derivativen im Rahmen eines integrierten Programmpaketes	4
2.1. MetaStock-Professional 2.5	4
2.1.1. Darstellung des Programms.....	4
2.1.2. Implementierte Analysemöglichkeiten für Optionen.....	5
2.1.3. Bildschirmgestaltung und Präsentation.....	5
2.2. First Alert	6
2.2.1. Darstellung des Gesamtsystems.....	6
2.2.2. First Alert OPTIONS	7
2.3. CompuTrac	8
2.3.1. Darstellung des Programms.....	8
2.3.2. Implementierte Analysemöglichkeiten für Optionen.....	9
2.4. Tai-Pan.....	9
2.4.1. Darstellung des Programms.....	10
2.4.2. Implementierte Analysemöglichkeiten für Optionen.....	12
2.4.3. Benutzeroberfläche und Handhabung.....	12
2.5. WERAPO II	13
2.5.1. Darstellung des Programms.....	13
2.5.2. Implementierte Analysemöglichkeiten für Optionen.....	14
2.5.3. Benutzeroberfläche und Handhabung.....	16
2.6. AS-Chart 3.0.....	16
2.6.1. Darstellung des Programms.....	16
2.6.2. Implementierte Analysemöglichkeiten für Optionen.....	17
2.6.3. Benutzeroberfläche und Handhabung.....	18
2.7. Market Maker	19
2.7.1. Darstellung des Programms.....	19
2.7.2. Implementierte Analysemöglichkeiten für Optionen.....	20

2.8. WinChart 3.3	21
2.9. Portfolio-Management-System	23
2.9.1. Darstellung des Programms	23
2.9.2. Analysemöglichkeiten des Programms	24
2.10. Boersys.....	24
2.10.1. Darstellung des Programms.....	24
2.10.2. Implementierte Analysemöglichkeiten für Optionen	25
2.10.3. Benutzeroberfläche und Handhabung.....	26
2.11. Zusammenfassende Betrachtung.....	27
3. Analyse von Derivativen durch ein Programmpaketes für festverzinsliche Wertpapiere.....	29
3.1. GFA Fixed Income Systems	29
3.1.1. Darstellung des Moduls.....	29
3.1.2. Module zur Bewertung von Derivativen	30
3.1.3. Anwendungsgebiete des Moduls	31
3.2. Bond Edge	31
3.2.1. Darstellung des Moduls.....	31
3.2.2. Bewertung von Optionen.....	32
3.2.3. Anwendungsgebiete des Moduls	32
3.3. Integrative Bond Systeme	33
3.3.1. Darstellung des Moduls.....	33
3.3.2. Anwendungsgebiete des Moduls	34
3.4. Professionelle Investment Analyse.....	34
3.4.1. Darstellung des Programms.....	34
3.4.2. Bewertungsmöglichkeiten für Optionen	35
3.5. Zusammenfassende Betrachtung	35
4. Analyse von Derivativen im Rahmen handelsunterstützender Systeme	37
4.1. Fenics	37
4.1.1. Beschreibung des Moduls	37
4.1.2. Benutzeroberfläche und Handhabung.....	38
4.2. Das MYCA-System	39
4.2.1. Marktdaten.....	39
4.2.2. Handelsunterstützende Funktionen.....	40
4.2.3. Portfolio Management-Funktionen.....	41

4.3.	OMR Trading Assistant	42
4.3.1.	Aufbau des Systems	42
4.3.2.	Händlerunterstützende Funktionen	43
4.4.	Decision Software Trading System	43
4.4.1.	Aufbau des Systems	44
4.4.2.	Handelsunterstützende Funktionen	44
4.5.	BARRA	45
4.5.1.	Architektur des Systems	45
4.5.2.	Händlerunterstützende Funktionen	45
4.6.	MarketStation	49
4.6.1.	Aufbau des Systems	49
4.6.2.	Händlerunterstützende Funktionen	49
4.7.	Teknekron Trading System	51
4.7.1.	Aufbau des Systems	51
4.7.2.	Handelsunterstützende Funktionen	52
4.8.	Market Max	53
4.9.	OptionVue IV	53
4.9.1	Darstellung des Moduls	54
4.9.2.	Benutzeroberfläche und Handhabung	56
4.10.	Optionomics System	57
4.10.1.	Darstellung des Moduls	57
4.10.2.	Benutzeroberfläche und Handhabung	59
4.11.	AIQ Systems	59
4.11.1.	AIQ Index-Export	60
4.11.2.	AIQ OptionExpert	61
4.12.	TRADEX 21	62
4.13.	Zusammenfassende Betrachtung	63
5.	Analyse von Derivativen im Rahmen eines Risk Management Systems	65
5.1.	Risk Analysis Programme	65
5.2.	Capri	66
5.3.	TOSCA	68
5.4.	Zusammenfassende Betrachtung	69

6. Spezielle Module zur Analyse von Optionen	70
6.1. Brady System	70
6.1.1. Brady-Pricing Screen	70
6.1.2. Brady-FX System	71
6.2. DTB-Optionen.....	72
6.3. Options and Alternatives.....	73
6.3.1. Darstellung des Moduls.....	73
6.3.2. Benutzeroberfläche und Handhabung.....	75
6.4. Option Calculator	76
6.4.1. Darstellung des Moduls.....	76
6.4.2. Benutzeroberfläche und Handhabung.....	77
6.5. Dynamic Asset Allocation	78
6.6. LBS Optimum Module	80
6.7. Option Simulator.....	82
6.7.1. Darstellung des Moduls.....	82
6.7.2. Benutzeroberfläche und Handhabung.....	84
6.8. TopTrain	84
6.9. Option Pricing Model I.....	85
6.10. Options Master	86
6.10.1. Darstellung des Moduls.....	86
6.10.2. Bildschirmgestaltung und Handhabung.....	87
6.11. Zusammenfassende Betrachtung.....	88
7. Analyse von Derivativen durch Software-Module von Datenlieferanten	89
7.1. Bridge Information Systems.....	89
7.1.1. Darstellung des Systems.....	89
7.1.2. Bildschirmgestaltung und Handhabung	91
7.2. FutureSource	91
7.2.1. FutureSource Technical.....	91
7.2.2. OptionSource	92
7.2.3. Bildschirmgestaltung Handhabung	94
7.3. S & P ComStock.....	94
7.4. Datastream International	96
7.5. Telerate.....	97
7.6. Pont Data.....	99
7.7. Knight-Ridder.....	100
7.8. Bloomberg Financial Markets	101
7.9. Zusammenfassende Betrachtung	102

8. Analyse von Derivativen im Rahmen von Tabellenkalkulationen	104
8.1. Universal Add-in	104
8.2. Options @nalyst	104
8.3. Intex Solutions Inc.	105
8.4. Montgomery Investment Group	105
8.5. Zusammenfassende Betrachtung	106
9. Analyse von Derivativen durch Software-Umgebungen und Expertensysteme.....	107
9.1. FAME.....	107
9.2. Nexpert Object.....	108
9.2.1. Darstellung des Systems.....	108
9.2.2. Anwendungsbereiche von Nexpert Object im Investmentbereich	109
9.3. Zusammenfassende Betrachtung	110
10. Devon Systems.....	112
10.1. Darstellung des Gesamtsystems	112
10.1.1. Das Risk Management Toolkit.....	113
10.1.2. Das Exchange Windows	121
10.2. Systemvoraussetzungen	125
10.2.1. Hardwareplattform und Betriebssystem	125
10.2.2. Datenlieferanten	126
10.2.3. Schnittstellen zu anderen Systemen	127
10.3. Unterstützung durch den Anbieter	128
10.4. Verfahren zur Analyse von Optionen.....	129
10.4.1. Bewertungsverfahren für Optionen	129
10.4.2. Hedging Instrumente	134
10.5. Verwendung und Berechnung der für die Analyse notwendigen Parameter.....	135
10.6. Zusammenarbeit mit Leland O`Brien Rubinstein/Geske Bock	136
10.7. Front Office Installationen von Devon Systems	140
10.7.1. Installationen im Investmentbereich.....	140
10.7.2. Installationen an den elektronischen Terminbörsen in Europa.....	142
10.8. Erfahrungen im Umgang mit den Devon Modulen.....	145
10.9. Abschließende Betrachtung des Devon Systems	150

11. Front Capital System	152
11.1. Darstellung des Gesamtsystems	152
11.2. Hardwareplattform und Betriebssystem	154
11.3. OPTAS®-Link	156
11.4. Unterstützung durch den Anbieter	157
11.5. Die OPTAS® Applikationen	158
11.5.1. Pricing Watch	158
11.5.2. Portfolio Watch	161
11.5.3. Strategy Watch	164
11.5.4. Chart Watch	165
11.5.5. Index Hedging	166
11.5.6. Quote Maker	168
11.5.7. Andere Anwendungen	169
11.6. OPTAS® an der DTB	171
11.7. Erfahrungen im Umgang mit OPTAS®	172
11.8. Abschließende Betrachtung des Options Trading & Analysis System	175
12. TOFF Consulting & Finanz AG	177
12.1. Darstellung des Gesamtsystems	177
12.1.1. Der Solution Server	177
12.1.2. Front Office-Applikationen	180
12.1.3. Back Office-Applikationen	182
12.1.4. Tool-Funktionen	183
12.2. Systemvoraussetzungen	184
12.3. Serviceleistungen des Anbieters	185
12.4. Die Front Office-Applikationen der TOFF-Trading Platform	185
12.4.1. Das Option Risk Management	186
12.4.2. RealTick III	200
12.4.3. Der Option Quote Screen	206
12.4.4. OS/2-Click Trade	210
12.5. Installationen an den elektronischen Terminbörsen in Europa	222
12.5.1. SOFFEX und DTB	222
12.5.2. ÖTOB	223
12.6. Erfahrungen im Umgang mit den TOFF Modulen	227
12.7. Abschließende Betrachtung der TOFF-Trading Platform	229

13. Das inasys System	231
13.1. Darstellung des Gesamtsystems	231
13.1.1. Das Modul BOWI.....	233
13.1.2. Die Depot-Module.....	235
13.1.3. Die KAPS-Module	235
13.1.4. Die Trader-Module.....	236
13.2. Das Modul WOTAN.....	237
14. Optima 5.0	250
14.1. Darstellung des Programms	250
14.2 Die implementierten Optionsstrategien	258
14.3. Erfahrungen im Umgang mit Optima 5.0.....	264
14.4. Optima V 6.0.....	267
15. Abschlußbetrachtung.....	269
15.1. Zusammenfassung	269
15.2. Ausblick	273
Anhangverzeichnis und Anhang.....	275
Abkürzungsverzeichnis	303
Literatur- und Quellenverzeichnis	306

Abbildungsverzeichnis

Abbildung 1: Tai-Pan Linien-Chart	10
Abbildung 2: Tai-Pan Optionsschein-Rechner	12
Abbildung 3: WERAPO Straddle-Verkauf	15
Abbildung 4: AS-Chart Optionschein-Liste	18
Abbildung 5: Optionsbewertung durch Boersys	26
Abbildung 6: FENICS-Pricing-Page	37
Abbildung 7: MYCA Zins/Volatilitäts-Matrix	41
Abbildung 8: BOTS Userval-Fenster	46
Abbildung 9: BOTS Graphik-Funktion	48
Abbildung 10: Die OptionVue IV Matrix	55
Abbildung 11: OptionVue Graphik-Komponente	56
Abbildung 12: Graphische Darstellung von Optionomics	58
Abbildung 13: O&A-Tabelle "Put-Derivatives"	74
Abbildung 14: Comhedge Matrix	76
Abbildung 15: Comhedge Option Matrix	78
Abbildung 16: Option Simulator Graphik-Komponente	83
Abbildung 17: Options Master-Ergebnisdarstellung	87
Abbildung 18: Bridge Tabellen-Darstellung	90
Abbildung 19: OptionSource Gewinn- und Verlust-Diagramm	93
Abbildung 20: Die Datastream Zeitreihenanalyse	96
Abbildung 21: Devon 32 Stock Price Level/Volatility Matrix	119
Abbildung 22: Verbindung SOFFEX und DTB mit den Devon Applikationen	143
Abbildung 23: Devon 32 Stock Price Level/Volatility Diagramm	148
Abbildung 24: Mögliche OPTAS®-Systemkonfigurationen	153
Abbildung 25: OPTAS® Netzwerk-Installation	155
Abbildung 26: OPTAS® Pricing Watch	161
Abbildung 27: OPTAS® Portfolio-Struktur	162
Abbildung 28: OPTAS® Portfolio Watch	164
Abbildung 29: OPTAS® Chart Watch	166
Abbildung 30: OPTAS® Index Hedging	167
Abbildung 31: OPTAS® Trade Entry	170
Abbildung 32: Verbindung DTB-OPTAS®	171
Abbildung 33: Die TOFF-Trading Plattform	178
Abbildung 34: Schnittstellen des TOFF Solution Servers	179

Abbildung 35: Das TOFF-System im Front Office	181
Abbildung 36: TOFF-Applikationen	183
Abbildung 37: Menüleiste des ORM	187
Abbildung 38: Dialogfenster zur Änderung von Optionsdaten im ORM	188
Abbildung 39: ORM Menüpunkt "Scenarios"	190
Abbildung 40: ORM Dialogfenster "Market Movement"	191
Abbildung 41: ORM Volatility Mover Parameters-Fenster	192
Abbildung 42: ORM Spread Analysis-Fenster	194
Abbildung 43: Berechnung Optionswert und P & L im ORM	195
Abbildung 44: Basispreise und Thetawerte einer Position im ORM	196
Abbildung 45: Bildschirmaufbau mit allen verfügbaren Reports im ORM	197
Abbildung 46: Aggregate Report im ORM	198
Abbildung 47: BroadView Design-Fenster in RT III	201
Abbildung 48: Bond Parameter-Fenster in RT III	202
Abbildung 49: Fenster zur Auswahl technischer Studien in RT III	204
Abbildung 50: Momentum Parameters-Fenster in RT III	205
Abbildung 51: Option Quote Screen	207
Abbildung 52: Hauptmenü der ClickTrade Trader Station	210
Abbildung 53: ClickTrade Price Information-Fenster	211
Abbildung 54: ClickTrade Order Actions Menüpunkt	213
Abbildung 55: ClickTrade Order Execution-Fenster	213
Abbildung 56: ClickTrade Single Order Entry-Fenster	214
Abbildung 57: ClickTrade Combination Order Entry-Fenster	216
Abbildung 58: ClickTrade Price Quotation-Fenster	217
Abbildung 59: ClickTrade Volatility Quote Fenster	219
Abbildung 60: ClickTrade Delta Quote Fenster	220
Abbildung 61: IBM-Lösung an der ÖTOB	224
Abbildung 62: ROE Order-Fenster	225
Abbildung 63: Pending Order-Bildschirm	226
Abbildung 64: FIS-Anwendungen	232
Abbildung 65: Schematischer Aufbau des IVS	234
Abbildung 66: WOTAN Trading-Funktionen	239
Abbildung 67: WOTAN Fenster zur Eingabe der Erwartungen	240
Abbildung 68: WOTAN Darstellung der Berechnungsergebnisse	243
Abbildung 69: WOTAN Menüpunkt Konfigurat	245
Abbildung 70: WOTAN Basispreis Fenster	246

Abbildung 71: Optima 5.0 Programmstruktur.....	251
Abbildung 72: Optima 5.0 Eingabefenster der Fixdaten	252
Abbildung 73: Optima 5.0 Fenster zur Eingabe von Datensätzen.....	254
Abbildung 74: Optima 5.0 Optionspreistabelle	256
Abbildung 75: Optima 5.0 Optionspreisanalyse 1.....	257
Abbildung 76: Optima 5.0 Optionspreisanalyse 2.....	258
Abbildung 77: Optima 5.0 Doppelstrategie.....	260
Abbildung 78: Aktienkursverhalten für zwei Zeitpunkte	281
Abbildung 79: Netz finiter Differenzen	287

Tabellenverzeichnis

Tabelle 1: Angewandte Bewertungsverfahren für Aktienoptionen in den
 Devon-Modulen129

Tabelle 2: Devon-Module und Optionskontrakte.....135

Tabelle 3: WOTAN-Bewertungsverfahren242