

Um an unserem Handelssystem teilzunehmen ist ein grundlegendes Verständnis über Futures und die damit verbundenen Risiken erforderlich. Erklärungen dazu finden Sie im Internet.

Beispiel DAX-Future (FDAX): FDAX-Stand 10'000 Punkte.

Wert dieses Future: 1 Punkt entspricht € 25. Der gesamte Kontrakt hat demnach einen Wert von $10'000 \times € 25 = € 250'000$. Mit anderen Worten, durch Kauf oder Verkauf eines einzigen FDAX-Kontraktes bewegt man den Gegenwart eines Aktienportfolios von € 250'000.

Um einen Kontrakt zu handeln benötigt die Bank eine Mindestsicherheit (Margin) von ca. 10%-20% des Kontraktwertes also rund 15'000 Euro. Über die Menge der Kontrakte kann die Größe des Portefeuilles oder der abzusichernde Betrag bestimmt werden.

Nun kann der Future gehandelt werden. Man kauft oder verkauft einen Kontrakt, abhängig von der Spekulation, in welcher Richtung der Markt sich zukünftig bewegt. Spekuliert man auf fallende Kurse, wird ein FDAX verkauft, andernfalls gekauft. Jeden Tag wird die Differenz zwischen dem aktuellen Stand des FDAX und dem Kauf-/Verkaufskurs ermittelt. Die Punktedifferenz multipliziert mit dem Punktwert von € 25 ergibt den täglichen Gewinn oder Verlust.

Es ist zu beachten, dass die notwendige Margin für den aktuell gehandelten Kontrakt täglich neu berechnet wird. Der Broker oder die Bank wollen zu jedem Zeitpunkt eine gewisse Sicherheit. Wenn die Spekulation gegen uns läuft kann es passieren, dass die Summe der aufgelaufenen Verluste plus die notwendige Margin den, auf dem Konto verfügbaren Betrag überschreitet und daher Geld nachgeschossen werden muss, um zu verhindern, dass die Bank sofort und selbständig den Kontrakt glattstellt. Um also nicht jeden Tag aufs neue Geld zu überweisen, muss der Sicherheitsbetrag groß genug sein.

Dieser Betrag ergibt sich aus der historischen Betrachtung eines Handelssystems und aus der Kontraktgröße. Der zwischen Kauf- und Verkaufszeitpunkt maximal aufgetretene Verlust muss abgesichert sein. Im Testzeitraum von 40 Jahren war zum Beispiel der maximal aufgetretene Verlust 2000 Punkte also 50'000 Euro. Als Sicherheit geben wir nochmals 50'000 Euro dazu. Addieren wir nun noch eine Margin von 15%, so kommen wir auf rund 138'000 Euro.

Mit der Bereitstellung von 138'000 Euro ist dann ausreichend Sicherheit vorhanden, um auch grössere und unerwartete Schief lagen durchzustehen.