

VAKBOND VOOR BELEGGER

ONAFHANKELIJKE VERSPREIDING BELEGGINGSKENNIS

Royal Dutch Shell Discounter apr 2011

NL0009591122

Discounter = koers aandeel minus call optie

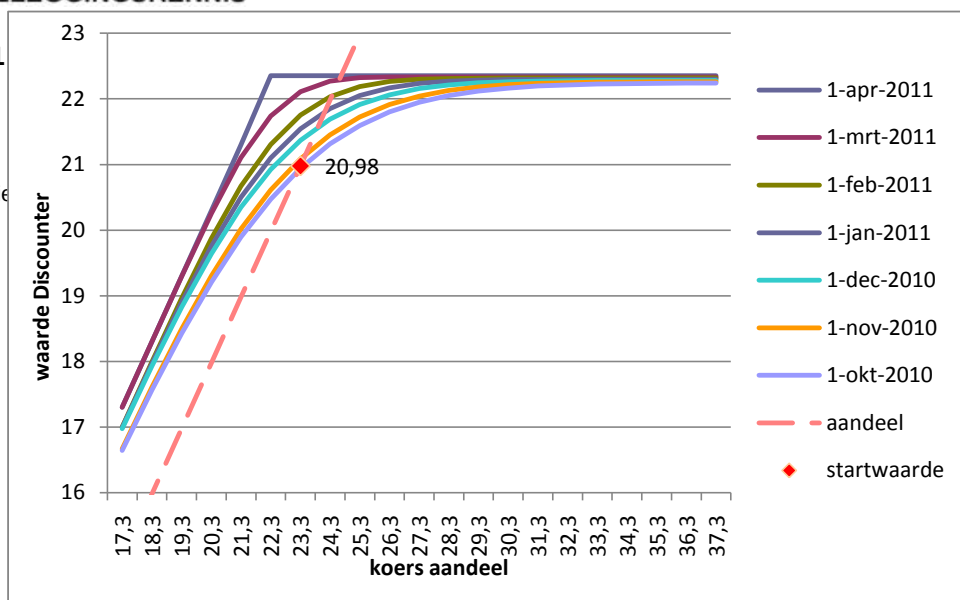
Discounter = plafond/(1 + rente)^lpt minus put optie

einddatum: 1-apr-2011

dividend: 4-nov-2010 0,300
4-feb-2011 0,300

delta = verandering koers discounter als koers
aandeel 1 punt verandert

rente: 1,00%
volatility: 24,0%
plafond: 22,355 (= uitoefenkoers optie)
startwaarde: 20,98



koers aandeel	1-okt-2010		1-nov-2010		1-dec-2010		1-jan-2011		1-feb-2011		1-mrt-2011		1-apr-2011	
	Discounter (delta)												Discounter (delta)	
	call	put	call	put	call	put	call	put	call	put	call	put	call	put
17,3	16,64 (0,95)		16,66 #####		16,98 (0,98)		16,99 (0,99)		17,00 (1,00)		17,30 #####		17,3 (1,00)	
	0,06 5,60		0,04 5,60		0,02 5,31		0,01 5,31		0,00 5,32		0,00 5,04		0,00 5,06	
18,3	17,56 (0,90)		17,61 #####		17,93 (0,94)		17,97 (0,97)		17,99 (0,99)		18,30 #####		18,3 (1,00)	
	0,14 4,68		0,09 4,65		0,07 4,35		0,03 4,33		0,01 4,33		0,00 4,04		0,00 4,06	
19,3	18,43 (0,83)		18,50 #####		18,83 (0,88)		18,90 (0,92)		18,96 (0,96)		19,29 #####		19,3 (1,00)	
	0,27 3,82		0,20 3,77		0,17 3,45		0,10 3,40		0,04 3,36		0,01 3,04		0,00 3,06	
20,3	19,21 (0,74)		19,31 #####		19,64 (0,79)		19,76 (0,84)		19,87 (0,89)		20,26 #####		20,3 (1,00)	
	0,49 3,04		0,39 2,96		0,36 2,64		0,24 2,54		0,13 2,44		0,04 2,08		0,00 2,06	
21,3	19,89 (0,63)		20,02 #####		20,35 (0,68)		20,50 (0,71)		20,67 (0,77)		21,11 #####		21,3 (1,00)	
	0,81 2,35		0,68 2,25		0,65 1,93		0,50 1,80		0,33 1,65		0,19 1,23		0,00 1,06	
22,3	20,47 (0,52)		20,61 #####		20,92 (0,55)		21,10 (0,57)		21,31 (0,60)		21,74 #####		22,3 (1,00)	
	1,23 1,77		1,09 1,65		1,08 1,36		0,90 1,20		0,69 1,01		0,56 0,60		0,00 0,05	
23,3	20,94 (0,42)		21,09 #####		21,37 (0,42)		21,54 (0,42)		21,75 (0,41)		22,11 #####		22,36 -	
	1,76 1,30		1,61 1,18		1,63 0,91		1,46 0,76		1,25 0,57		1,19 0,23		5,00 0,00	
24,3	21,31 (0,32)		21,45 #####		21,69 (0,30)		21,85 (0,28)		22,03 (0,25)		22,27 #####		22,36 -	
	2,39 0,93		2,25 0,81		2,31 0,59		2,15 0,45		1,97 0,29		2,03 0,06		5,00 0,00	
25,3	21,59 (0,24)		21,72 #####		21,92 (0,21)		22,05 (0,18)		22,19 (0,14)		22,32 #####		22,36 (0,00)	
	3,11 0,65		2,98 0,54		3,08 0,37		2,95 0,25		2,81 0,13		2,98 0,01		5,00 0,00	
26,3	21,80 (0,17)		21,91 #####		22,06 (0,14)		22,17 (0,11)		22,26 (0,07)		22,33 #####		22,36 (0,00)	
	3,90 0,44		3,79 0,35		3,94 0,22		3,83 0,13		3,74 0,05		3,97 0,00		5,00 0,00	
27,3	21,95 (0,12)		22,04 #####		22,16 (0,08)		22,23 (0,06)		22,30 (0,03)		22,34 #####		22,36 (0,00)	
	4,75 0,30		4,66 0,22		4,84 0,13		4,77 0,07		4,70 0,02		4,96 0,00		-4,95 0,00	
28,3	22,05 (0,08)		22,13 #####		22,21 (0,05)		22,27 (0,03)		22,31 (0,01)		22,34 #####		22,36 (0,00)	
	5,65 0,19		5,57 0,14		5,79 0,07		5,73 0,03		5,69 0,01		5,96 0,00		5,95 0,00	
29,3	22,12 (0,06)		22,18 #####		22,24 (0,03)		22,29 (0,01)		22,32 (0,00)		22,34 #####		22,36 (0,00)	
	6,58 0,12		6,52 0,08		6,76 0,04		6,71 0,01		6,68 0,00		6,96 0,00		6,95 0,00	
30,3	22,17 (0,04)		22,22 #####		22,26 (0,02)		22,29 (0,01)		22,32 (0,00)		22,34 #####		22,36 (0,00)	
	7,54 0,08		7,49 0,05		7,74 0,02		7,71 0,01		7,68 0,00		7,96 0,00		7,95 0,00	
31,3	22,20 (0,02)		22,24 #####		22,27 (0,01)		22,30 (0,00)		22,32 (0,00)		22,34 #####		22,36 (0,00)	
	8,51 0,05		8,47 0,03		8,73 0,01		8,70 0,00		8,68 0,00		8,96 0,00		8,95 0,00	
32,3	22,21 (0,01)		22,25 #####		22,28 (0,00)		22,30 (0,00)		22,32 (0,00)		22,34 #####		22,36 (0,00)	
	9,49 0,03		9,45 0,02		9,72 0,01		9,70 0,00		9,68 0,00		9,96 0,00		9,95 0,00	
33,3	22,23 (0,01)		22,25 #####		22,28 (0,00)		22,30 (0,00)		22,32 (0,00)		22,34 #####		22,36 (0,00)	
	10,48 0,02		10,45 0,01		10,72 0,00		10,70 0,00		10,68 0,00		10,96 0,00		10,95 0,00	
34,3	22,23 (0,01)		22,26 #####		22,28 (0,00)		22,30 (0,00)		22,32 (0,00)		22,34 #####		22,36 (0,00)	
	11,47 0,01		11,44 0,01		11,72 0,00		11,70 0,00		11,68 0,00		11,96 0,00		11,95 0,00	
35,3	22,24 (0,00)		22,26 #####		22,28 (0,00)		22,30 (0,00)		22,32 (0,00)		22,34 #####		22,36 (0,00)	
	12,46 0,01		12,44 0,00		12,72 0,00		12,70 0,00		12,68 0,00		12,96 0,00		12,95 0,00	
36,3	22,24 (0,00)		22,26 #####		22,28 (0,00)		22,30 (0,00)		22,32 (0,00)		22,34 #####		22,36 (0,00)	
	13,46 0,00		13,44 0,00		13,72 0,00		13,70 0,00		13,68 0,00		13,96 0,00		13,95 0,00	
37,3	22,24 (0,00)		22,26 #####		22,28 (0,00)		22,30 (0,00)		22,32 (0,00)		22,34 #####		22,36 (0,00)	
	14,46 0,00		14,44 0,00		14,72 0,00		14,70 0,00		14,68 0,00		14,96 0,00		14,95 0,00	