

VAKBOND VOOR BELEGGER

ONAFHANKELIJKE VERSPREIDING BELEGGENSKENNIS

Royal Dutch Shell Discounter mei 2011

NL0009627231

Discounter = koers aandeel minus call optie

Discounter = $\text{plafond} / (1 + \text{rente})^{\text{tpt}}$ minus put optie

einddatum: **1-mei-2011**

dividend: **4-nov-2010** 0,300

4-feb-2011 0,300

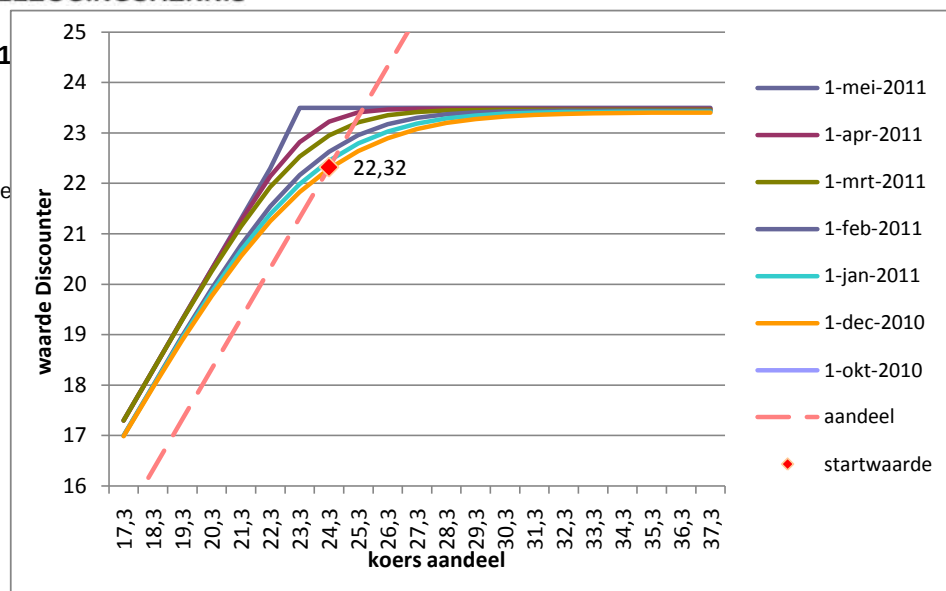
delta = verandering koers discounter als koers
aandeel 1 punt verandert

rente: 1,00%

volatility: 23,0%

plafond: 23,5 (= uitoefenkoers optie)

startwaarde: 22,32



koers aandeel	1-okt-2010		1-dec-2010		1-jan-2011		1-feb-2011		1-mrt-2011		1-apr-2011		1-mei-2011	
	Discounter (delta)												Discounter (delta)	
	call	put											call	put
17,3			16,98 (0,98)		16,99 (0,99)		17,00 (1,00)		17,30 (1,00)		17,30 (1,00)		17,3 (1,00)	
			0,02 6,42		0,01 6,43		0,00 6,44		0,00 6,16		0,00 6,18		0,00 6,20	
18,3			17,96 (0,97)		17,98 (0,98)		17,99 (0,99)		18,30 (1,00)		18,30 (1,00)		18,3 (1,00)	
			0,04 5,45		0,02 5,45		0,01 5,45		0,00 5,16		0,00 5,18		0,00 5,20	
19,3			18,89 (0,93)		18,94 (0,95)		18,97 (0,97)		19,29 (0,99)		19,30 (1,00)		19,3 (1,00)	
			0,11 4,51		0,06 4,49		0,03 4,47		0,01 4,17		0,00 4,18		0,00 4,20	
20,3			19,77 (0,86)		19,84 (0,89)		19,91 (0,93)		20,25 (0,96)		20,30 (1,00)		20,3 (1,00)	
			0,23 3,64		0,16 3,58		0,09 3,53		0,05 3,21		0,00 3,19		0,00 3,20	
21,3			20,56 (0,77)		20,67 (0,81)		20,78 (0,85)		21,15 (0,90)		21,27 (0,97)		21,3 (1,00)	
			0,44 2,84		0,33 2,75		0,22 2,66		0,15 2,31		0,03 2,21		0,00 2,20	
22,3			21,25 (0,67)		21,39 (0,70)		21,54 (0,73)		21,93 (0,78)		22,14 (0,88)		22,3 (1,00)	
			0,75 2,15		0,61 2,03		0,46 1,90		0,37 1,53		0,16 1,34		0,00 1,20	
23,3			21,83 (0,55)		21,99 (0,57)		22,16 (0,59)		22,53 (0,62)		22,82 (0,68)		23,3 (1,00)	
			1,17 1,57		1,01 1,44		0,84 1,28		0,77 0,93		0,48 0,67		0,00 0,20	
24,3			22,29 (0,44)		22,45 (0,44)		22,63 (0,44)		22,95 (0,44)		23,22 (0,43)		23,50 -	
			1,71 1,11		1,55 0,97		1,37 0,81		1,35 0,51		1,08 0,26		5,00 0,00	
25,3			22,64 (0,33)		22,79 (0,32)		22,96 (0,30)		23,21 (0,28)		23,41 (0,21)		23,50 (0,00)	
			2,36 0,76		2,21 0,63		2,04 0,48		2,09 0,25		1,89 0,08		5,00 0,00	
26,3			22,90 (0,24)		23,03 (0,22)		23,17 (0,19)		23,35 (0,15)		23,47 (0,08)		23,50 (0,00)	
			3,10 0,51		2,97 0,39		2,83 0,27		2,95 0,11		2,83 0,02		5,00 0,00	
27,3			23,08 (0,17)		23,19 (0,14)		23,30 (0,11)		23,42 (0,08)		23,48 (0,02)		23,50 (0,00)	
			3,92 0,33		3,81 0,24		3,70 0,14		3,88 0,04		3,82 0,00		-3,80 0,00	
28,3			23,20 (0,11)		23,29 (0,09)		23,37 (0,06)		23,44 (0,03)		23,48 (0,01)		23,50 (0,00)	
			4,80 0,21		4,71 0,14		4,63 0,07		4,86 0,02		4,82 0,00		4,80 0,00	
29,3			23,28 (0,07)		23,35 (0,05)		23,41 (0,03)		23,46 (0,01)		23,48 (0,00)		23,50 (0,00)	
			5,72 0,13		5,65 0,08		5,59 0,03		5,84 0,01		5,82 0,00		5,80 0,00	
30,3			23,33 (0,05)		23,38 (0,03)		23,43 (0,02)		23,46 (0,01)		23,48 (0,00)		23,50 (0,00)	
			6,67 0,07		6,62 0,04		6,57 0,02		6,84 0,00		6,82 0,00		6,80 0,00	
31,3			23,36 (0,03)		23,40 (0,02)		23,44 (0,01)		23,46 (0,00)		23,48 (0,00)		23,50 (0,00)	
			7,64 0,04		7,60 0,02		7,56 0,01		7,84 0,00		7,82 0,00		7,80 0,00	
32,3			23,38 (0,02)		23,41 (0,01)		23,44 (0,00)		23,46 (0,00)		23,48 (0,00)		23,50 (0,00)	
			8,62 0,03		8,59 0,01		8,56 0,00		8,84 0,00		8,82 0,00		8,80 0,00	
33,3			23,39 (0,01)		23,42 (0,00)		23,44 (0,00)		23,46 (0,00)		23,48 (0,00)		23,50 (0,00)	
			9,61 0,01		9,58 0,01		9,56 0,00		9,84 0,00		9,82 0,00		9,80 0,00	
34,3			23,40 (0,01)		23,42 (0,00)		23,44 (0,00)		23,46 (0,00)		23,48 (0,00)		23,50 (0,00)	
			10,61 0,01		10,58 0,00		10,56 0,00		10,84 0,00		10,82 0,00		10,80 0,00	
35,3			23,40 (0,00)		23,42 (0,00)		23,44 (0,00)		23,46 (0,00)		23,48 (0,00)		23,50 (0,00)	
			11,60 0,00		11,58 0,00		11,56 0,00		11,84 0,00		11,82 0,00		11,80 0,00	
36,3			23,40 (0,00)		23,42 (0,00)		23,44 (0,00)		23,46 (0,00)		23,48 (0,00)		23,50 (0,00)	
			12,60 0,00		12,58 0,00		12,56 0,00		12,84 0,00		12,82 0,00		12,80 0,00	
37,3			23,40 (0,00)		23,42 (0,00)		23,44 (0,00)		23,46 (0,00)		23,48 (0,00)		23,50 (0,00)	
			13,60 0,00		13,58 0,00		13,56 0,00		13,84 0,00		13,82 0,00		13,80 0,00	