

Beispiel:

In Markt wird zu Zeitpunkt $t = 0$ der folgende Futureskontrakt angeboten:

Futures Kontraktsspezifikationen:

Settlement	Cash
Basisobjekt	Aktie XYZ
Fälligkeitstermin	$T = 3/12$
Terminkurs	$F_0 = 50$

Der zur **Fälligkeitstermin** beobachtete **Kassakurs** beträgt $S_T = S_{3/12} = 30$. Welche Zahlungsfluss entsteht dadurch und welche Position (**Long** oder **Short**) muss diesen Geldbetrag zahlen?