

Expand Contract Abandon Customized Option II - Einzel Aktivum Super-Verband-Löser (SLS)

SLS Optionen: **Ausgleichszahlungsdiagramm** | Sensibilität | Szenario | Konvergenz | Simulation

Kommentar: Customized Expansion, Contract, and Abandonment Options with changing salvage values.

Optionstyp: Amerikanische Europäische Bermudische Angepasste

Grundinputs: PV unterliegendes Aktivum (\$) 100, Risikofreier Satz (%) 5, Implementierungskosten (\$) 100, Dividendensatz (%) 0, Laufzeit (Jahre) 5, Volatilität (%) 15, Verbandschritte 100

Variablenname	Wert	Anfangsschritt
Expansion	1.3	0
ExpandCost	25	0
Contraction	0.9	0
ContractSavings	25	0
Salvage	100	0
Salvage	101	11
Salvage	102	21
Salvage	103	31
Salvage	104	41

Pentanomial - Spread of Two Assets American Put (3D Binomial) - Multinomial-Verband-Löser (MNL)

SLS Optionen: **Ausgleichszahlungsdiagramm** | Sensibilität | Szenario | Konvergenz | Simulation

Kommentar: Pentanomial - Spread of Two Assets American Put Option (3D Binomial Equivalence)

Verbandstyp: Trinomial Trinomial Rückkehr zum Mittelwert Quadrimomial Sprung-Diffusion Pentanomial Regenbogen zwei Aktiva

Grundinputs: PV unterliegendes Aktivum (\$) 100, Dividendensatz (%) 0, PV unterliegendes Aktivum 2 (\$) 98, Langzeitatz (%) 0, Implementierungskosten (\$) 103.15, Rückkehratz (%) 0, Volatilität (%) 25, Market Price of Risk 12, Sprungatz (%) 0, Risikofreier Satz (%) 9.53, Sprungzinsatz (%) 0, Laufzeit (Jahren) 1.25, Korrelation 0, Verbandschritte 50

Real Options Valuation SLS 2011

Das Einzel-Aktivum-Option-Modell wird hauptsächlich verwendet, um Optionen mit einem einzelnen unterliegenden Aktivum innerhalb einer einzelnen Phase unter Verwendung von Binomialverbänden zu lösen. Man kann sogar hoch komplexe Optionen mit einem einzelnen unterliegenden Aktivum lösen. Die typische Arten von Optionen die man mit dieser Methode lösen kann schließen folgende ein: amerikanische, bermudische und europäische Optionen zum abbrechen, auswählen, kontrahieren, aufheben, ausüben, abwarten, expandieren, mit Barrieren, sowie alle angepassten Kombinationen dieser Optionen mit wechselnden Inputs.

- Ein neues Einzel-Aktivum-Option-Modell kreieren
- Ein neues Mehrfache-Aktiva-Option-Modell kreieren
- Ein neues Multinomial-Option-Modell kreieren
- Einen Verband kreieren
- Ein Beispielsmodell öffnen
- Bewerter von Exotischen Finanzoptionen

Sprachen: German, Default, Chinese Simplified, Chinese Traditional, English, French, German, Italian, Japanese, Korean, Portuguese, Spanish

1. Lizenz Real Options Super-Verband-Löser (SLS)
2. Lizenz SLS Excel Funktionen

MSS Multiple-Phased Complex Sequential Compound Option - Mehrfache Aktiva Super-Verband-Löser (SLS)

Laufzeit: 5, Kommentar: Multiple Phased Complex Sequential Compound Option

i Name	Aktuer...	Volatilität (%)	Notizen
Underlying	100	25	

Backout und Vesting-Periode Schritte: 0.20

i Name	Kosten	Rückf...	Dividende...	Schritte	Endgleichung	Zwischengleichung	Backout-Gleichung
Phase1	0	5	0	10	Max(Phase2,Salvage,i)	Max(Salvage,OptionOpen)	OptionOpen
Phase2	0	5	0	20	Max(Phase3,Phase2*Contract+ContractSavings,Salvage,i)	Max(Phase2*Contract+Savings,Salvage,OptionOpen)	OptionOpen
Phase3	50	5	0	30	Max(Underlying*Expansion-Cost,Underlying,Salvage)	Max(Underlying*Expansion-Cost,Salvage,OptionOpen)	OptionOpen

ROV Options Valuator - [C:\Program Files\Real Options Valuation\Real Options SLS\ROV\ModuleDefa...

Kategorie Modell: **All Categories**

Auswahl Modell: Asian Call with Arithmetic Average Rate, Asian Call with Geometric Average Rate, Asian Put with Arithmetic Average Rate, Asian Put with Geometric Average Rate, Asset Exchange American Option, Asset Exchange European Option, Asset or Nothing Call, Asset or Nothing Put, Barrier Call Option (Double Barrier Up-Out Down-Out), Barrier Call Option (Double Up-In Down-In)

Einzelne Input-Parameter: Asset 100.00, Strike Price 100.00, Lower Barrier 90.00, Upper Barrier 120.00, Maturity 5.00, Risk-free Rate 0.05, Dividend Rate 0.02, Volatility 0.25, Upper Delta 0.00

Lower: Expand Contract Abandon Customized Option II - Einzel Aktivum Super-Verband-Löser (SLS)

Das Sensibilitätsdiagramm der Optionsbewertung zeigt die verschiedenen Optionsergebnisse an, basierend auf den verschiedenen Werten der ausgewählten Inputvariable.

Lattice Maker

Basic Inputs: PV Asset (\$) 100, Implementation Cost (\$) 100, Volatility (%) 25, Risk-free (%) 5, Dividend (%) 0, Maturity (Years) 1, Lattice Steps 5

Option Type: American

Underlying Asset Lattice:

100.00	111.83	125.06	139.85	156.39
	89.42	100.00	111.83	125.06
		79.96	89.42	100.00
			71.50	79.96
				63.94

Option Valuation Lattice:

12.79	19.61	29.17	41.83	57.39	74.90
Continue	Continue	Continue	Continue	Continue	Execute
5.77	9.79	16.23	26.05	39.85	
	Continue	Continue	Continue	Continue	Execute
		1.59	3.10	6.05	11.83
		Continue	Continue	Continue	Execute
			0.00	0.00	0.00
			Continue	Continue	End
				0.00	0.00
				Continue	End
					0.00
					End

Expand Contract Abandon Customized Option II - Einzel Aktivum Super-Verband-Löser (SLS)

SLS Optionen: **Ausgleichszahlungsdiagramm** | Sensibilität | Szenario | Konvergenz | Simulation

Die Analyse führt eine schnelle statische Sensibilität von jeder Inputvariable des Modells einzeln aus und listet die Inputvariablen mit der höchsten bis zur niedrigsten Auswirkung auf. Für die Sensibilität der Verbandschritte, verwenden Sie bitte die Konvergenzanalyse.

Optionstyp: Angepasste

Verbandschritte: 100

Dezimalen anzeigen: 2

Sensibilität: 1.17, 0.81, 0.56, 0.36, 0.27, 0.19, 0.13, 0.09, 0.06, 0.04, 0.03, 0.02, 0.01

Inputvariable	Outputnachteil	Outputvorteil	Wirkbereich	Inputnachteil	Inputvorteil	Grundfallwert
PV unterliegendes	108.94	128.20	19.26	9.00	110.00	100.00
EXPANSION	116.10	127.16	12.06	1.17	1.43	1.30
CONTRACTION	116.72	124.00	7.28	0.81	0.99	0.90
SALVAGE3	117.33	120.95	3.33	0.56	0.60	0.50
Volatilität	116.69	118.98	2.30	0.14	0.17	0.15
SALVAGE4	117.78	119.93	2.15	0.20	0.13	0.10
SALVAGE3	117.79	119.59	1.80	0.18	0.12	0.10
EXPANDCOST	118.73	118.96	0.17	0.01	0.01	0.00
CONTRACTSAVINGS	117.72	118.59	0.87	0.08	0.09	0.00

Abandonment American Option - Einzel Aktivum Super-Verband-Löser (SLS)

SLS Optionen: **Ausgleichszahlungsdiagramm** | Sensibilität | Szenario | Konvergenz | Simulation

Anzahl der Probeversuche: 1000, Die Zufallszahlenfolge angeben (Anfangswert) 123, Dezimalen anzeigen: 2

Statistiken: Anzahl der Probeversuche 1000, Mittelwert 125.86, Medianwert 125.63, Standardabweichung 9.93, Varianz 98.66, Variationskoeffizient 0.08, Maximum 159.24, Minimum 99.41, Bereich 59.83, Schiefe 0.17, Kurtosis 0.10

Typ: Zwischenbar, 110.1766, 141.8779, Gewissheit %: 90.00, Optionstyp: Angepasste

Abandonment American Option - Einzel Aktivum Super-Verband-Löser (SLS)

SLS Optionen: **Ausgleichszahlungsdiagramm** | Sensibilität | Szenario | Konvergenz | Simulation

Je größer die Anzahl der Verbandschritte, desto höher das Präzisionsniveau des Optionsergebnisses das Ergebnis bleibt gleich bei zusätzlicher Zoomdarstellung. Das Verbandsgerüst konvergiert eigenem. Diese Konvergenz wird zwischen 5 und 5000 Schritte durchführen, um das Konvergenzniveau zu testen. Wenn die Konvergenz erreicht wird, sind keine weitere Verbandschritte nötig.

Optionstyp: Angepasste

Schritte	Wert	Schritte	Wert	Schritte	Wert
10	125.03	300	125.43	2000	125.44
100	125.46	400	125.44	3000	125.44
1000	125.46	500	125.45	4000	125.44
2000	125.45	1000	125.44	5000	125.44

Real Options Valuation SLS 2011



Das Einzel-Aktivum-Option-Modell wird hauptsächlich verwendet, um Optionen mit einem einzelnen unterliegenden Aktivum innerhalb einer einzelnen Phase unter Verwendung von Binomialverbänden zu lösen. Man kann sogar hoch komplexe Optionen mit einem einzelnen unterliegenden Aktivum lösen. Die typischen Arten von Optionen, die man mit dieser Methode lösen kann, schließen folgende ein: amerikanische, bermudische und europäische Optionen zum Abbrechen, auswählen, kontrahieren, aufschieben, ausüben, abwarten, expandieren, mit Barrieren, sowie alle angepassten Kombinationen dieser Optionen mit wechselnden Inputs.

- Ein neues Einzel-Aktivum-Option-Modell kreieren
- Ein neues Mehrfache-Aktiva-Option-Modell kreieren
- Ein neues Multinomial-Option-Modell kreieren
- Einen Verband kreieren
- Ein Beispielsmodell öffnen
- Bewerter von Exotischen Finanzoptionen

Sprachen: German

Beenden

- Lizenz Real Options Super-Verband-Löser (SLS)
- Lizenz SLS Excel Funktionen

- German
- Default
- Chinese Simplified
- Chinese Traditional
- English
- French
- German
- Italian
- Japanese
- Korean
- Portuguese
- Spanish

Expand Contract Abandon Customized Option II - Einzel Aktivum Super-Verband-Löser (SLS)

Datei Hilfe

SLS Optionen **Ausgleichszahlungsdiagramm** Sensibilität Szenario Konvergenz Simulation

Kommentar Customized Expansion, Contraction, and Abandonment Options with changing salvage values.

Optionstyp
 Amerikanische Europäische Bermudische Angepasste

Angepasste Variablen

Grundinputs
 PV unterliegendes Aktivum (\$) Risikofreier Satz (%)
 Implementierungskosten (\$) Dividendensatz (%)
 Laufzeit (Jahre) Volatilität (%)
 Verbandsschritte * Alle Inputs sind jährliche Sätze

Variablenname	Wert	Anfangsschritt
Expansion	1.3	0
ExpandCost	25	0
Contraction	0.9	0
ContractSavings	25	0
Salvage	100	0
Salvage	101	11
Salvage	102	21
Salvage	103	31
Salvage	104	41

Blackout-Schritte und Vesting-Periode (für angepasste und bermudische Option)

 Beispiel: 1, 2, 10-20, 35

Benchmark

Endknotengleichung (Optionen bei Fälligkeit)

$$\text{Max}(\text{Asset} * \text{Expansion} - \text{ExpandCost}, \text{Asset} * \text{Contraction} + \text{ContractSavings}, \text{Salvage}, \text{Asset})$$
 Beispiel: $\text{Max}(\text{Asset} - \text{Cost}, 0)$

	Kaufoption	Verkaufsoption
Black-Scholes	26.00	3.88
Geschlossene Form amerikanische	26.00	6.41
Binomial europäische	26.00	3.88
Binomial amerikanische	26.00	6.44

Angepasste Gleichungen
 Zwischenknotengleichung (Optionen vor Fälligkeit)

$$\text{Max}(\text{Asset} * \text{Expansion} - \text{ExpandCost}, \text{OptionOpen})$$
 Beispiel: $\text{Max}(\text{Asset} - \text{Cost}, \text{OptionOpen})$

Ergebnis

Zwischenknotengleichung (während Blackout und Vesting-Periode)

$$\text{Max}(\text{Asset} * \text{Contraction} + \text{ContractSavings}, \text{Salvage}, \text{OptionOpen})$$
 Beispiel: OptionOpen

Angepasste Option: 117.7994

Prüfungsblatt kreieren **Ausführ** Kopieren

Bereit.

Das Sensibilitätsdiagramm der Optionsbewertung zeigt die verschiedenen Optionsergebnisse an, basierend auf den verschiedenen Werten der ausgewählten Inputvariable.

Inputvariable auswählen: PV unterliegendes Aktivum

Min: 10

Schrittgröße: 10

Optionstyp: Angepasste

Max: 200

Verbandsschritte: 100

Diagramm aktualisieren

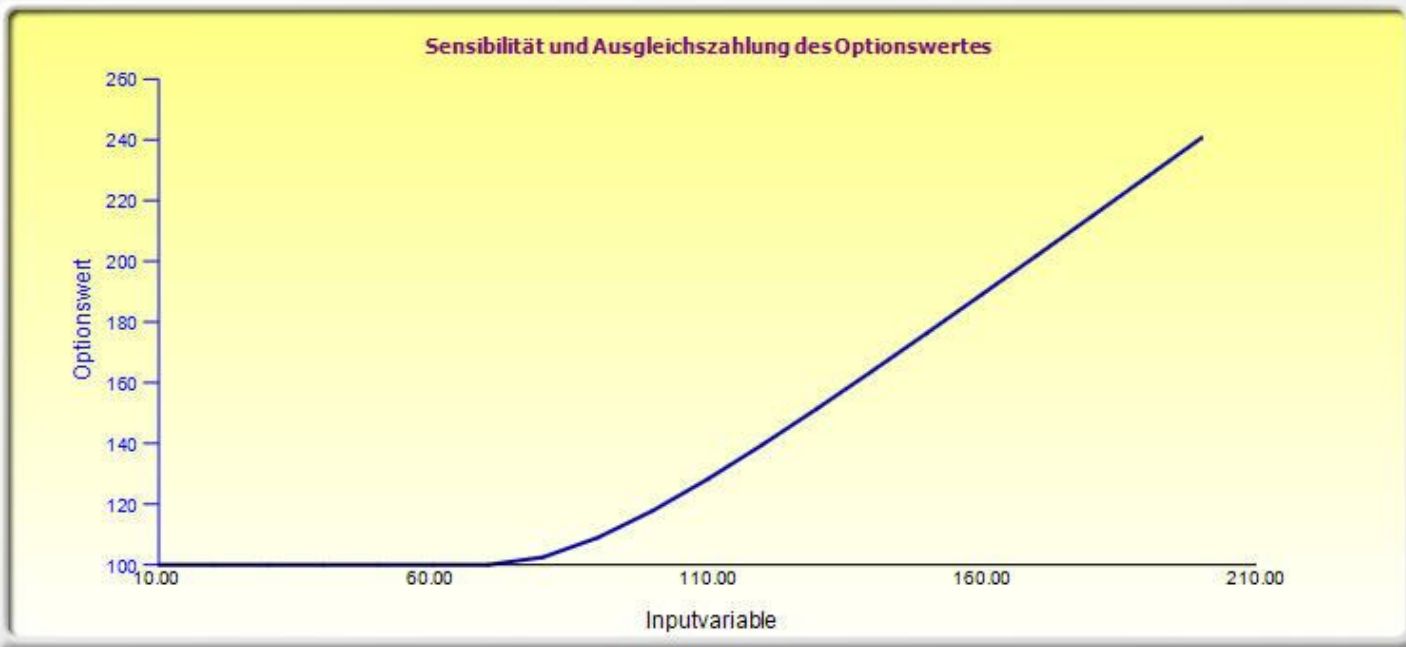


Abbildung Typ: Line

Kopieren

Drucken

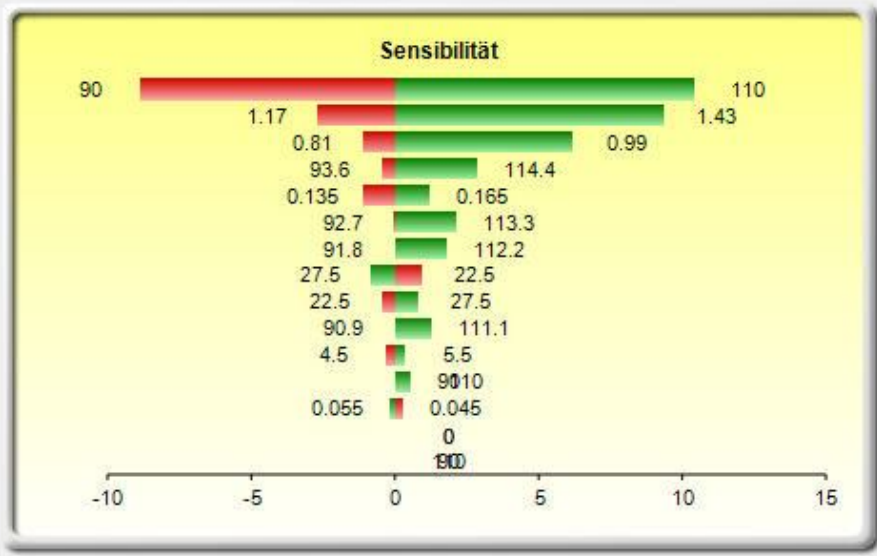
Die Analyse führt eine schnelle statische Sensibilität von jeder Inputvariable des Modells einzeln aus und listet die Inputvariablen mit der höchsten bis zur niedrigsten Auswirkung auf. Für die Sensibilität der Verbandsschritte, verwenden Sie bitte die Konvergenzanalyse.

Optionstyp:

Verbandsschritte:

Dezimalen anzeigen:

Sensibilität +/-: %



Inputvariable	Outputnachteil	Outputvorteil	Wirkbereich	Inputnachteil	Inputvorteil	Grundfallwert
PV unterliegendes ...	108.94	128.20	19.26	90.00	110.00	100.00
EXPANSION	115.10	127.16	12.06	1.17	1.43	1.30
CONTRACTION	116.72	124.00	7.28	0.81	0.99	0.90
SALVAGE5	117.33	120.66	3.33	93.60	114.40	104.00
Volatilität	116.69	118.98	2.30	0.14	0.17	0.15
SALVAGE4	117.78	119.93	2.15	92.70	113.30	103.00
SALVAGE3	117.79	119.59	1.80	91.80	112.20	102.00
EXPANDCOST	118.73	116.96	1.78	22.50	27.50	25.00
CONTRACTSAVI...	117.32	118.59	1.27	22.50	27.50	25.00

Die folgende Tabelle ergibt die Optionsergebnisse basierend auf verschiedenen von Ihnen unten spezifizierten Szenarien:

Spaltenvariable (horizontal)

PV unterliegendes Aktivum

Min: 100

Max: 180

Schrittgröße: 10

Zeilenvariable (vertikal)

Implementierungskosten

Min: 100

Max: 200

Schrittgröße: 10

Optionstyp: Angepasste

Verbandsschritte: 100

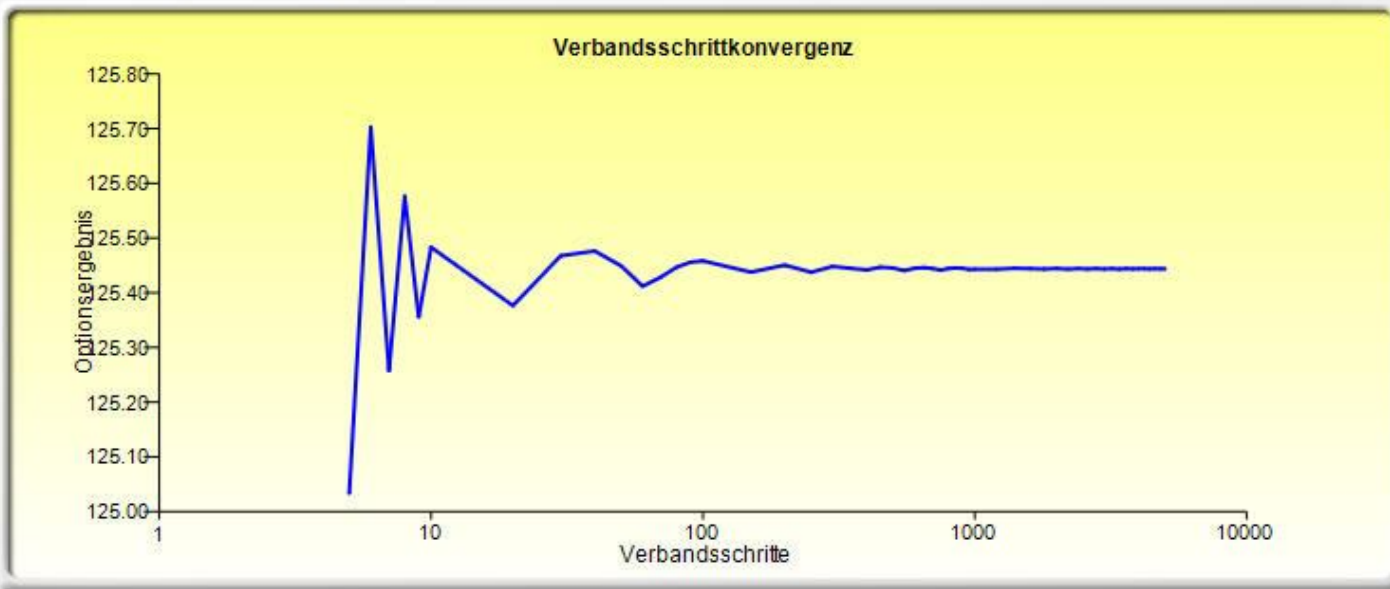
Dezimalen anzeigen: 2

Tabelle aktualisieren

	100.00	110.00	120.00	130.00	140.00	150.00	160.00	170.00	180.00
100.00	117.80	128.20	139.56	151.51	163.83	176.39	189.10	201.91	214.78
110.00	117.80	128.20	139.56	151.51	163.83	176.39	189.10	201.91	214.78
120.00	117.80	128.20	139.56	151.51	163.83	176.39	189.10	201.91	214.78
130.00	117.80	128.20	139.56	151.51	163.83	176.39	189.10	201.91	214.78
140.00	117.80	128.20	139.56	151.51	163.83	176.39	189.10	201.91	214.78
150.00	117.80	128.20	139.56	151.51	163.83	176.39	189.10	201.91	214.78
160.00	117.80	128.20	139.56	151.51	163.83	176.39	189.10	201.91	214.78
170.00	117.80	128.20	139.56	151.51	163.83	176.39	189.10	201.91	214.78
180.00	117.80	128.20	139.56	151.51	163.83	176.39	189.10	201.91	214.78
190.00	117.80	128.20	139.56	151.51	163.83	176.39	189.10	201.91	214.78
200.00	117.80	128.20	139.56	151.51	163.83	176.39	189.10	201.91	214.78

Kopieren Drucken

Je größer die Anzahl der Verbandsschritte, desto höher das Präzisionsniveau des Optionsergebnisses (das Ergebnis bleibt gleich bei zusätzlicher Dezimalpräzision). Das Verbandsergebnis konvergiert irgendwann. Dieser Konvergenztest wird zwischen 5 und 5000 Schritte ausführen, um das Konvergenzniveau zu testen. Wenn die Konvergenz erreicht wird, sind keine weiteren Verbandsschritte nötig.



Optionstyp:

Angepasste

Dezimalen aneigen: 2

Y - Achse

Min:

Max:

Schritte	Wert	Schritte	Wert	Schritte	Wert
5	125.03	300	125.45	2000	125.44
10	125.48	400	125.44	3000	125.44
100	125.46	500	125.45	4000	125.44
200	125.45	1000	125.44	5000	125.44

Aktualisieren

Kopieren

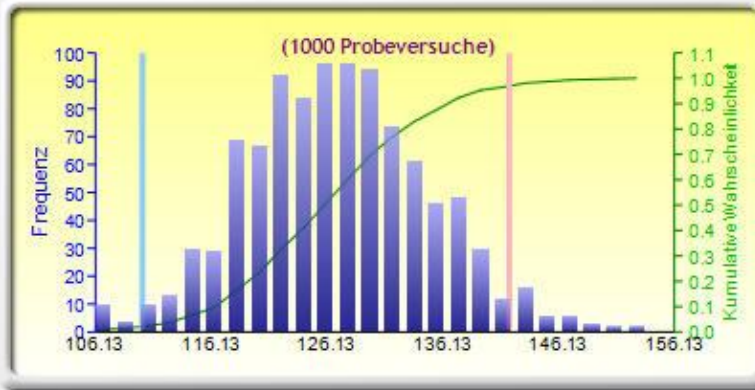
Kopieren

Abandonment American Option - Einzel Aktivum Super-Verband-Löser (SLS)

Datei Hilfe

SLS Optionen | Ausgleichszahlungsdiagramm | Sensibilität | Szenario | Konvergenz | **Simulation**

Anzahl der Probeversuche: 1000 Die Zufallszahlenfolge angeben (Anfangswert): 123 Dezimalen anzeigen: 2



Statistiken	Ergebnis
Anzahl der Probeversuche	1000
Mittelwert	125.86
Medianwert	125.63
Standardabweichung	9.93
Varianz	98.66
Variationskoeffizient	0.08
Maximum	159.24
Minimum	99.41
Bereich	59.83
Schiefe	0.17
Kurtosis	0.10

Typ: Zweischwar | 110.1766 | 141.8779 | Gewissheit %: 90.00 | Optionstyp: Angepasste

Eingänge	Simuliere	Hinzufügen / Bearbeiten	Details
PV unterliegendes Aktivum	<input checked="" type="checkbox"/>	Bearbeiten	Normal (120, 12)
Implementierungskosten	<input type="checkbox"/>	Hinzufügen	
Laufzeit (Jahre)	<input type="checkbox"/>	Hinzufügen	
Risikofreier Satz	<input type="checkbox"/>	Hinzufügen	
Dividendensatz	<input type="checkbox"/>	Hinzufügen	
Volatilität	<input type="checkbox"/>	Hinzufügen	
SALVAGE	<input type="checkbox"/>	Hinzufügen	

Run Kopieren Kopieren

Bereit.

MSLS Multiple-Phased Complex Sequential Compound Option - Mehrfache Aktiva Super-Verband-Löser (SLS)

Datei Hilfe

Laufzeit Kommentar Multiple-Phased Complex Sequential Compound Option

Unterliegende Aktiva

Name	Aktueller...	Volatilität (%)	Notizen
Underlying	100	25	
*			

Optionsbewertungen

Blackout und Vesting-Periode Schritte 0-20

Name	Kosten	Risikofr...	Dividende...	Schritte	Endgleichung	Zwischengleichung	Blackout-Gleichung
Phase1	0	5	0	10	Max(Phase2,Salvage,0)	Max(Salvage,OptionOpen)	OptionOpen
Phase2	0	5	0	30	Max(Phase3,Phase3*Contract+Savings,Salvage,0)	Max(Phase3*Contract+Savings,Salvage,OptionOpen)	OptionOpen
Phase3	50	5	0	50	Max(Underlying*Expansion-Cost,Underlying,Salvage)	Max(Underlying*Expansion-Cost,Salvage,OptionOpen)	OptionOpen
*							

Angepasste Variablen

Name	Wert	Anfangssc...
Salvage	100	31
Salvage	90	11
Salvage	80	0
Contract	0.9	0
Expansion	1.5	0
Savings	20	0
*		

Ergebnis
Bereit.

Die Durchschnittsvolatilität von den Verbänden des unterliegenden Aktivums in den Bewertungsverbänden anwenden
 Die korrelierte Portfoliovolatilität von den Verbänden des unterliegenden Aktivums in den Bewertungsverbänden anwenden

Prüfungsblatt kreieren

Pentanomial - Spread of Two Assets American Put (3D Binomial) - Multinomial-Verband-Löser (MNL)

Datei Hilfe

Kommentar Pentanomial - Spread of Two Assets American Put Option (3D Binomial Equivalence)

Verbandstyp

- Trinomial
- Trinomial Rückkehr zum Mittelwert
- Quadrinomial Sprung-Diffusion
- Pentanomial Regenbogen zwei Aktiva

Grundinputs

PV unterliegendes Aktivum (\$)	<input type="text" value="100"/>	Dividendensatz (%)	<input type="text"/>
PV unterliegendes Aktivum 2 (\$)	<input type="text" value="98"/>	Langzeitsatz (%)	<input type="text"/>
Implementierungskosten (\$)	<input type="text" value="103.15"/>	Rückkehrrate (%)	<input type="text"/>
Volatilität (%)	<input type="text" value="25"/>	Market Price of Risk	<input type="text"/>
Volatilität 2 (%)	<input type="text" value="12"/>	Sprungersatz (%)	<input type="text"/>
Risikofreier Satz (%)	<input type="text" value="9.53"/>	Sprungintensität (.)	<input type="text"/>
Laufzeit (Jahren)	<input type="text" value="1.25"/>	Korrelation	<input type="text" value="0"/>
Verbandsschritte	<input type="text" value="50"/>	* Alle Inputs sind jährliche Sätze	

Angepasste Variablen

Variablenname	Wert	Anfangsschritt
Quantity1	1	0
Quantity2	1	0

Blackout-Schritte und Vesting-Periode

Beispiel: 1, 2, 10-20, 35

Endknotengleichung (Optionen bei Fälligkeit)

Beispiel: Max(Asset - Cost, 0)

Angepasste Gleichungen

Zwischenknotengleichung (Optionen vor Fälligkeit)

Beispiel: Max(Asset - Cost, OptionOpen)

Zwischenknotengleichung (während Blackout und Vesting-Periode)

Beispiel: OptionOpen

Ergebnis

Pentanomialer Regenbogen Zwei Aktiva
Verband: 101.1500

Ausführen

ROV Options Valuator - [C:\Program Files\Real Options Valuation\Real Options SLS\ROC\ModuleDefa... X

Datei(F) Sprachen(Languages)

Kategorie Modell:

- All Categories
- Basis-Optionenmodelle
- Bond-Mathematik, Optionen, Bewertung und Renditen
- Delta Gamma Hedging
- Exotic Options and Derivatives
- Put-Call Parität und Optionssensitivität
- Realoptionenanalyse
- Wert im Risiko, Volatilität, Portfoliorisiko und Renditen

Auswahl Modell:

- Asian Call with Arithmetic Average Rate
- Asian Call with Geometric Average Rate
- Asian Put with Arithmetic Average Rate
- Asian Put with Geometric Average Rate
- Asset Exchange American Option
- Asset Exchange European Option
- Asset or Nothing Call
- Asset or Nothing Put
- Barrier Call Option (Double Barrier Up-Out Down-Out)
- Barrier Call Option (Double Up-In Down-In)

Suchen(S)

Beschreibung Modell:

Wertvoll oder bleibt im Geld nur wenn eine von beiden Barrieren (obere oder untere Barriere) nicht überschritten wird, und die Gewinnauszahlung ist in der Form einer Kaufoption auf dem unterliegenden Aktivum

Einzelne Input-Parameter:

Asset	100.00	Strike Price	100.00	Lower Barrier	90.00
Upper Barrier	120.00	Maturity	5.00	Risk-free Rate	0.05
Dividend Rate	0.02	Volatility	0.25	Upper Delta	0.00
Lower Delta	0.00	Periodicity	2	Input12	
Input13					

Mehrfache Serie Input-Parameter (die Werte sind durch eine KOMMA getrennt, die Reihen sind durch ein SEMIKOLON

Input1 Input2 Input3

Stichproben-Inputs -aden(E)

Diagramm und Tabelle

Ergebnisse: 0.012255

Berechnen(C) Beenden(X)

Black-Scholes Call

Die Inputparameter

Asset	<input type="text" value="100.00"/>	Strike Price	<input type="text" value="100.00"/>
Maturity	<input type="text" value="5.00"/>	Risk-free Rate	<input type="text" value="0.05"/>
Volatility	<input type="text" value="0.25"/>	Input6	<input type="text" value="0.00"/>
Input7	<input type="text" value="0.00"/>	Input8	<input type="text" value="0.00"/>
Input9	<input type="text" value="0.00"/>	Input10	<input type="text" value="0.00"/>
Input11	<input type="text" value="0.00"/>	Input12	<input type="text" value="0.00"/>
Input13	<input type="text" value="0.00"/>	Input14	<input type="text" value="0.00"/>

Ergebnis: **32.5039**

Tabelleneinstellungen

Zeilenvariable:

Minimum: Maximum: Schritt:

Spaltenvariable:

Minimum: Maximum: Schritt:

Diagrammeinstellungen

x-Achse:

y-Achse:

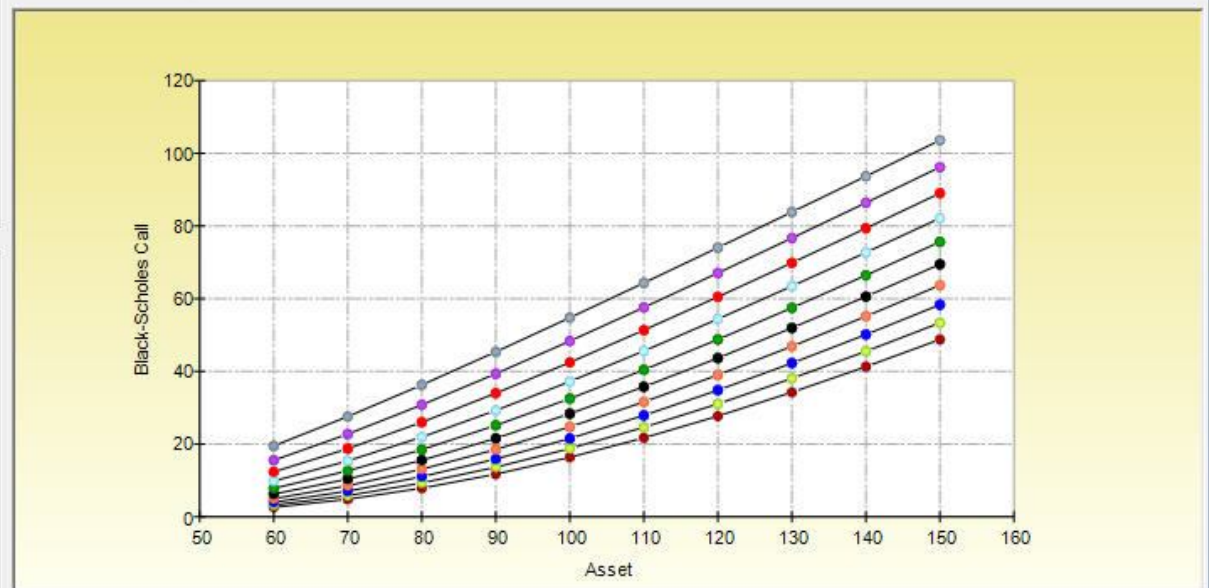
Chart Type:

Werte auf dem Diagramm anzeigen

Diagrammlegende anzeigen

Spalte: Zeile: Dezimalstellen:

	60.00	70.00	80.00	90.00	100.00	110.00	120.00	130.00	140.00	150.00
60.00	19.50	15.53	12.34	9.81	7.81	6.23	4.98	4.00	3.22	2.60
70.00	27.57	22.75	18.72	15.37	12.63	10.37	8.54	7.04	5.81	4.81
80.00	36.26	30.77	26.00	21.92	18.46	15.53	13.08	11.02	9.29	7.85
90.00	45.37	39.35	33.98	29.25	25.14	21.58	18.51	15.88	13.63	11.71
100.00	54.76	48.33	42.47	37.20	32.50	28.36	24.72	21.53	18.76	16.35
110.00	64.33	57.59	51.34	45.61	40.42	35.75	31.59	27.88	24.60	21.70
120.00	74.04	67.06	60.49	54.39	48.77	43.65	39.00	34.82	31.05	27.69
130.00	83.83	76.67	69.85	63.44	57.47	51.95	46.88	42.26	38.05	34.24
140.00	93.68	86.38	79.37	72.71	66.44	60.58	55.14	50.12	45.51	41.29
150.00	103.58	96.17	89.00	82.14	75.61	69.46	63.70	58.33	53.35	48.76



Customized Real Options Results

Assumptions

PV Asset Value (\$)	\$100.00
Volatility (%)	25.00%
Risk-free Rate (%)	5.00%
Dividends (%)	0.00%
Maturity (Years)	1.00
Lattice Steps	5
Option Type	American

Intermediate Computations

Stepping Time (dt)	0.2000
Up Step Size (up)	1.1183
Down Step Size (down)	0.8942
Up Probability	0.5169
Down Probability	0.4831
Discount Factor	0.9900

Implementation Cost (\$)	\$100.00
Expansion Factor	---
Expansion Cost (\$)	---
Contraction Factor	---
Contraction Saving (\$)	---
Abandonment Salvage (\$)	---

Underlying Asset Lattice

100.00	111.83	125.06	139.85	156.39
	89.42	100.00	111.83	125.06
		79.96	89.42	100.00
			71.50	79.96
				63.94

Option Valuation Lattice

12.79	19.61	29.17	41.83	57.39	74.90
Continue	Continue	Continue	Continue	Continue	Execute
	5.77	9.79	16.23	26.05	39.85
	Continue	Continue	Continue	Continue	Execute
		1.59	3.10	6.05	11.83
		Continue	Continue	Continue	Execute
			0.00	0.00	0.00
			Continue	Continue	End
				0.00	0.00
				Continue	End
					0.00
					End

Lattice Maker

<p>Basic Inputs</p> <p>PV Asset (\$) <input type="text" value="100"/></p> <p>Volatility (%) <input type="text" value="25"/></p> <p>Risk-free (%) <input type="text" value="5"/></p> <p>Dividend (%) <input type="text" value="0"/></p> <p>Maturity (Years) <input type="text" value="1"/></p> <p>Lattice Steps <input type="text" value="5"/></p> <p><input checked="" type="radio"/> American Option <input type="radio"/> European Option</p>	<p>Basic Option</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Implementation Cost (\$) <input type="text" value="100"/></p> <p>Combination Options</p> <p><input type="checkbox"/> Expansion Factor (.) <input type="text"/></p> <p>Expansion Cost (\$) <input type="text"/></p> <p><input type="checkbox"/> Contraction Factor (.) <input type="text"/></p> <p>Contraction Savings (\$) <input type="text"/></p> <p><input type="checkbox"/> Abandonment Salvage (\$) <input type="text"/></p> <p><input type="checkbox"/> Show Formulae</p> <p style="text-align: right;"><input type="button" value="Compute"/></p>
--	---

