



第五节 基金投资与期权投资

（三）期权到期日价值与净损益的计算

1. 买入看涨期权合约

买入看涨期权到期日价值V	若到期日标的资产市价 A_m 大于执行价格X，期权持有人会选择执行期权。 买入看涨期权的到期日价值= $\text{Max} (A_m - X, 0)$ 其中： A_m ：标的资产市价； X：期权执行价格
买入看涨期权到期日净损益P	$P = V - \text{期权费用} = \text{MAX} (A_m - X, 0) - \text{期权费用}$

【提示】买入看涨期权方的净损益损失最大为期权费用，

净收益则没有上限



第五节 基金投资与期权投资

【例】王某花2元/份购入以A股票为标的的欧式看涨期权，期限为三个月，执行价格为20元/股：

(1) 若三个月后市价为23元/股

应该行权，期权到期日价值为3元（23元-20元），期权净损益为1元（3元-2元）。

(2) 若三个月后市价为21元/股

应该行权，期权到期日价值为1元，期权净损益为-1（1-2）。

(3) 若三个月后市价为19元/股

不行权，期权到期日价值为0元，期权净损益为-2（0-2）。