

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----------|
| Vorwort..... | V |
| Inhaltsverzeichnis | VII |
| 1 Grundlagen | 1 |
| 1.1 Grundbegriffe der derivativen Finanzprodukte | 1 |
| 1.1.1 Systematisierung..... | 2 |
| 1.1.2 Grundidee der Derivate | 6 |
| 1.2 Finanzmathematische Grundlagen..... | 7 |
| 1.2.1 Zinsrechnungsarten..... | 7 |
| 1.2.2 Jahreseffektivzins | 9 |
| 1.2.3 Diskontierung, Barwert und Nettobarwert | 10 |
| 1.2.4 Effektivzins..... | 12 |
| 1.2.5 Stetige Verzinsung..... | 15 |
| 1.3 Aufbau einer Bewertungskurve | 18 |
| 1.3.1 Zinskurven..... | 19 |
| 1.3.2 Euribor-Futures-Kurve | 20 |
| 1.3.3 Zero-Coupon-Kurve | 24 |
| 1.3.4 Forward-Kurve | 30 |
| 1.4 Statistische Grundlagen | 34 |
| 1.4.1 Standardabweichung und Volatilität | 34 |
| 1.4.2 Normalverteilung..... | 37 |
| 1.4.3 Log-Normalverteilung | 38 |
| 1.5 Risikobetrachtung | 41 |
| 1.5.1 Duration | 41 |
| 1.5.2 Basis Point Value..... | 43 |
| 1.5.3 Konvexität | 46 |
| 1.5.4 Key Rate Duration und Key Rate Basis Point Value | 47 |
| 1.6 Aufsichtsrechtliche Grundlagen | 49 |
| 1.6.1 Risikoarten..... | 49 |
| 1.6.2 Value-at-Risk..... | 50 |

| | | |
|---------|---|-----|
| 2 | Unbedingte Produkte | 57 |
| 2.1 | Herleitung von Terminkursen | 57 |
| 2.2 | Forward-Forward-Geschäfte | 58 |
| 2.3 | Forward Rate Agreements | 60 |
| 2.4 | Zinsswaps | 65 |
| 2.4.1 | Entwicklungsstand und Arten von Swaps | 65 |
| 2.4.2 | Details eines Zinsswap-Abschlusses | 67 |
| 2.4.3 | Zahlungsstruktur | 71 |
| 2.4.4 | Swapbewertung | 72 |
| 2.4.5 | Anwendungsbeispiele | 78 |
| 2.4.6 | Swapauflösung | 82 |
| 2.5 | Devisentermingeschäfte | 84 |
| 2.5.1 | Kurzfristige Devisentermingeschäfte | 85 |
| 2.5.2 | Arbitrage zwischen Geld- und Devisenmärkten | 86 |
| 2.5.3 | Langfristige Devisentermingeschäfte | 89 |
| 2.6 | Währungsswaps | 89 |
| 2.6.1 | Zahlungsstruktur | 90 |
| 2.6.2 | Basisswaps | 91 |
| 2.6.3 | Risikosteuerung | 95 |
| 2.6.4 | Pricing | 96 |
| 2.6.5 | Konversion | 98 |
| 2.6.6 | Bewertung | 100 |
| 2.7 | Zinsfutures | 101 |
| 2.7.1 | Vor- und Nachteile von Terminbörsen | 101 |
| 2.7.2 | Geldmarktfutures | 103 |
| 2.7.3 | Kapitalmarktfutures | 105 |
| 2.7.3.1 | Preisbestimmung: Der Fair Value | 107 |
| 2.7.3.2 | Cash&Carry-Arbitrage und Implied Repo Rate | 112 |
| 2.7.3.3 | Basis | 116 |
| 2.7.3.4 | Conversion Factor | 118 |
| 2.7.3.5 | Cheapest-to-Deliver-Bond | 122 |
| 2.7.3.6 | Hedging mit Zinsfutures | 124 |
| 2.8 | Devisenfutures | 130 |
| 2.9 | Aktienindex und Aktienfuture | 132 |
| 2.9.1 | Aktienindices in Deutschland | 132 |
| 2.9.2 | Futures auf Aktienindices | 135 |
| 2.9.3 | Beta und Korrelation als Risikomaße | 136 |
| 3 | Optionen (bedingte Produkte) | 139 |
| 3.1 | Bewertung und Strategien | 139 |
| 3.1.1 | Grundbegriffe und Grundformen | 139 |
| 3.1.2 | Arbitragefreie Replikation einer Option | 142 |
| 3.1.3 | Optionspreisbestimmung | 144 |

| | | |
|---------|------------------------------------|-----|
| 3.1.4 | Risikokennzahlen..... | 148 |
| 3.1.5 | Optionskombinationen..... | 152 |
| 3.1.5.1 | Put-Call-Parität..... | 152 |
| 3.1.5.2 | Spread-Positionen..... | 153 |
| 3.1.5.3 | Volatilitätsstrategien..... | 158 |
| 3.2 | Zinsoptionen | 161 |
| 3.2.1 | Caps und Floors..... | 161 |
| 3.2.2 | Swaptions..... | 166 |
| 3.2.3 | Bondoptionen..... | 170 |
| 3.3 | Devisenoptionen | 173 |
| 3.4 | Aktienoptionen..... | 179 |
| 3.4.1 | Optionen auf einzelne Aktien | 179 |
| 3.4.2 | Optionen auf den DAX®..... | 181 |
| 4 | Spezielle Anwendungen | 183 |
| 4.1 | Swaps..... | 183 |
| 4.1.1 | Forward Swaps | 183 |
| 4.1.2 | Asset-Swaps..... | 184 |
| 4.1.3 | Spreads..... | 189 |
| 4.1.4 | In-Arrear-Swaps | 194 |
| 4.1.5 | Steuerung eines Swapbuches..... | 201 |
| 4.2 | Optionen..... | 206 |
| 4.2.1 | Covered Call Writing..... | 206 |
| 4.2.2 | Aktienanleihen..... | 209 |
| 4.2.3 | Discount-Zertifikate..... | 216 |
| 4.2.4 | Realoptionen..... | 217 |
| | Lösungen der Aufgaben..... | 223 |
| | Literaturverzeichnis..... | 235 |
| | Stichwortverzeichnis | 239 |