

Derivate

im Masterstudiengang AB/WEN

1. Einführung
 - 1.1. Definitionen: Derivate und strukturierte Produkte
 - 1.2. Auszahlungsprofile von Optionen und Terminkontrakten
 - 1.3. Prinzip der Arbitragefreiheit und Pricing-Modelle
2. Termin- und Futurekontrakte
 - 2.1. Definitionen
 - 2.2. Die Rolle der Spekulanten
 - 2.3. Margin- und Handels-Arrangements
 - 2.4. Hedgen mit Futures
 - 2.4.1. Hedgen und Basisrisiko
 - 2.4.2. Verschiedene Finanzfutures
 - 2.4.3. Hedgen mit Futures auf Aktienindizes
 - 2.4.4. Crosshedgen und Korrelation
 - 2.5. Spot-Future-Preis-Parität für einkommenslose Finanzfutures und LEPO
 - 2.6. Spot-Future-Preis-Parität für Finanzfutures mit bekanntem Einkommen
 - 2.7. Spot-Future-Preis-Parität für Finanzfutures mit bekannter Einkommensrendite
 - 2.8. Spot-Future-Preis-Parität bei einkommenslosen Gütern (Gold)
 - 2.9. Spot-Future-Preis-Parität für Währungen
 - 2.10. Cost of carry und Convenience yield
 - 2.11. Futures für Energie, Agrarprodukte und Wetter
 - 2.12. Der Terminkurses als Vorhersagewert des zukünftigen Kassakurses
 - 2.13. Contango und Backwardation
3. Optionen
 - 3.1. Einführung
 - 3.2. Investieren mit Optionen
 - 3.2.1. Investitionen in Optionen und das jeweilige Underlying
 - 3.2.2. Outperformance-, Discount- und Garantiezertifikat

- 3.2.3. Collars, Spreads, Butterfly, Straddle und Strangle
- 3.2.4. Convertibles und Reverse Convertibles
- 3.3. Die Put-Call Parität und ihre Anwendungen
- 3.4. Volatilität und Optionspreise
- 3.5. Binomialmodell zur Optionspreisbewertung
 - 3.5.1. Call
 - 3.5.2. Put
 - 3.5.3. Risikoneutrale Bewertung
- 3.6. Black-Scholes Modell
 - 3.6.1. Grundmodell
 - 3.6.2. Black-Scholes Modell mit Dividenden
 - 3.6.3. Black-Scholes Modell mit Währungen
 - 3.6.4. Black-Scholes Modell und exotische Optionen
 - 3.6.5. Anwendung von exotischen Optionen
- 3.7. Volatilität und implizite Volatilität
 - 3.7.1. Berechnung
 - 3.7.2. Implizite und historische Volatilität
 - 3.7.3. Volatility Smile (Skew) und seine Ursachen
- 3.8. Wichtige Kennzahlen und deren Anwendung beim Hedgen
 - 3.8.1. Taylor-Reihen Approximation 1. und 2. Ordnung
 - 3.8.2. Delta einer Option und Portfoliodelta und das Hedgen
 - 3.8.3. Gamma einer Option und Portfoliogamma und das Hedgen
 - 3.8.4. Elastizität oder Omega
 - 3.8.5. Theta
 - 3.8.6. Vega einer Option und Portfoliovega
- 3.9. Unternehmensbewertung mit der Optionspreistheorie
- 4. Aufgaben

Literatur:

Bodie, Kane, Marcus, Investments, Ch 20 - 23

Hull, Fundamentals of Futures and Option Markets

Hull, Optionen, Futures und andere Derivate

McDonald, Fundamentals of Derivatives Markets

McDonald, Derivatives Markets

Rendleman, Applied Derivatives: Options, Futures and Swaps, Ch. 1-3, 6, 7, 12-14

Schmidt, Martin, Derivative Finanzinstrumente, Schäffer-Poeschel

Sharpe, Alexander, Bailey, Investments Ch. 19 + 20