

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