

Martin Schmidt

Derivative Finanzinstrumente

Eine anwendungsorientierte Einführung

3., überarbeitete und erweiterte Auflage

2006

Schäffer-Poeschel Verlag Stuttgart

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 Fonvard-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