

Martin Schmidt

Derivative Finanzinstrumente

Eine anwendungsorientierte Einführung

4., überarbeitete Auflage

2014

Schäffer-Poeschel Verlag Stuttgart

Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur vierten Auflage	V
Vorwort zur ersten Auflage	VI
Verzeichnis der ergänzenden Unterlagen zum Download	XII
Aufbau des Buches	XVI
<hr/>	
1 Grundlagen	1
1.1 Grundbegriffe der derivativen Finanzprodukte	2
1.1.1 Systematisierung	3
1.1.2 Grundidee der Derivate	9
1.2 Finanzmathematische Grundlagen	10
1.2.1 Zinsrechnungsarten	10
1.2.2 Jahreseffektivzins	14
1.2.3 Diskontierung, Barwert und Nettobarwert	16
1.2.4 Effektivzins	19
1.2.5 Stetige Verzinsung	22
1.3 Aufbau einer Bewertungskurve	25
1.3.1 Zinskurven	26
1.3.2 Euribor-Futures-Kurve	28
1.3.3 Zero-Kupon-Kurve	32
1.3.4 Forward-Kurve	40
1.4 Statistische Grundlagen	45
1.4.1 Standardabweichung und Volatilität	45
1.4.2 Normalverteilung	48
1.4.3 Log-Normalverteilung	49
1.5 Risikobetrachtung	52
1.5.1 Duration	53
1.5.2 Basis Point Value	55
1.5.3 Konvexität	58
1.5.4 Key Rate Duration und Key Rate Basis Point Value	60
1.6 Aufsichtsrechtliche Grundlagen	62
1.6.1 Risikoarten	63
1.6.2 Value-at-Risk	64
1.6.3 Weiterentwicklungen der Finanzmarktregulierung nach der Finanzkrise	73
1.6.4 Anmerkungen zu ethischen Aspekten	78
<hr/>	
2 Termingeschäfte	81
2.1 Herleitung von Terminkursen	82
2.2 Forward-Forward-Geschäfte	83
2.3 Forward Rate Agreements	86
2.4 Devisentermingeschäfte	92
2.4.1 Kurzfristige Devisentermingeschäfte	92

2.4.2	Arbitrage zwischen Geld- und Devisenmärkten	95
2.4.3	Langfristige Devisentermingeschäfte	98
2.5	Zinsfutures	99
2.5.1	Vor- und Nachteile von Terminbörsen	99
2.5.2	Geldmarktfutures	103
2.5.3	Kapitalmarktfutures	106
2.5.3.1	Preisbestimmung: der Fair Value	109
2.5.3.2	Exkurs: Repo-Geschäfte	114
2.5.3.3	Cash&Carry-Arbitrage und Implied Repo Rate	118
2.5.3.4	Basis	121
2.5.3.5	Konvertierungsfaktor	123
2.5.3.6	Cheapest-to-Deliver-Bond	127
2.5.3.7	Hedging mit Zinsfutures	129
2.6	Devisenfutures	136
2.7	Aktienindex und Aktienfuture	138
2.7.1	Aktienindizes in Deutschland	138
2.7.2	Futures auf Aktienindizes	142
2.7.3	Risikomaße für Aktien	145
<hr/>		
3	Swaps	151
3.1	Entwicklungsstand und Arten von Swaps	152
3.2	Zinsswaps	154
3.2.1	Details eines Zinsswap-Abschlusses	154
3.2.2	Zahlungsstruktur	158
3.2.3	Swapbewertung	160
3.2.4	Anwendungsbeispiele	166
3.2.5	Swapauflösung	171
3.3	Währungsswaps	173
3.3.1	Zahlungsstruktur	174
3.3.2	Basisswaps	175
3.3.3	Risikosteuerung	179
3.3.4	Pricing	180
3.3.5	Konversion	183
3.3.6	Bewertung	185
3.4	Credit Default Swaps	186
3.5	Weitere Swap-Varianten	189
<hr/>		
4	Optionen (bedingte Produkte)	193
4.1	Bewertung und Strategien	194
4.1.1	Grundbegriffe und Grundformen	194
4.1.2	Arbitragefreie Replikation einer Option	199
4.1.3	Optionspreisbestimmung	202
4.1.4	Risikokennzahlen	204
4.2	Optionskombinationen	211
4.2.1	Put-Call-Parität	211

4.2.2	Spread-Positionen	213
4.2.3	Volatilitätsstrategien	218
4.3	Zinsoptionen	223
4.3.1	Caps und Floors	223
4.3.2	Swaptions	228
4.3.3	Bondoptionen	233
4.4	Devisenoptionen	237
4.5	Aktienoptionen	242
4.5.1	Optionen auf einzelne Aktien	242
4.5.2	Optionen auf den DAX®	244
<hr/>		
5	Spezielle Anwendungen	247
5.1	Swaps	247
5.1.1	Forward-Swaps	247
5.1.2	Asset-Swaps	250
5.1.3	Spreads	255
5.1.4	In-Arrears-Swaps	260
5.1.5	Steuerung eines Swapbuches	269
5.2	Optionen	274
5.2.1	Covered Call Writing	274
5.2.2	Aktienanleihen	277
5.2.3	Discount-Zertifikate	285
5.2.4	Realoptionen	287
<hr/>		
	Lösungen der Aufgaben	295
	Literaturverzeichnis	309
	Sachwortregister	315