

**SCHÄFFER**  
**POESCHEL**

Ergänzende Unterlagen zum Buch bieten wir Ihnen unter [www.schaeffer-poeschel.de/webcode](http://www.schaeffer-poeschel.de/webcode) zum Download an.

Für den Zugriff auf die Daten verwenden Sie bitte Ihre E-Mail-Adresse und Ihren persönlichen Webcode. Bitte achten Sie bei der Eingabe des Webcodes auf eine korrekte Groß- und Kleinschreibung.

Ihr persönlicher Webcode:

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur vierten Auflage .....	V
Vorwort zur ersten Auflage .....	VI
Verzeichnis der ergänzenden Unterlagen zum Download .....	XII
Aufbau des Buches .....	XVI

---

<b>1</b>	<b>Grundlagen</b> .....	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

---

<b>2</b>	<b>Termingeschäfte</b> .....	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/>		
<b>3</b>	<b>Swaps</b>	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/>		
<b>4</b>	<b>Optionen (bedingte Produkte)</b>	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/>		
<b>5</b>	<b>Spezielle Anwendungen .....</b>	<b>247</b>
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/>		
	<b>Lösungen der Aufgaben .....</b>	<b>295</b>
	Literaturverzeichnis .....	309
	Sachwortregister .....	315