

Wintersemester 2019/2020

Vorlesung „Risikomanagement und Unternehmensfinanzierung“

Aufgrund der Elternzeit von Prof. Lorenz wird das Master-Modul „Risikomanagement und Unternehmensfinanzierung“ im Wintersemester 2019/2020 von Herrn PD Dr. Rau-Bredow in geblockter Form wie folgt gelesen.

Vorlesung 3 Blöcke voraussichtlich ganztags

- Freitag 29.11.2019, 11:15 – 19:00 Uhr
- Donnerstag 12.12.2019, 11:15 – 19:00 Uhr
- Freitag 13.12.2019, 9:15 – 19:00 Uhr

Übung ebenfalls in geblockter Form 4-5 Blöcke, voraussichtlich jeweils 10-17 Uhr angeboten.

- Freitag 10.01.2020
- Freitag 17.01.2020
- Freitag 24.01.2020
- Freitag 31.01.2020
- Ggf. Freitag 07.02.2020 als Fragestunde

Gliederung

1. Einführung: Bedingte/unbedingte Termingeschäfte, Motive für den Einsatz von Derivaten
2. Futures & Forwards
 - Funktionsweise
 - Absicherungsstrategien
 - Backwardation und Contango
 - Cost of Carry und Arbitragemöglichkeiten
3. Swaps
 - Funktionsweise
 - Absicherungsstrategien
 - Zinsswaps
 - Währungsswaps
4. Optionen
 - Funktionsweise
 - Absicherungsstrategien
 - Amerikanische vs. europäische Optionen, das Problem der vorzeitigen Ausübung Put-Call-Parität
 - Delta-Hedging
 - Bewertung bei 2 Zeitpunkten (Auf vollständigen Märkten, bei Arbitragefreiheit, risikoneutrale Wahrscheinlichkeit)
 - Bewertung bei mehreren Zeitpunkten (im Binomialmodell, im zeitstetigen Modell)
 - Greeks (Sensitivitäten)
5. Value-at-Risk
 - Definition
 - Value-at-Risk und Normalverteilung
 - Berechnung des Value-at-Risk (historische und Monte Carlo Simulation)

Literatur

Hull, John: Optionen, Futures und andere Derivate, 10. aktualisierte Auflage, München u.a. 2019

Klausur

Die Klausur (5 ECTS) wird im regulären Prüfungszeitraum stattfinden.