Finanzen 2

ECTS : 6

Volume horaire : 56

Description du contenu de l'enseignement :

Die Veranstaltung hat Finanzinstrumente & Finanzmärkte zum Kern. Es gibt drei Teilbereiche: Aktieninvestments, Bondinvestments, Derivate/Optionen. Im Teilbereich Aktieninvestments wird in Anknüpfung an OFIN die Theorie der Selektion optimaler Portfolios diskutiert. Diese dient als Grundlage für die Bestimmung der Eigenkapitalkosten auf der Basis des CAPM bzw. von Multifaktormodellen. Anschließend werden die grundlegenden Ansätze zur Unternehmensbewertung vorgestellt. Im Teilbereich Bondinvestments wird ausgehend von einer Analyse der Zinsstrukturkurve auf die grundlegende Bewertung von Bonds (festverzinslichen Wertpapieren) eingegangen. Darauf aufbauend werden die Konzepte der Duration sowie der Konvexität als zentrale Maße für die Zinssensitivität von Bonds vorgestellt, um abschließend deren Einsatz im Rahmen des Zinsrisikomanagements von Bondinvestments zu beleuchten. Im Teilbereich Derivate werden die grundlegenden derivativen Finanzinstrumente Forwards, Futures und Optionen sowie die Funktionsweise der Märkte für diese Produkte vorgestellt. Aufbauend auf einer Analyse der Produktcharakteristika werden die theoretischen Modelle zur Bestimmung des Forward/Future-Preises sowie zur Bewertung von Optionen unter No-Arbitrage-Bedingungen thematisiert. Mit diesem Rüstzeug ausgestattet werden dann grundlegende Strategien des Risikomanagements für Wertpapierportfolios unter Verwendung derivativer Finanzinstrumente diskutiert.

Compétence à acquérir :

Die Studierenden...

- ...erlangen fachliche und methodische Basiskompetenzen im Bereich Finanzwirtschaft
- ...sind mit den wichtigsten Finanzinstrumenten und Finanzmärkten vertraut
- ...beherrschen die wichtigsten Modelle zur Analyse und Bewertung von Finanzinstrumenten und kennen ihre Anwendungsgrenzen
- ...kennen einfache Strategien des Risikomanagements für Wertpapierportfolios unter Verwendung derivativer Finanzinstrumente
- ...entwickeln im Rahmen der Übungen und Mentorien Kompetenzen zur eigenständigen Lösung von anwendungsorientierten Problemen.

Mode de contrôle des connaissances :

Erfolgreicher Abschluss einer Klausur von 90-minütiger Dauer.

Bibliographie, lectures recommandées :

- **Bodie, Z., A. Kane und A. Marcus (BKM) (2014):** „Investments“, 10th Global Edition, McGraw-Hill. (Ältere Auflagen oder die verwandten Titel der drei Autoren z.B. „Investments and Portfolio Management“ können genutzt werden. Beachten Sie dann jedoch die gegenüber den Folien veränderte Kapitel-, Tabellen- und Abbildungsnummerierung).
- **Albrecht, P. und R. Maurer (AM) (2008):** „Investment- und Risikomanagement", 3. überarbeitete und erweiterte Auflage, Stuttgart: Schäffer/Poeschel.