

Vorwort	V
Abkürzungsverzeichnis	VII
1 Einleitung	1
1.1 Entwicklung des Derivatemarktes	4
Literaturverzeichnis	9
2 Funktionen und Dysfunktionen von Finanzmärkten	11
2.1 Aufgaben des Finanzsektors in der Ökonomie	11
2.2 Derivate und ihre Funktionen	22
2.2.1 Rechtfertigungsgründe für derivative Finanzprodukte ..	24
2.2.2 Funktionen der Derivate	25
2.3 Zusammenfassung	31
Übungen	31
Literaturverzeichnis	33
3 Zinsen und Anleihen	35
3.1 Einführung in die theoretische Bewertung von Anleihen	41
3.2 Grundlagen der Zinsrechnung	43
3.2.1 Formelle Einführung in einfache Verzinsung und Zinseszinsen	43
3.3 Bewertung von Anleihen	46
3.3.1 Formelle Einführung in die Bewertung einer Anleihe ...	47
3.3.2 Ein Spezialfall: Der Zerobond	48
3.3.3 Bestimmung der Zerobond-Zinssätze - Bootstrapping ..	49
3.3.4 Verfallsrendite - Yield to Maturity	50
3.4 Terminzinssätze - Forward-Rates	52
3.4.1 Formelle Bestimmung von Terminzinssätzen - Forward-Rates	52

3.4.2	Zinsterminkontrakte - Forward-Rate-Agreements	54
3.4.3	Bewertung von Forward-Rate-Agreements	54
3.5	Zinsänderungsrisiko	57
3.5.1	Duration - eine Taylorapproximation erster Ordnung...	57
3.5.2	Konvexität - eine Taylorapproximation zweiter Ordnung	59
3.6	Kritische Aspekte	62
3.7	Zusammenfassung	64
	Übungen	65
Literaturverzeichnis		69
4	Futures und Forwards	73
4.1	Grundlagen von Futures- und Forwardmärkten	76
4.2	Hedging mit Futures und Forwards	79
4.3	Preisbestimmung und Bewertung	89
4.3.1	Preisbestimmung	91
4.3.2	Bewertung	97
4.4	Lebensmittelspekulation	98
4.5	Zusammenfassung	105
	Übungen	106
Literaturverzeichnis		112
5	Swaps	115
5.1	Zinsswaps	120
5.2	Währungsswaps	128
5.3	Credit-Default-Swaps	133
5.4	Credit-Linked-Note	136
5.5	Kritische Aspekte	138
5.5.1	Manipulationsanfälliger OTC-Handel	138
5.5.2	Credit-Default-Swaps als Spekulationsinstrumente	140
5.5.3	Credit-Linked-Notes als Manipulationsinstrumente	144
5.6	Zusammenfassung	145
	Übungen	146
Literaturverzeichnis		149
6	Optionen	153
6.1	Technische Einführung von Optionen	155
6.1.1	Allgemeine Grundlagen von Optionen	156
6.1.2	Grundlagen der Optionsbewertung	158
6.1.3	Wertober- und Wertuntergrenzen von europäischen Optionen	158
6.2	Grundlegende Modelle der Optionsbewertung	165
6.2.1	Binomialmodelle	165

6.2.2	Das Black-Scholes-Merton-Modell	180
6.3	Realoptionen	187
6.3.1	Charakterisierung einer Investitionsentscheidung	187
6.3.2	Kapitalwertmethode versus Realoptions-Methode	188
6.4	Kritische Aspekte	191
6.4.1	Aktienoptionen	191
6.4.2	Insiderhandel	195
6.5	Zusammenfassung	196
	Übungen	198
	Literaturverzeichnis	203
7	Der Finanzsektor und seine Derivate als Motor des Wachstums?	205
7.1	Wirtschaftswachstum	206
7.1.1	Messung von Wirtschaftswachstum	206
7.2	Historischer Überblick	207
7.2.1	Das malthusianische Zeitalter	207
7.2.2	Die Wirtschaftsentwicklung in den vergangenen 200 Jahren	208
7.3	Die Bedeutung von Wachstum für den Lebensstandard	211
7.3.1	Kritische Aspekte des Wirtschaftswachstums	212
7.4	Grenzen des Wachstums	216
7.4.1	Ökologische Dimension	217
7.4.2	Finanzielle Dimension	220
7.5	Zusammenfassung	227
	Übungen	228
	Literaturverzeichnis	230
	Glossar	233