

Literaturliste

Literaturliste

- Bimberg, L.H., 1993 Langfristige Renditeberechnung zur Ermittlung von Risikoprämien, Frankfurt u.a.
- Brealey, R.A., 1988
Myers, S.C. Principles of Corporate Finance, Singapore
- Brooke, M.Z., 1990 Handbook of International Financial Management (Basingstroke)
- Carty, L. V., 1997
Liebermann, D. Historical Default Rates of Corporate Bond Issuers 1920 - 1996, Moody's Investor Services, Global Credit Research
- Cornell, B., 1981
Reinganum, M. Forward and Future Prices: Evidence from Foreign Exchange Markets, Journal of Finance, S. 1035 - 1045
- Cox, J.C., 1985
Ingersoll, J.E.
Ross, S.A. A Theory of the Term Structure of Interest Rates, Econometrica, S. 385 - 407
- Deutsche Terminbörse,
1992 Bund Futures, Frankfurt
- Dresdner Bank 1993 Zinsmanagement, Frankfurt
- Fage, P., 1987 Yield Calculations, Credit Suisse First Boston
- Fama, E.F., 1970 Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work, Journal of Finance, S. 383 - 417
- Garz, H. 1997
Günther, S.
Moriabadi, C. Portfolio-Management, Theorie und Anwendung, Frankfurt
- Heidorn, T. 1993
Bruttel, H. Treasury Management; Risiko, Analysen, Steuerung, Wiesbaden
- Heidorn, T. 1997
Vogt, J. Trennung von Mantel und Bogen, ANLAGEpraxis, April, S. 30 - 35
- Ho, T.S.Y., 1986
Claims Lee, S.B. Term Structure Movements and Pricing Interest Rate Contingent, Journal of Finance, Dec., S. 1011 - 1029
- Hull, J., 1989 Options, Futures and other Derivative Securities, Englewood Cliffs
- Jendruschewitz, B. 1997 Value at Risk - Ein Ansatz zum Management von Marktrisiken in Banken -, Frankfurt

Literaturliste

- JPMorgan 1994 RiskMetrics - Technical Document Second Edition, Morgan Guranty Trust Company Global Research, New York
- Kempfle, W., 1990 Duration, Bamberg
- Klotz, R.G., 1985 Convexity of Fixed-Income Securities, Salomon Brothers Inc.
- Lombard, O., 1990 Devisenoptionen, Wiesbaden
Marteau, D.
- Markowitz, H.M., 1952 Portfolio Selection, Journal of Finance, S. 77 - 91.
- Millar, B., 1991 Global Treasury Management, Harper Business
- Miron, P. 1991 Pricing and Hedging Swaps, Euromoney Books
Swannell, P.
- Natenberg, S., 1988 Option Volatility and Pricing Strategies, Chicago
- Pindyk, R., 1981 Economic Models & Economic Forecasts, New York
Rubinfeld, D.L.
- Price Waterhouse, International Treasury Management Handbook, Vol. I und Vol. II, 1986, London, Euromoney
- Rendleman, R., 1980 The Pricing of Options on Debt Securities; Journal of
Barter, B. Financial and Quantitative Analysis, März, S. 11 - 24
- Ross, D., 1990 International Treasury Management, Cambridge
- Ross, S. A. 1976 The Arbitrage Theory of Capital Asset Pricing, Journal of Economic Theory, S. 341 - 360
- Salomon Brothers Inc., 1985 Understanding Duration and Volatility
- Sauter, J. 1996 Messung und Prognose von Volatilitäten am Beispiel des DAX, Frankfurt
- Schierenbeck, H., 1986 Effektivverzinsung in der Bankenpraxis, Zeitschrift für
Rolfes, B. betriebswirtschaftliche Forschung, S. 766 - 778
- Smithson, C., 1991 Wonderful Life (Taxonomy of Option Pricing Models), Risk, Oktober, S. 37 - 44
- Sharpe, W. F. 1964 Capital Asset Prices: A Theory of Equilibrium under Conditions of Risk, Journal of Finance, S.425 - 442
- Stahlhut, B. 1997 Messung und Analyse der Performance von Aktienportfolios, Frankfurt

Literaturliste

- Stoll, H.R. 1993
Whaley, R. E. Futures and Options - Theory and Application -, Ohio
- Tompkins, R. 1994 Options Explained², Basingstroke
- Uhlir, H., 1991
Steiner, P. Wertpapieranalyse, Heidelberg
- Wagner, E., 1988 Effektivzins von Krediten und Wertpapieren, Frankfurt
- Weston, J.F., 1993 Essentials of Managerial Finance, Fort Worth
- Wimmer, K. 1998
Stöckl-Pukall, E. Neuregelung der Effektivzinsberechnung, Die Bank
Januar, S.33 - 37



**Tabelle für die Werte
der Normalverteilung**

Tabelle für die Werte der Normalverteilung

x		0,00	0,01	0,02	0,03	0,04	0,05	0,06	0,07	0,08	0,09
0,0	0,	5000	5040	5080	5120	5160	5199	5239	5279	5319	5359
0,1		5398	5438	5478	5517	5557	5596	5636	6575	5714	5753
0,2		5793	5832	5871	5910	5948	5987	6026	6064	6103	6141
0,3		6179	6217	6255	6293	6331	6368	6406	6443	6480	6517
0,4		6554	6591	6628	6664	6700	6736	6772	6808	6844	6879
0,5		6915	6950	6985	7019	7054	7088	7123	7157	7190	7224
0,6		7257	7291	7324	7357	7389	7422	7454	7486	7517	7549
0,7		7580	7611	7642	7673	7703	7734	7764	7794	7823	7852
0,8		7881	7910	7939	7967	7995	8023	8051	8078	8106	8133
0,9		8159	8186	8212	8238	8264	8289	8315	8340	8365	8389
1,0		8413	8438	8461	8485	8508	8531	8554	8577	8599	8621
1,1		8643	8665	8686	8708	8729	8749	8770	8790	8810	8830
1,2		8849	8869	8888	8907	8925	8944	8962	8980	8997	9015
1,3		9032	9049	9066	9082	9099	9115	9131	9147	9162	9177
1,4		9192	9207	9222	9236	9251	9265	9279	9292	9306	9319
1,5		9332	9345	9357	9370	9382	9394	9406	9418	9429	9441
1,6		9452	9463	9474	9484	9495	9505	9515	9525	9535	9545
1,7		9554	9564	9573	9582	9591	9599	9608	9616	9625	9633
1,8		9641	9649	9656	9664	9671	9678	9686	9693	9699	9706
1,9		9713	9719	9726	9732	9738	9744	9750	9756	9761	9767
2,0		9772	9778	9783	9788	9793	9798	9803	9808	9812	9817
2,1		9821	9826	9830	9834	9838	9842	9846	9850	9854	9857
2,2		9861	9864	9868	9871	9875	9878	9881	9884	9887	9890
2,3		9893	9896	9898	9901	9904	9906	9909	9911	9913	9916
2,4		9918	9920	9922	9925	9927	9929	9931	9932	9934	9936
2,5		9938	9940	9941	9943	9945	9946	9948	9949	9951	9952
2,6		9953	9955	9956	9957	9959	9960	9961	9962	9963	9964
2,7		9965	9966	9967	9968	9969	9970	9971	9972	9973	9974
2,8		9974	9975	9976	9977	9977	9978	9979	9979	9980	9981
2,9		9981	9982	9982	9983	9984	9984	9985	9985	9986	9986
3,0		9987	9987	9987	9988	9988	9989	9989	9989	9990	9990
3,1		9990	9991	9991	9991	9992	9992	9992	9992	9993	9993
3,2		9993	9993	9994	9994	9994	9994	9994	9995	9995	9995
3,3		9995	9995	9996	9996	9996	9996	9996	9996	9996	9997

Beispiele für die Anwendung:

Die Wahrscheinlichkeit, daß x maximal 1,92 ist, liegt bei 97,26%.

$$N(0,92) = 0,8212$$

$$N(0,9781) = N(0,97) + 0,81 \cdot [N(0,98) - N(0,97)] = 0,8340 + 0,81 \cdot [0,8365 - 0,8340] = 0,8360$$

$$N(-0,92) = 1 - N(0,92) = 0,1788 \quad \text{aufgrund der Symmetrie der Kurve}$$

Stichwortverzeichnis

Stichwortverzeichnis

A

Abzinsungsfaktor	4
Abzinsungspapier.....	31
Adressenrisiko	204
Aktienindex.....	113
Aktienmarkt	126
Aktienportfolio	114
Anleihe	13, 38
– synthetische.....	193
Anleihemarkt	27
Annuität	13
Äquivalent	148
Arbitrage.....	89
Arbitrage Pricing Theory	125
Arbitragegleichgewicht.....	52
Arbitrage-Portfolio	47
Asset or Nothing Option	157, 161
Asset Swap	89
asymmetrisches Risiko	193
at the money	167
Aufzinsungspapier.....	31
Auktion	126
Ausfallrisiko	18, 90
Ausgleichszahlung	80, 186
Ausübungswahrscheinlichkeit.....	163
Auszahlungsmatrix.....	148
Average-Rate-Cap	187

B

Barwert.....	30
Basisperiode	28, 63
Basispunkt.....	99
Basispunkt-Hedge.....	215
Bestimmtheitsmaß	231
Beta.....	123
Beta-Gewichtung.....	138
Bindungsdauer	56

Binomialverteilung.....	159
Black/Scholes	148
Bonität.....	85
Bonitätsrisiko.....	107
Bootstrapping	49
Börsenformel.....	206
Bund Future	77, 203
Bundesanleihe	48

C

Call.....	141
Cap	182
Capital Asset Pricing Model	120
CAPM.....	120
Cash Flow	67
Cash Flow Struktur	152
Cash or Nothing Option	157, 161
Cheapest to Deliver	207
Clearingstelle	204
Close out Vereinbarung	89, 92
Collar.....	187
Collared Floater	195
Commodities	208
Convexity	61
Corridor	187
Cost of Carry.....	207, 208
Coupon Rate.....	26
Coupon Stripping	48
Cox/Ross/Rubinstein	148
Cum-Anleihe	48
current yield.....	26

D

DAX.....	122
Delta.....	138, 145, 167
Derivat.....	158
Derivative	77
Derivativgeschäft	181

Stichwortverzeichnis

Devisenoption	178	Finanzinstrument	181
Devisenterminkurs	180	Finanzmärkte	126
dirty price.....	25	Finanztitel.....	133
Disagio	40	Fixing	97
Diskontpapier	28, 31	Floater, synthetischer.....	101
Diversifikation	117	Floor.....	182
Dividende	15	Folgen	223
Dividendenabschlag.....	174	Forward.....	44
Dividendenrendite	176	Forward Rate Agreement.....	77
Dividendentermin	174	Forward Rates	41
Dividendenzahlung.....	173	Forwardswap	93, 187
Downside Risk	132	Forwardswapsatz.....	94
Drehungsrisiko	104, 196	Fundamentalanalyse.....	127
DTB.....	203	Future.....	77, 78, 203
Duplizierung	93	Future Kontrakt	203
Duration.....	51, 56	Future Position.....	219
– modified	59	Future Value	4
E		G	
Earnings Per Share.....	18	Gamma	138, 145, 168
Effektivsatz.....	38	Garman und Kohlhagen.....	179
Effektivverzinsung.....	25, 27, 30	Gegengeschäft.....	89
– nach Steuern.....	39	Gegenwartswert.....	4, 10
Effizienz.....	127	Geldmarkt	27
Effizienzkurve.....	121	Geldmarktpapier	28
Eigenkapitalrisiko	107	Gewinn pro Aktie.....	18
Emission.....	38	Gewinndiagramm.....	142
Emittent	27	H	
endfällige Anleihe.....	31	Hebel.....	148
endfällige Papiere	28	Hedge	63, 84, 203
Endwahrscheinlichkeit.....	160	Hedge Ratio	155
Entscheidungskriterium.....	11	Hedgestrategie.....	77
Ergebnisbaum	149	Hedging.....	203
Erwartungswert	108	I	
Exchange Delivery Settlement Price.....	206	Immunsierung	59
Exposure	138	Implied Repo Rate	207
F		in the money	167
Festsatzanleihe	85	Index	112
Finanzinnovation	77	Information	126

Stichwortverzeichnis

Informationsvorteile.....	127	Liquidität.....	88, 204
innerer Wert.....	143	Long Position.....	63
Internal Rate of Return.....	12	M	
interne Kapitalverzinsung.....	12	Marge.....	84, 204
interner Zinsfuß.....	13	Markteffizienz.....	126
Intervall.....	154	Marktparameter.....	138
ISMA.....	70	Marktrisiko.....	119
Iterationsverfahren.....	31	Marktsegmentierung.....	126
J		Marktvarianz.....	118
Jahreseffektivsatz.....	33	Marktverzinsung.....	6
Jensen-Maß.....	130	Marktwert.....	52
K		mean reverting process.....	189
Kapitalerfolg.....	39	Mindestverzinsung.....	182
Kapitalertrag.....	39	Mittelwert.....	226
Kapitalmarkttheorie.....	107	Moosmüller.....	72
Kassemarkt.....	142	N	
komparativer Vorteil.....	84, 85	Natürlicher Logarithmus.....	225
Konfidenzintervall.....	131	Net Present Value.....	5
Konfidenzniveau.....	133	Nettobarwert.....	5
Konsummöglichkeitenlinie.....	8	Neuemission.....	38
Kontraktlaufzeit.....	141	Nominalverzinsung.....	26
Konvexität.....	53, 61	Normalverteilung.....	115, 159, 234
Korrelation.....	116	O	
Korrelationskoeffizient.....	116	Opportunitätskosten.....	6
Kovarianz.....	116, 226	Option.....	135, 187
Kovarianzrisiko.....	119	– American Style.....	141
Kupon.....	36	– European Style.....	141
Kurs.....	30	Optionsanleihe.....	200
Kursabsicherung.....	211	Optionsfälligkeit.....	189
Kursänderungsrisiko.....	53	Optionsformel.....	197
Kursvolatilität.....	135	Optionskontrakt.....	176
L		Optionsmarkt.....	135
Laufzeit, gebrochene.....	63	Optionspreis.....	133
Laufzeitsegment.....	88	Optionspreistheorie.....	141
Leveraged Floater.....	77	Optionsrecht.....	141
Liability Swap.....	88	Optionstheorie.....	107
LIBOR.....	77	Optionstyp.....	157
LIFFE.....	203	Optionswert.....	152

Stichwortverzeichnis

OTC.....	203
out of the money	167
Outperformance	128

P

Participation Cap.....	187
Payerswap	100
Payerswaption.....	187
Performance.....	113
Performanceanalyse	128
Performancemessung	128
Periodeneffektivsatz.....	32
Portfolio	49
– effizientes	120
Portfoliorendite	116
Portfoliotheorie	115
Preis, fairer	126
Preisangabenverordnung.....	25, 73
Preisfaktor	205
Preisfaktoren hedge	214
Present Value.....	4
Price Value of a Basis Point.....	54
Put.....	141
Put-Call-Parität	172

R

random walk	126
Rating.....	85
Rebundling	49
Receiver Swap	89
Receiverswaption.....	193
Referenzzinssatz	182
Refinanzierungszinssatz	147
Regression	123
Regressionsanalyse.....	229
Regressionsgerade	228
Reihen	
– geometrische, unendliche	223
Rendite	6, 107, 115
Renditedifferenz	62
Rente, ewige	13

Rentenbarwertfaktor	224
Rentenportfolio.....	114
Restlaufzeit	31, 53
Restschuld	38
Reverse Floater	77
Risiko	107
Risikoanalyse.....	97
risikoavers	110
risikofreudig.....	17
Risikomaß	59
Risikoparameter	123
Risikoprämie	6, 107
Risiko-Rendite-Kombination	119
risikoscheu	17
Risikostruktur	107
roll over	182

S

Schätztheorie	198
Schätzung	232
Security Market Line	123
Sensitivität	54
Sensitivität der Option	167
Sensitivitätsanalyse	52, 196
Sharpe-Maß	129
Short Position.....	63
SIA	71
Sicherheit	5
simple yield-to-maturity	27
Spot Rates	41
Spotsatz	45
Spread	62
Standardabweichung	108, 115
Standardnormalverteilung	235
Statistik	226
Steuern	39
Steuersatz	39
Stillhalter	141
Strikepreis	141, 142
Stückzinsen.....	29, 63
Substitute	128

Stichwortverzeichnis

Swap	45	Wachstumsfaktor	225
Swapmarkt	88	Wahrscheinlichkeit	152
Swapquotierung	88	Währungsrisiko	138
Swaption	182, 187	warrants	175, 200
T			
Termindevisen.....	178	Wertpapiermarktklinie	123
Termingeschäft	77	Wertuntergrenze	174
Terminkauf	96	Wiederanlageeffekt	33, 58
Terminkurs	96	Wiederanlagemöglichkeit.....	46
Terminsatz	80	Z	
Theta	145, 169	Zeitwert	144
Tilgungsformen	37	Zerobond.....	31, 42, 48
Treynor-Maß	130	Zerosatz	49
U			
Underlying	141	Zerozins	41
Underperformer.....	129	Zins	39
Unsicherheit	5	– risikofreier	121
Upside Chance.....	132	Zinsanalyse.....	189
US Treasury	72	Zinsänderungsrisiko.....	52
Usance	69	Zinselastizität	55
V			
Value at Risk.....	132	Zinserwartung.....	91
Varianz	108, 115, 226	Zinseszinsberechnung.....	28
– historische.....	197	Zinskontrakt	176
Vega.....	147, 170	Zinskurve, horizontale.....	41
Verzinsung		Zinsobergrenze	182
– einfache	27	Zinsoption	181, 189
– kontinuierliche	34	Zinssammler	31
– laufende.....	26	Zinsstruktur	95
Volatilität.....	114, 135, 197	Zinsstrukturkurve	
W			
Wachstum	16	– inverse	50
		– normale.....	41, 50
		Zinsswap	77, 84
		Zinsvorteil.....	92
		Zukunftswert	4, 33