



## Bachelor-Seminar zur Finanzwirtschaft im SoSe 2024

### Derivative Finanzinstrumente

Blockveranstaltung: 03.07.2024

*Raum: Seminarraum des Instituts für Finanzwirtschaft*

Datum	Zeit	
<b>05.02.2024</b>	<b>19:00 - 20:00</b>	<b>Vorbesprechung mit Themenvergabe</b>
	Ort der Vorbesprechung:	online
<b>03.07.2024</b>	<b>13:15 - 18:15</b>	<b>Präsentation der Themen</b>
		1. Aktienoptionen
		2. Zinsderivate
		3. Währungsoptionen

Die Vorbesprechung mit Themenvergabe findet am **05.02.2024** um **19:00 Uhr** online statt. Von den Seminarteilnehmern wird Anwesenheit in dieser Sitzung erwartet. **Bis zum 09.02.2024** muss in **Stud.IP** in der Veranstaltung „Seminarwahl“ in einer dafür eingerichteten Umfrage die Auswahl von Erst-, Zweit-, und Drittwunsch bezüglich des Seminarthemas erfolgen und die Anmeldung durch Übermittlung des unterschriebenen Anmeldeformulars bestätigt werden. Die Themenzuweisung wird **bis zum 16.02.2024** auf Stud.IP bekannt gegeben. **Bis zum 23.02.2024** besteht die Möglichkeit, die Themen mit anderen Studierenden zu tauschen. Dazu verwenden Sie bitte das in Stud.IP gegebene Formblatt! Die Teilnahme an der Blockveranstaltung ist verpflichtend.

Die Gliederung und eine kleine Inhaltsangabe der Seminararbeit sind **bis zum 19.04.2024** fertigzustellen und mit dem Betreuer durchzusprechen. Für die erfolgreiche Teilnahme ist diese Besprechung erforderlich! Die Seminararbeiten sind sowohl in schriftlicher als auch in elektronischer Form spätestens **bis zum 31.05.2024 um 12.00 Uhr** im Sekretariat des Instituts für Finanzwirtschaft (Abt.-Jerusalem-Str. 4) einzureichen. Alle danach eingereichten Arbeiten werden nicht mehr angenommen!

### **Bearbeitungs- und Literaturhinweise:**

Die folgenden Hinweise sollen den Einstieg in das Thema erleichtern und Schwerpunkte für die Bearbeitung erkennbar werden lassen. Eine Gliederung ist damit jedoch noch nicht vorgegeben. **Die angegebene Literatur steht im Stud.IP zur Verfügung.**

Beachten Sie bei der Anfertigung Ihrer Seminararbeit, dass der Umfang 12 Seiten zuzüglich 3 Seiten Anhang nicht überschreiten darf. Darüber hinaus ist ein gesamter Rand von 5 cm einzuhalten und eine 12 Punkt Proportionalsschrift mit 1,5-fachem Zeilenabstand zu verwenden. Das Nichteinhalten des Umfangs und der Bearbeitungshinweise hat negative Konsequenzen für die Bewertung. Bitte beachten Sie auch die „Richtlinien zur Erstellung einer Seminararbeit“ auf der Website des Institutes. Diese finden Sie unter dem folgenden Link:

<https://www.tu-braunschweig.de/fiwi/lehre/seminare/hinweise-zur-erstellung-der-arbeiten>

## **Thema 1: Aktienoptionen**

Erklären Sie zunächst allgemein, worum es sich bei Aktienoptionen handelt und wie diese genauer spezifiziert werden können! Gehen Sie dabei auf die Begriffe Kauf- und Verkaufsoption, amerikanische und europäische Option sowie den Verfallstermin ein! Erläutern Sie anschließend, wie sich Aktiensplits, Dividenden und weitere Einflussfaktoren auf die Preise von Aktienoptionen auswirken! Ermitteln Sie anschließend allgemein die Wertober- und Wertuntergrenze für Optionen auf dividendenlosen Aktien und leiten Sie die Put-Call-Parität für europäische Aktienoptionen her! Erläutern Sie im nächsten Schritt auf Basis von Kruse (2021) verschiedene Aktienoptionsstrategien und -kombinationen und ziehen Sie abschließend ein kurzes Fazit!

Hull, J. (2022): Optionen, Futures und andere Derivate, 11. Auflage, München, S. 269-316.

Kruse, S. (2021): Aktien-, Zins- und Währungsderivate, 2. Auflage, Wiesbaden, S. 221-262.

## **Thema 2: Zinsderivate**

Erklären Sie zunächst, was unter Zinsderivaten zu verstehen ist und geben sie einen kurzen Überblick zu den wichtigsten Zinsderivaten! Erläutern Sie anschließend ausführlich die Funktionsweise von Zinscaps, Zinsfloors, Zinsfutures, Zinsswaps sowie Swaptions und erklären Sie wie diese fünf Zinsderivate bewertet werden! Stellen Sie anschließend auf Basis von Bruns/Meyer-Bullerdiel (2013) das Hedging mit Zinsfutures vor! Ziehen Sie abschließend ein kurzes Fazit hinsichtlich des Einsatzes von Zinsderivaten!

Bruns, C./Meyer-Bullerdiel, F. (2013): Professionelles Portfoliomanagement, 5. Auflage, Stuttgart, S. 527-600.

Hull, J. (2022): Optionen, Futures und andere Derivate, 11. Auflage, München, S. 203-236; S. 813-835.

## **Thema 3: Währungsoptionen**

Erläutern Sie zunächst ausführlich die Funktionsweise von Währungsoptionen! Gehen Sie bei Ihrer Erläuterung auch darauf ein, wie sich auf Basis von Währungsoptionen „Range Forwards“ bilden lassen und erklären Sie diese! Erläutern Sie anschließend, wie Währungsoptionen bewertet werden können! Gehen Sie dabei sowohl auf die allgemeinen Bewertungsrelationen als auch auf das Modell von Garman und Kohlhagen ein! Beschreiben Sie ferner die beiden Optionsstrategien „Risk Reversal“ und „Butterfly“! Diskutieren Sie abschließend die Bedeutung von Währungsoptionen für international agierende Unternehmen und ziehen Sie ein kurzes Fazit!

Hull, J. (2022): Optionen, Futures und andere Derivate, 11. Auflage, München, S. 455-474.

Kruse, S. (2021): Aktien-, Zins- und Währungsderivate, 2. Auflage, Wiesbaden, S. 299-317.