

Derivate und ihre Bewertung

Einführung

Univ.-Prof. Dr. Dr. Andreas Löffler (AL@wacc.de)



Version vom 27. März 2026

Derivate und ihre Bewertung ist eine Pflichtveranstaltung im Master. In Zukunft wird entweder Kapitalmarkt oder Derivate Pflicht sein.

Diese Veranstaltung beschäftigt sich mit der Frage, wie man Finanzprodukte bewertet. Dabei wird eine allgemeine Theorie hergeleitet, die seit den 90er intensiv entwickelt wurde. Sie bedient sich der *risikoneutralen* Wahrscheinlichkeiten.

Diese Vorlesung verwendet relativ viel Rechnerei, aber wenig "aufwendige" Mathematik (wenig Ableitungen, Integrale etc.).

The screenshot shows the Blackboard Learning Management System (LMS) login page for Freie Universität Berlin. At the top left is the university logo and name. Below it, the text reads 'BLACKBOARD – LEARNING MANAGEMENT SYSTEM' with navigation links for 'LOGIN', 'HILFE', and 'JOBS'. The main heading asks 'Haben Sie schon einen Account? Melden Sie sich hier an.' and explains that the platform is for applications at the university. Two login buttons are provided: 'Login mit FU-Account' and 'Login mit lokalem Account'. Below these are two boxes: one for FU-affiliated users and another for external users (e.g., VAK) who are already registered.

Alle Infos in Blackboard.

Unterlagen Folien online
(Blackboard)

Vorlesung Vbrick (siehe
Blackboard)

Skript ergänzend, BoD
(Link in Blackboard)

Ü-aufgaben (Musterlösungen in
BoD)

Foren in Blackboard

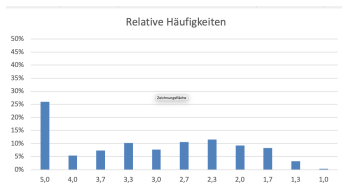
(Von der Webseite der Veranstaltung)

VL	Thema	Skript (Abschnitt)
1	Ein erster Blick auf Derivate, Forwards und Futures	1.1 und 1.2
2	Swaps, Optionen	1.3 und 1.4
3	Put-Call-Parität	2.1 und 2.2
4	Noch einmal Forwards und Futures	2.3
5	Ein erster Blick auf Optionen	2.4
6	Vollständige Märkte	3.1 und 3.2
7	Arbitragefreiheit	3.3 und 3.4
8	Fundamentalsatz, Binomialmodell	4.1
9	Strategien und vollst. Märkte	4.2 und 4.3
10	Arbitragefreiheit, Fundamentalsatz und der Preis eines Calls	4.4
11	Preis eines Calls	
12	Übergang zum zeitstetigen Modell	4.5
13	Black-Scholes-Formel	

Klausur: Bestehend im wesentlichen aus Rechenaufgaben (etwa 2/3) und Theoriefragen (etwa 1/3). Die Rechenaufgaben orientieren sich an den Übungsaufgaben, sind aber etwas umfangreicher.

Ein Spickzettel A4 (beidseitig bedruckt/beschrieben) erlaubt.

Weitere Fragen zur Klausur werden nur schriftlich (E-Mail) und für alle einsehbar beantwortet. Wenn Sie uns eine E-Mail schicken wollen, lesen Sie bitte zuerst die Etikette (auf unseren Webseiten oder "persönlicher Link" bei meiner Kontaktadresse in Blackboard).



Typischer Punkteverlauf bei unseren
Klausuren

Bewertet wird mit
“grading on-the-curve”,
d.h. die beste Studentin
bekommt eine 1,0.