

Absicherung von Währungsrisiken mit derivativen Finanzinstrumenten (German Edition)

Ralf Kaiser

audiobook / *ebooks / Download PDF / ePub / DOC



DOWNLOAD



READ ONLINE

#3884860 in eBooks 2013-03-06 2013-03-06 File Name: B01HBOKQSS | File size: 57.Mb

Ralf Kaiser : Absicherung von Währungsrisiken mit derivativen Finanzinstrumenten (German Edition)
before purchasing it in order to gauge whether or not it would be worth my time, and all praised Absicherung von Währungsrisiken mit derivativen Finanzinstrumenten (German Edition):

Bachelorarbeit aus dem Jahr 2012 im Fachbereich BWL - Investition und Finanzierung, Note: 2,0, Universität Rostock, Sprache: Deutsch, Abstract: 1 Einleitung Investoren erhoffen sich durch ihre Investitionen eine hohe Rendite verbunden mit einem überschaubaren Risiko. Um dieses Rendite-Risiko-Verhältnis zu optimieren, hat das

Depotmanagement als Lösungungsansatz die Diversifikation.¹ Durch die Verflechtung der internationalen Finanzmärkte und der hohen Anzahl von verfügbaren Informationen über weltweite Anlagemöglichkeiten, ist ein Investor in der Lage, Investitionen außerhalb des einheimischen Wirtschaftsraumes zu tätigen. Mit der Kapitalanlage in einer anderen Währung kommt zu dem Marktrisiko der Anlageklasse noch das Währungsrisiko der jeweiligen Währung hinzu. Von besonderer Bedeutung für den Investor ist das Wechselkursrisiko.² Legt man die neoklassische Kapitalmarkttheorie oder das Modell von Modigliani und Miller zu Grunde, so dürfte das Wechselkursrisiko nicht existieren. Durch empirische Untersuchungen konnte belegt werden, dass Wechselkursrisiken existieren, da Kursveränderungen nicht vorhergesagt werden können.³ In der Abbildung eins ist die Volatilität der Wechselkurse der wichtigen Währungen zum Euro zu sehen. Diese Wechselkursrisiken können mit Hilfe von derivativen Finanzinstrumenten abgesichert werden.⁴ Diese Arbeit widmet sich der Fragestellung, ob Währungsrisiken durch Investitionen in Fremdwährungen mit derivativen Finanzinstrumenten abgesichert werden sollen, in welchem Umfang dieses möglich ist und welche Derivate dazu genutzt werden können. Im ersten Schritt werden die einzelnen Währungsrisiken dahingehend untersucht, welchen Einfluss sie auf das Anlageportfolio eines Investors haben. Damit sollen die Risiken identifiziert werden, welche mit Hilfe von Währungsderivaten abgesichert werden können. Zudem soll ein Bewertungsverfahren aufgezeigt werden, das einem Investor ermöglicht das Risiko quantitativ zu ermitteln. Im zweiten Schritt werden die am häufigsten verwendeten Derivate zur Absicherung von Währungsrisiken vorgestellt und deren Funktionsweise erklärt. Im letzten Schritt werden einzelne Anlageklassen darauf hin untersucht, welche Anlagestrategien zur Reduzierung des Währungsrisikos beitragen. Dazu werden verschiedene Ergebnisse von Untersuchungen zur Auswirkung von Diversifikations- und Absicherungsstrategien analysiert und Ansatzpunkte zu deren Erklärung gesucht. Ziel ist es, herauszufinden, ob es für Investoren grundsätzlich von Interesse sein sollte, Währungsrisiken im Anlageportfolio zu identifizieren und gegebenenfalls auch abzusichern.