Steffen Tolle
Boris Hutter
Patrik Rüthemann
Hanspeter Wohlwend

STRUKTURIERTE PRODUKTE

in der Vermögensverwaltung

Verlag Neue Zürcher Zeitung

INHALTSVERZEICHNIS

	Vorwort	9
	Illustrationskonzept	11
	Einführung	12
1	**Derivative Finanzinstrumente**	15
1.1	**Einleitung**	15
1.1.1	Definition und Übersicht	15
1.1.2	Entstehungsgeschichte	18
1.1.3	Der Nutzen derivativer Finanzinstrumente	19
1.1.4	Transaktionsmotive	20
1.2	**Forwards und Futures**	21
1.2.1	Forward-Kontrakte	22
1.2.2	Futures-Kontrakte	24
1.2.3	Unterschiede zwischen Forwards und Futures	27
1.2.4	Preisbildung	28
1.3	**Swaps**	36
1.3.1	Grundtypen	36
1.3.2	Swap-Replikation	39
1.3.3	Swap-Bewertung	40
1.4	**Optionen**	41
1.4.1	Handelsformen	42
1.4.2	Auszahlungsprofile	44
1.4.3	Optionsstrategien	50
1.4.4	Einflussfaktoren auf den Optionspreis	54
1.4.5	Put/Call-Parität	59
1.4.6	Replikation	61
1.4.7	Optionspreisbildung	63
1.4.8	Greek Letters	78
1.4.9	Exotische Optionen	83
1.5	**Zusammenfassung**	85
1.6	**Weiterführende Literatur**	86

2	**Strukturierte Produkte**	89
2.1	**Einleitung**	89
2.2	**Was sind Strukturierte Produkte?**	89
2.2.1	Definition	89
2.2.2	Übersicht	90
2.3	**Zertifikate**	92
2.3.1	Index-Zertifikate	92
2.3.2	Basket-Zertifikate	97
2.3.3	Abgrenzung zwischen Zertifikaten und Anlagefonds	98
2.3.4	Weiterentwicklungen	99
2.4	**Produkte mit Maximalrendite**	101
2.4.1	Discount-Zertifikate	102
2.4.2	Reverse Convertibles	108
2.4.3	Weiterentwicklungen	109
2.5	**Kapitalschutz-Produkte**	112
2.5.1	Plain-Vanilla-Kapitalschutz-Produkte	112
2.5.2	Weiterentwicklungen	119
2.6	**Der Markt für Strukturierte Produkte**	123
2.6.1	Involvierte Parteien	123
2.6.2	Lebenszyklus eines Strukturierten Produktes	125
2.7	**Zusammenfassung**	129
2.8	**Weiterführende Literatur**	130
3	**Der Anlageprozess**	133
3.1	**Einleitung**	133
3.2	**Der Anlageprozess im Überblick**	135
3.3	**Anlegeranalyse**	138
3.3.1	Das Konzept der Rendite/Risiko-Klassen	138
3.3.2	Die Anlegeranalyse	140
3.4	**Strategische Asset Allocation (SAA)**	145
3.4.1	Definition der Anlagesegmente	146
3.4.2	Bestimmung der strategischen Gewichte	149

3.5	**Taktische Asset Allocation (TAA)**	152
3.6	**Umsetzung im Portfolio**	155
3.6.1	Der Core/Satellite-Ansatz	155
3.6.2	Portfoliomanagement	160
3.7	**Reporting**	161
3.7.1	Renditeauswertungen	162
3.7.2	Risikoauswertungen	163
3.8	**Zusammenfassung**	167
3.9	**Weiterführende Literatur**	169
4	**Der Einsatz von Strukturierten Produkten in der Vermögensverwaltung**	171
4.1	**Einleitung**	171
4.2	**Der Einsatz von Strukturierten Produkten im Kernportfolio**	172
4.2.1	Aufbau des Kernportfolios mit herkömmlichen Anlagen	173
4.2.2	Taktische Optimierung des Kernportfolios	178
4.3	**Der Einsatz von Strukturierten Produkten im Satellitenportfolio**	192
4.4	**Währungsmanagement mit derivativen Finanzinstrumenten**	195
4.5	**Reporting**	197
4.5.1	Nominelles versus effektives Exposure: «Unbundling»	197
4.5.2	Effektives Exposure	199
4.5.3	Value-at-Risk	206
4.6	**Zusammenfassung**	208
	Schlussbemerkungen	210
	Abbildungsverzeichnis	212
	Stichwortverzeichnis	218
	Autoren	225