

*Bachelorarbeit*

Ralf Kaiser

# **Absicherung von Währungsrisiken mit derivativen Finanzinstrumenten**

---

**Bachelor + Master  
Publishing**

**Kaiser, Ralf: Absicherung von Währungsrisiken mit derivativen Finanzinstrumenten, Hamburg, Bachelor + Master Publishing 2013**

Originaltitel der Abschlussarbeit: Absicherung von Währungsrisiken mit derivativen Finanzinstrumenten

Buch-ISBN: 978-3-95549-228-1

PDF-eBook-ISBN: 978-3-95549-728-6

Druck/Herstellung: Bachelor + Master Publishing, Hamburg, 2013

Zugl. Universität Rostock, Rostock, Deutschland, Bachelorarbeit, 2012

**Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:**

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de> abrufbar.

---

Das Werk einschließlich aller seiner Teile ist urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung außerhalb der Grenzen des Urheberrechtsgesetzes ist ohne Zustimmung des Verlages unzulässig und strafbar. Dies gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen und die Einspeicherung und Bearbeitung in elektronischen Systemen.

Die Wiedergabe von Gebrauchsnamen, Handelsnamen, Warenbezeichnungen usw. in diesem Werk berechtigt auch ohne besondere Kennzeichnung nicht zu der Annahme, dass solche Namen im Sinne der Warenzeichen- und Markenschutz-Gesetzgebung als frei zu betrachten wären und daher von jedermann benutzt werden dürften.

Die Informationen in diesem Werk wurden mit Sorgfalt erarbeitet. Dennoch können Fehler nicht vollständig ausgeschlossen werden und die Diplomica Verlag GmbH, die Autoren oder Übersetzer übernehmen keine juristische Verantwortung oder irgendeine Haftung für evtl. verbliebene fehlerhafte Angaben und deren Folgen.

Alle Rechte vorbehalten

© Bachelor + Master Publishing, Imprint der Diplomica Verlag GmbH

Hermannstal 119k, 22119 Hamburg

<http://www.diplomica-verlag.de>, Hamburg 2013

Printed in Germany

# Inhaltsverzeichnis

<b>Abkürzungsverzeichnis</b> .....	<b>III</b>
<b>Symbolverzeichnis</b> .....	<b>IV</b>
<b>Abbildungsverzeichnis</b> .....	<b>V</b>
<b>Tabellenverzeichnis</b> .....	<b>VI</b>
<b>1 Einleitung</b> .....	<b>1</b>
<b>2 Währungsrisiken</b> .....	<b>3</b>
2.1 Systematik der Währungsrisiken .....	3
2.2 Wechselkursrisiko .....	4
2.2.1 Translationsrisiko .....	5
2.2.2 Ökonomische Risiko .....	6
2.2.3 Transaktionsrisiko .....	6
2.3 Quantifizierung des Wechselkursrisikos .....	7
2.4 Value at Risk (VaR) .....	8
<b>3 Derivate</b> .....	<b>10</b>
3.1 Future & Forward .....	11
3.2 Option .....	12
3.3 Swap .....	14
<b>4 Derivate zum Schutz vor Wechselkursrisiken</b> .....	<b>15</b>
4.1 Wechselkursrisiken bei Aktien.....	16
4.2 Wechselkursrisiken bei Staatsanleihen.....	18
4.3 Wechselkursrisiken bei Depositen .....	19
4.4 Derivaten zur Absicherung von Wechselkursrisiken .....	20
<b>5 Zusammenfassung</b> .....	<b>25</b>
<b>A Anhang</b> .....	<b>26</b>
<b>Literaturverzeichnis</b> .....	<b>32</b>



## Abkürzungsverzeichnis

CME	Chicago Mercantile Exchange
ebd.	Ebenda
OTC	Over-The-Counter
S.	Seite
u.	und
VaR	Value at Risk