

Universität Zürich

Institut für Banking und Finance

Lehrstuhl Financial Economics

Prof. Dr. A. Ziegler

Bachelorarbeit

Risikoprofil und Bewertung von Multi Asset Barrier Reverse Convertibles

Verfasst von:

Tobias Suter

Eingereicht am:

14. August 2013

1. Einleitung

In dieser Arbeit geht es darum, zuerst einen Überblick über den Markt für Strukturierte Produkte in der Schweiz zu erhalten und anschliessend einen Multi Asset Barrier Reverse Convertible zu bewerten und den erhaltenen Preis mit dem Preis an der Börse zu vergleichen.

Zu Beginn des zweiten Teils wird definiert, was ein Strukturiertes Produkt ist. Danach wird allgemein auf den Markt von Strukturierten Produkten in der Schweiz eingegangen und dessen Entwicklung in den letzten Jahren analysiert. Weiter werden die wichtigsten Produktgruppen vorgestellt und die verschiedenen Bausteine eines Multi Asset Barrier Reverse Convertibles werden aufgezeigt. Am Ende des zweiten Teils werden die verschiedenen Produktkategorien miteinander verglichen.

Im dritten Teil wird zuerst das bewertete Produkt beschrieben. Dann werden verschiedene Annahmen über Preis- und Volatilitätsprozesse festgehalten und es werden verschiedene Modelle zur Simulierung von Volatilitäten und Aktienkursen kurz vorgestellt. Weiter wird das konkrete Vorgehen zur Bewertung des Produkts beschrieben. Zum Schluss wird auf die Parameterschätzung eingegangen. Die benötigten Parameter werden geschätzt und die Ergebnisse festgehalten.

Im vierten Teil werden die Ergebnisse der Berechnungen aus Teil drei diskutiert. Weiter wird die Sensitivität des Preises auf verschiedene Parameter untersucht um zu verstehen welche Einflüsse die Parameter auf den Preis haben. Dabei wird unterschieden zwischen den Marktparametern (Parameter des Indexes), den Parametern der drei Aktientitel (Unsicherheitsfaktoren), welche im Produkt Underlyings sind, und dem risikolosen Zins.