Universität St.Gallen

Veranstaltungs- und Prüfungsmerkblatt Frühjahrssemester 2015

8,105: Financial Analysis

ECTS-Credits: 4

Überblick Prüfung/en

(Verbindliche Vorgaben siehe unten)
Zentral - schriftliche Klausur / Prüfung (100%, 90 Min.)

Zugeordnete Veranstaltung/en

Stundenplan -- Sprache -- Dozent
8,105,1.00 Financial Analysis (deutsch) -- Deutsch -- Arnold Marc
8,105,2.01 Financial Analysis: Übungen, Gruppe 1 -- Deutsch -- Layr Christian
8,105,2.02 Financial Analysis: Übungen, Gruppe 2 -- Deutsch -- Layr Christian
8,105,2.03 Financial Analysis: Übungen, Gruppe 3 -- Deutsch -- Layr Christian

Veranstaltungs-Informationen

Veranstaltungs-Vorbedingungen

Es bestehen keine spezifischen Vorbedingungen.

Veranstaltungs-Inhalt

Das Pflichtfach *Financial Analysis* vermittelt grundlegende finanzwirtschaftliche Konzepte, die für die Arbeit im Finanzbereich oder für Anlageentscheidungen notwendig sind. Im *Präsenzunterrichtentwickelt* der Dozent die Konzepte der Kapitalmarkttheorie sowie die Bewertung und Analyse von Anleihen und Optionen. Ferner wird mit den Studierenden die Anwendung dieser Konzepte anhand von Aufgaben eingeübt. Durch die Aufgabenorientierung werden die mathematischen Konzepte der Kapitalmarkttheorie und die Bewertung von finanziellen Positionen wie etwa Anleihen und Optionen einem anwendungsorientierten Verständnis zugänglich gemacht.

Im Einzelnen werden behandelt:

- Portfoliotheorie von Markowitz
- Kapitalmarktlinien-Modell
- Wertpapierlinien-Modell (CAPM)
- Anwendungen des CAPM: Investment-Entscheid, Performance Messung, Eigenkapitalkostensatz
- Arbitrage Pricing Theory (APT)
- Makroökonomische und Mikroökonomische Multifaktormodelle
- Markteffizienz-Hypothese (Efficient Market Hypothesis)
- Anleihen: Preis, Rendite, Zinsstrukturkurve, Management von Anleihensportfolios
- Optionen: Payoff, Innerer Wert und Zeitwert, Optionsstrategien, Put-Call-Parität, Binomialmodell und Black-Scholes Modell, Strukturierte Derivate
- Futures

Am Ende der Vorlesung werden die Studierenden in der Lage sein, verschiedene Investments (Anleihen, Aktien, Futures, Optionen etc.) zu bewerten und zu analysieren, ein bestimmtes Portfolio zielorientiert zu strukturieren und entsprechende Risiko-Management Tools anwenden zu können. Im Vordergrund stehen dabei insbesondere die folgenden Punkte:

1. Die optimale Zusammenstellung von Portfolios aus risikobehafteten Wertpapieren.

2. Die Anwendung von Gleichgewichtsmodellen wie dem CAPM und der APT zur Evaluierung unterschiedlich strukturierter Portfolios und zur Entwicklung von aktiven Managementstrategien.

3. Die Evaluierung von informationseffizienten Märkten sowie die Identifizierung und Nutzung von Marktanomalien.

4. Einsatz und Bewertung von festverzinslicher Wertpapiere sowie Möglichkeiten und Strategien beim Management von Anleihenportfolios.

5. Die Möglichkeiten und Grenzen bei der Anwendung von statischen Optionsstrategien sowie der Umgang mit den Standardmodellen der Optionsbewertung.

6. Der Einsatz von Futures-Strategien fürs Hedging und zur Ausnutzung von Marktineffizienzen.

Die Lehrveranstaltung Financial Analysis ist Teil des Pflichtprogramms im Master of Accounting and Finance (MAccFin) und wird von Marc Arnold im Frühlingssemester angeboten. Die Lehrveranstaltung umfasst 4 ECTS.

Ziel der Übung, welche von einem externen Dozenten durchgeführt wird, ist die praxisorientierte Umsetzung der theoretischen Vorlesungsinhalte. Es werden konkrete Bewertungen anhand der erlernten Modelle durchgeführt, einfache Simulationen erstellt und Anlageentscheidungen diskutiert. Zudem soll der Umgang mit aktuellen Finanzmarktdaten in Microsoft Excel erlernt bzw. verbessert werden. Dazu bringen die Studierenden bitte zu jeder Übungseinheit ein Notebook mit. Die Gruppeneinteilung findet in der ersten Vorlesung statt.

Veranstaltungs-Struktur

- Risiko und Return (Kapitel 5 und 6)
- Risiko und Return Optimierung (Kapitel 7 und 8)
- CAPM (Kapitel 9)
- APT & Faktormodelle (Kapitel 10)
- Markteffizienz-Hypothese (Efficient Market Hypothesis) (Kapitel 11)
- Anleihen: Preis, Rendite, Zinsstrukturkurve (Kapitel 14 und 16)
- Optionen: Payoff, Innerer Wert und Zeitwert, Optionsstrategien, Strukturierte Derivate, Put-Call-Parität, Binomialmodell und Black-Scholes Modell (Kapitel 17 und 18)
- Futures (Kapitel 19)

Die Kapitelhinweise beziehen sich auf die Pflichtliteratur

- Bodie, Z., Kane, A., Marcus, A. J. (2011): Investments and Portfolio Management. 9th Edition, Global Edition. New York: McGraw-Hill.

Veranstaltungs-Literatur

- Bodie, Z., Kane, A., Marcus, A. J. (2011): Investments. 9th Edition, Globeal Edition, New York: McGraw-Hill.
- Luenberger, D. (1998): Investment Science. New York: Oxford University Press
- John, H.: Options, Futures, and other Derivatives. 6th, 7th or 8th Edition. New Jersey: Prentice Hall
- Sämtliche, auf dem StudyNet 2.0 publizierten Hinweise zu Literaturausschnitten, weitere Informationen, Artikel.

Selbststudium

- Fama, E. F., French, K. R. (1992). The Cross-Section of Expected Stock Returns. Journal of Finance 47, 427-465.
- Fama, E. F., French, K. R. (1998). Value versus Growth: The International Evidence. Journal of Finance 53, 1975-1999.
- Black, F. and Scholes, M. (1973): The Pricing of Options and Corporate Liabilities. Journal of Political Economy 81, 637-654.
- Sharpe, W. F. (1964): Capital Asset Prices: A Theory of Market Equilibrium under Conditions of Risk, Journal of Finance 19, 425-442.
- Cochrane, J. H. (1999): New Facts in Finance, NBER Working Paper 7169.
- Cochrane, J. H. (1999): Portfolio Advice for a Multifactor World, NBER Workingt Paper 7170.
- Weitere Artikel auf StudyNet

Die Inhalte sowie weitere auf dem StudyNet publizierte Vorlesungsmaterialien sind Teil der Abschlussklausur.

Veranstaltungs-Zusatzinformationen

--

Prüfungs-Informationen

Universität St.Gallen

Prüfungs-Teilleistung/en

1. Prüfungs-Teilleistung (1/1)

Prüfungs-Zeitpunkt und -Form
Zentral - schriftliche Klausur / Prüfung (100%, 90 Min.)

Bemerkungen
Es wird ein Taschenrechner benötigt.

Hilfsmittel-Regelung
Extended Closed Book
Die Benutzung der Hilfsmittel ist eingeschränkt. Alle zusätzlich erlaubten Hilfsmittel müssen im Abschnitt "Hilfsmittelzusatz" **abschliessend** aufgeführt sein. Grundsätzlich gilt:

- Für diese Prüfung sind alle Taschenrechner der Texas Instruments **TI-30-Serie** sowie zweisprachige Wörterbücher ohne Handnotizen zugelassen. Alle anderen Taschenrechnermodelle sowie elektronische Wörterbücher sind nicht erlaubt.
- Nicht erlaubt sind zudem jegliche Art von Kommunikation sowie sämtliche programmierbaren und kommunikationsfähigen elektronischen Geräte wie Notebooks, Tablets, PDAs, Mobiltelefone und weitere.
- Die Beschaffung der Hilfsmittel ist ausschliesslich Sache der Studierenden.

Hilfsmittel-Zusatz
Keine weiteren Hilfsmittel zugelassen.

Prüfungs-Sprachen
Fragesprache: Deutsch
Antwortsprache: Deutsch, Englisch

Prüfungs-Inhalt

Zum Prüfungsinhalt gehören alle Themen, welche in der Vorlesung, den Übungen und dem Selbststudium behandelt werden.

Zudem sind alle auf dem StudyNet publizierten Folien und Artikel Teil des Prüfungsinhaltes.

Prüfungs-Literatur

- Bodie, Z., Kane, A., Marcus, A. J. (2011): Investments and Portfolio Management. 9th, Global Edition. New York: McGraw-Hill. Auf die relevanten Kapital wird im StudyNet 2.0 hingewiesen.
- Sämtliche Vorlesungsmaterialien und Hinweise zur Literatur, die bis zur letzten Vorlesung am 23.03.2015 auf dem StudyNet 2.0 beim Kurs Financial Analysis 8,105,1.00 publiziert werden.
- Sämtliche Präsentationen und Übungsinformationen, die bis eine Woche nach der letzten Übungsstunde auf dem StudyNet 2.0 bei den Übungen 8,105.2.01 / 8,105.2.02 / 8,105.2.03 publiziert werden.

Die folgenden Artikel aus dem Selbststudium sind prüfungsrelevant:

- Fama, E. F., French, K. R. (1992). The Cross-Section of Expected Stock Returns. Journal of Finance 47, 427-465.
- Fama, E. F., French, K. R. (1998). Value versus Growth: The International Evidence. Journal of Finance 53, 1975-1999.
- Black, F. and Scholes, M. (1973): The Pricing of Options and Corporate Liabilities. Journal of Political Economy 81, 637-654
- Sharpe, W. F. (1964): Capital Asset Prices: A Theory of Market Equilibrium under Conditions of Risk, Journal of Finance 19, 425-442
- Cochrane, J. H. (1999): New Facts in Finance, NBER Working Paper 7169
- Cochrane, J. H. (1999): Portfolio Advice for a Multifactor World, NBER Workingt Paper 7170

Die Inhalte der Vorlesung und der Übung sind Teil der Abschlussklausur.

Universität St.Gallen

Wichtige Hinweise

Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass dieses Merkblatt vor anderen Informationen wie Studynet, persönlichen Datenbanken der Dozierenden, Angaben in den Vorlesungen etc. den absoluten Vorrang hat.

Verbindlichkeit der Merkblätter:

- Veranstaltungsinformationen sowie Prüfungszeitpunkt (zentral/dezentral) und Prüfungsform ab Biddingstart am 22. Januar 2015
- Prüfungsinformationen (Hilfsmittel-Regelung, Prüfungs-Inhalt, Prüfungs-Literatur) für dezentrale Prüfungen nach der 4. Semesterwoche am 16. März 2015
- Prüfungsinformationen (Hilfsmittel-Regelung, Prüfungs-Inhalt, Prüfungs-Literatur) für zentrale Prüfungen ab Start der Prüfungsanmeldung am 6. April 2015

Bitte schauen Sie sich das Merkblatt nach Ablauf dieser Termine nochmals an.