

Syllabus

Course description

Course title	Financial Risk Management
Course code	27034
Scientific sector	SECS-P/11
Degree	Bachelor in Economics and Management
Semester and academic year	1st semester 2016/2017
Year	3
Credits	7
Modular	NO

Total lecturing hours	42
Total lab hours	-
Total exercise hours	-
Attendance	suggested, but not required
Prerequisites	not foreseen
Course page	http://www.unibz.it/en/economics/progs/bacs/economics/courses/default.html

Specific educational objectives	This is an introductory course on risk management and financial products. Additionally to the pricing of such financial instruments, a main focus is on the usage of these instruments for the management of financial risks.
--	---

Lecturer	Alex Weissensteiner Office E504 e-mail: Alex.Weissensteiner@unibz.it Tel: 0471/013496 http://www.unibz.it/en/economics/people/StaffDetails.html?personid=1080&hstf=1080
Scientific sector of the lecturer	SECS-P/11
Teaching language	German
Office hours	please refer to the lecturer's web page
Lecturing assistant	Not foreseen
Teaching assistant	Not foreseen

Office hours	
List of topics covered	Mechanics of future markets; hedging strategies using futures; determination of forward and future prices; swaps; mechanics of option markets; trading strategies involving options; binomial trees; Wiener processes; Black-Scholes-Merton model; options on stock indices, currencies, and futures; the Greek letters; volatility smile; basic numerical procedures; Value at Risk (VaR): measurement, cash flow mapping and computation; backtesting; stress testing; delta-normal VaR; RAROC; Conditional Value at Risk (CVaR); Credit Risk; Liquidity Risk.
Teaching format	Frontal lectures

Learning outcomes	<u>Knowledge and understanding:</u> • Knowledge of the major financial risks and the core financial products to manage them. • Understanding of the no-arbitrage pricing principle (fundamental theorem of asset pricing). <u>Applying knowledge:</u> • Ability to use different derivatives to manage financial risks and to understand the pricing of such risky financial assets. <u>Making judgments:</u> • relevant examples should encourage students to express their own judgments in classroom and to improve their problem-solving skills. <u>Communication skills:</u> • the teaching method (mix of theory and applications) should stimulate the participation of students in classroom discussions. • Even though the course is given in German, particular attention will be dedicated also to technical English expressions (and English slides are used). <u>Learning skills:</u> • The course should provide the necessary foundations in risk management and asset pricing in order to attend any finance programs at a Master level.
--------------------------	---

Assessment	Written exam at the end of the semester
Assessment language	German
Evaluation criteria and criteria for awarding marks	Assessment based on final exam (100%). Threshold (18 out of 30+ points).

Required readings	John Hull: Optionen, Futures und andere Derivate, Pearson, 8th ed, 2011
Supplementary readings	Rene Stulz, Risk Management and Derivatives, South-Western College/West, 2002.

Syllabus

Beschreibung der Lehrveranstaltung

Titel der Lehrveranstaltung	Management von Finanzrisiken
Code der Lehrveranstaltung	27034
Wissenschaftlich-disziplinärer Bereich der Lehrveranstaltung	SECS-P/11
Studiengang	Bachelor in Wirtschaftswissenschaften und Betriebsführung
Semester und akademisches Jahr	1. Semester 2016/2017
Studienjahr	3
Kreditpunkte	7
Modular	Nein

Gesamtanzahl der Vorlesungsstunden	42
Gesamtzahl der Laboratoriumsstunden	-
Gesamtzahl der Übungsstunden	-
Anwesenheit	Empfohlen, aber keine Anwesenheitspflicht
Voraussetzungen	Nicht vorgesehen
Link zur Lehrveranstaltung	http://www.unibz.it/en/economics/progs/bacs/economics/courses/default.html

Spezifische Bildungsziele	Der Kurs vermittelt Basiswissen über das Management von Finanzrisiken und über Finanzprodukte. Neben der Bepreisung dieser Produkte liegt ein Hauptaugenmerk auf dem Einsatz dieser Instrumente für das Risikomanagement.
----------------------------------	---

Dozent	Alex Weissensteiner Office E504 e-mail: Alex.Weissensteiner@unibz.it Tel: 0471/013496 http://www.unibz.it/en/economics/people/StaffDetails.html?personid=1080&hstf=1080
Wissenschaftlich-disziplinärer Bereich des Dozenten	SECS-P/11
Unterrichtssprache	Deutsch
Sprechzeiten	siehe Webseite des Dozenten
Beauftragter für Übungsstunden	Nicht vorgesehen
Didaktischer Mitarbeiter	Nicht vorgesehen

Sprechzeiten	
Auflistung der behandelten Themen	Funktionsweise von Terminmärkten; Absicherungsstrategien; Bestimmung von Forward und Future Preisen; Swaps; Funktionsweise von Optionsmärkten; Handelsstrategien mit Optionen; Binomialbäume; Wiener Prozesse; Black-Scholes-Merton Modell; Optionen auf Aktienindizes, Währungen und Futures; die „Griechen“; Volatilitätssmile; Einführung in numerische Verfahren; Value at Risk (VaR): Messung, Cash Flow Zuordnung und Berechnung; Backtesting; Stress Testing; Delta-normal VaR; Conditional Value at Risk (CVaR), RAROC, Kreditrisiko, Liquiditätsrisiko.
Unterrichtsform	Vorlesung
Erwartete Lernergebnisse	<u>Wissen und Verstehen:</u> • die wesentlichen Finanzrisiken und die Hauptprodukte für das Risikomanagement kennen • das Arbitragefreiheitsprinzip für die Bepreisung von Finanzprodukten verstehen (fundamental theorem of asset pricing) <u>Anwendung des Wissens und Verstehen:</u> • die verschiedenen Derivate für das Risikomanagement einsetzen können sowie die Bepreisung dieser Produkte verstehen. <u>Urteilen:</u> • relevante Beispiele sollen Studenten ermutigen, selbst Meinungen zu äußern und deren Problemlösungsfähigkeiten verbessern. <u>Kommunikation:</u> • die Unterrichtsmethode (Mix aus Theorie und Beispielen) soll die Beteiligung der Studenten an Diskussionen anregen. • Obwohl der Kurs in der Sprache Deutsch angeboten wird, werden technische Fachausdrücke auch in English besprochen (und Folien in English angeboten) <u>Lernstrategien:</u> • Der Kurs soll die notwendigen Grundlagen im Bereich Risikomanagement und Asset Pricing legen, sodass Studenten in der Lage sind finanzwirtschaftliche Kurse auf Masterlevel zu besuchen.
Art der Prüfung	Schriftliche Prüfung am Ende des Semesters
Prüfungssprache	Deutsch

Bewertungskriterien und Kriterien für die Notenermittlung	Beurteilung auf Basis der Schlussklausur (100%). Mindestpunkte für einen positiven Abschluss: 18 von 30+ Punkten.
Pflichtliteratur	John Hull: Optionen, Futures und andere Derivate, Pearson, 8th ed, 2011
Weiterführende Literatur	Rene Stulz, Risk Management and Derivatives, South-Western College/West, 2002.