

Syllabus

Course description

Course title	Financial Risk Management
Course code	27343
Scientific sector	SECS-P/11
Degree	Bachelor in Economics and Management
Semester and academic year	1st semester 2024/2025
Year	3
Credits	6
Modular	NO

Total lecturing hours	36
Total lab hours	
Total exercise hours	-
Attendance	suggested, but not required
Prerequisites	not foreseen
Course page	

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	Peter Alfons Schmid Office E310 e-mail: peteralfons.schmid@unibz.it
Scientific sector of the lecturer	SECS-P/11
Teaching language	German
Lecturing assistant	Not foreseen
Teaching assistant	Not foreseen
Office hours	yes, see timetable
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.

Teaching format	Frontal lectures
Learning outcomes	<p><u>Knowledge and understanding:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • 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). <p><u>Applying knowledge:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Ability to use different derivatives to manage financial risks and to understand the pricing of such risky financial assets. <p><u>Making judgments:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Relevant examples should encourage students to express their own judgments in classroom and to improve their problem-solving skills. <p><u>Communication skills:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • 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). <p><u>Learning skills:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 exams after 50% and at the end of the semester.
Assessment language	German
Evaluation criteria and criteria for awarding marks	Assessment based on mid-term (33%, counts for the February exam session only) and final exam (67%, or 100% in case of missed mid-term exam). Threshold (18 out of 30+ points). For exam sessions after February, 100% of the assessment is based on the final exam.
Required readings	John Hull: Optionen, Futures und andere Derivate, Pearson, 11th ed, 2022.
Supplementary readings	Rene Stulz, Risk Management and Derivatives, South-Western College/West, 2002. Erik Lie, Applied Corporate Risk and Liquidity Management, Oxford University Press, 2022.

Erik Lie

Syllabus

Beschreibung der Lehrveranstaltung

Titel der Lehrveranstaltung	Management von Finanzrisiken
Code der Lehrveranstaltung	27343
Wissenschaftlich-disziplinärer Bereich der Lehrveranstaltung	SECS-P/11
Studiengang	Bachelor in Wirtschaftswissenschaften und Betriebsführung
Semester und akademisches Jahr	1. Semester 2024/2025
Studienjahr	3
Kreditpunkte	6
Modular	Nein

Gesamtanzahl der Vorlesungsstunden	36
Gesamtzahl der Laboratoriumsstunden	
Gesamtzahl der Übungsstunden	-
Anwesenheit	Empfohlen, aber keine Anwesenheitspflicht
Voraussetzungen	Nicht vorgesehen
Link zur Lehrveranstaltung	

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	Peter Alfons Schmid Office E310 e-mail: peteralfons.schmid@unibz.it
Wissenschaftlich-disziplinärer Bereich des Dozenten	SECS-P/11
Unterrichtssprache	Deutsch
Beauftragter für Übungsstunden	Nicht vorgesehen

Didaktischer Mitarbeiter	Nicht vorgesehen
Sprechzeiten	ja, siehe Stundenplan
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“.
Unterrichtsform	Vorlesung

Erwartete Lernergebnisse	<p><u>Wissen und Verstehen:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Die wesentlichen Finanzrisiken und die Hauptprodukte für das Risikomanagement kennen Das Arbitragefreiheitssprinzip für die Bepreisung von Finanzprodukten verstehen (fundamental theorem of asset pricing) <p><u>Anwendung des Wissens und Verstehen:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Die verschiedenen Derivate für das Risikomanagement einsetzen können sowie die Bepreisung dieser Produkte verstehen. <p><u>Urteilen:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Relevante Beispiele sollen Studenten ermutigen, selbst Meinungen zu äußern und deren Problemlösungsfähigkeiten verbessern. <p><u>Kommunikation:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> 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) <p><u>Lernstrategien:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> 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 Prüfungen nach 50% und am Ende des Semesters.
Prüfungssprache	Deutsch
Bewertungskriterien und Kriterien für die Notenermittlung	Beurteilung auf Basis der mid-term Klausur (33%, zählt für die Prüfung im Februar) und der Schlussklausur (66%, oder 100% ohne mid-term

	Klausur). Nach der Februarklausur zählt die Schlussklausur zur 100%. Mindestpunkte für einen positiven Abschluss: 18 von 30+ Punkten.
Pflichtliteratur	John Hull: Optionen, Futures und andere Derivate, Pearson, 11. Auflage, 2022.
Weiterführende Literatur	Rene Stulz, Risk Management and Derivatives, South-Western College/West, 2002. Erik Lie, Applied Corporate Risk and Liquidity Management, Oxford University Press, 2022.