

Inhaltsübersicht

Inhaltsverzeichnis

Vorwort

Einführung zur 1. Auflage: Zu Ausbildung und Beruf des Investmentanalysten

1. Teil: Grundlegende theoretische Konzepte der Investmentanalyse

- 11 Finanzmathematische Grundlagen der Investmentanalyse
Udo Hielscher
- 12 Ursprünge und Grundgedanken der modernen Portfoliotheorie
Udo Hielscher
- 13 Börsenmäßig gehandelte Finanzoptionen
Wilfried Hauck

2. Teil: Märkte und Instrumente der Investmentanalyse

- 21 Die Haupteinflußfaktoren auf die Gesamt-Aktienmarktentwicklung
Udo Hielscher
- 22 Technische Aktienanalyse
Udo Hielscher
- 23 Nationale und internationale Rentenmärkte
Udo Hielscher
- 24 Rating
Oliver Everling
- 25 Instrumente zur Begrenzung von Währungsrisiken
Udo Hielscher
- 26 Commodity und Financial Futures
Udo Hielscher

3. Teil: Juristische und steuerliche Aspekte der Vermögensplanung

- 31 Der zivil- und strafrechtliche Ordnungsrahmen bei der Empfehlung von Kapitalanlagen
Dietrich K. Eckart
- 32 Steuerliche Aspekte der privaten Vermögensplanung
Udo Hielscher

Literatur

Stichwortverzeichnis

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	XIII
----------------------	-------------

Einführung zur 1. Auflage:

Zu Ausbildung und Beruf des Investmentanalysten	1
--	----------

1. Teil

Grundlegende theoretische Konzepte der modernen Investmentanalyse

11 Finanzmathematische Grundlagen der Investmentanalyse.....	9
111 Das Barwertmodell.....	10
112 Elementare Bewertungsansätze der Rentenanalyse.....	12
1121 Zero-Bonds	12
1122 Ewige Renten.....	14
113 Elementare Bewertungsansätze der fundamentalen Aktienanalyse	15
1131 Dividend Discount Model	15
1132 Price-Earnings-Ratio	18
114 Bewertung zusammengesetzter Renten.....	20
1141 Zeitlich begrenzte reine Renten.....	20
1142 Gesamtfällige Anleihen	20
1143 Duplizierungsprinzip und komplexe Anleihen.....	21
115 Spezielle Probleme der Rentenbewertung.....	22
1151 Zinsänderungsrisiko, Duration und Convexity.....	22
1153 Unterjährige Verzinsung.....	29
116 Berechnung historischer (realisierter) Renditen.....	31
1161 Probleme.....	31
1162 Totalrendite.....	32
1163 Geometrisches Mittel.....	34
1164 Arithmetisches Mittel	35
1165 Renditeadjustierungen an spezielle Situationen	37

117	Renditeanalyse von Portefeuilles	39
1171	Probleme der Performancemessung	39
1172	Zeit- und kapitalgewichtete Performance	40
1173	Performancezerlegung	43
12	Ursprünge und Grundgedanken der modernen Portfolio-	
	theorie	48
121	Grundgedanken der traditionellen fundamentalen	
	Aktienanalyse	48
122	Der Übergang zur modernen Betrachtungsweise	50
123	Das Portfolio Selection-Modell von Markowitz	53
1231	Grundgedanken	54
1232	Grundlegendes Modell	57
1233	Lösung des Modells	61
124	Das Index-Modell nach Sharpe	62
125	Das Markt-Modell	70
126	Performancemessung	73
127	Das Capital Asset Pricing Model (CAPM) und die Arbitrage	
	Pricing Theory (APT)	77
128	Die Random-Walk-Hypothese	84
129	Die Anwendung moderner portfoliotheoretischer Über-	
	legungen im Rahmen von <u>Asset Allocation</u>	88
1291	Gegenstand und Arten von Asset Allocation	89
1292	Modellkonzepte	90
1293	Assetklassen und Grundstrategien	95
1294	Hedging von Währungsrisiken	97
1295	Relative Optimierung und Indexportefeuilles	98
13	Börsenmäßig gehandelte Finanzoptionen	103
131	Einleitung	103
132	Das Terminmarktinstrument "Option"	104
1321	Begriffsbestimmung	104
1322	Veroptierbare Instrumente	104
1323	Abgrenzung und funktionale Aufteilung der	
	Optionsmärkte	106
1324	Optionstypen (european und american options)	108
133	Motive und Positionen bei Optionsgeschäften	109
1331	Grundlegende Einzelpositionen	109
1332	Optionsstrategien	112

134	Die Komponenten des Optionswertes	115
1341	Innerer Wert (intrinsic value)	116
1342	Zeitwert (extrinsic value).....	117
1343	Call-Put Parity	122
135	Theoretische Optionspreisbestimmung	125
1351	Strukturierung der Modellansätze	125
1352	Das Black/Scholes Modell	126
1353	Implizite Volatilität	131
136	Optionskennzahlen (Sensitivitätsmaße)	135
1361	Anwendungsbereich	135
1362	Delta (Kassakurs induziert)	136
1363	Gamma (Delta induziert).....	138
1364	Theta (Restlaufzeit induziert)	139
1365	Vega (Volatilität induziert).....	141
1366	Rho (Zinssatz induziert)	142
1367	Bewertung der Optionskennzahlen.....	144

2. Teil

Märkte und Instrumente der Investmentanalyse

21	Die Haupteinflußfaktoren auf die Gesamt-Aktienmarkt- entwicklung	147
✕	211 Basistrend	147
✕	212 Überlagerungen des Basistrends	153
✕	213 Lange Kurswellen (Primärbewegungen bzw. "Kondratieffs")	155
✕	214 Konjunkturell bedingte Aktienkurszyklen (Sekundärbewe- gungen bzw. "Kitchins")	157
	215 Gewinnantizipationen.....	159
	216 Tertiärbewegungen	162
	217 Ein quantitatives Modell der Aktienkursentwicklung.....	164
	218 Ergebnis nach DVFA/SG als Prognosebasis.....	169

22 Technische Aktienanalyse	173
221 Grundgedanken sowie historische Entwicklungen und Zusammenhänge.....	173
2211 Grundgedanken.....	173
2212 Historische Entwicklungen und Zusammenhänge	175
222 Verfahren.....	178
2221 Übersicht.....	178
2222 Die Verfahren im einzelnen.....	178
2223 Grenzen der Verfahren	190
23 Nationale und internationale Rentenmärkte.....	191
231 Allgemeine Tendenzen.....	191
232 Innovationen.....	195
233 Spezielle Entwicklungsaspekte	199
2331 Nationale Rentenmärkte	199
2332 Internationaler Rentenmarkt	202
234 Ausblick	207
24 Rating.....	209
241 Begriff, Bedeutung und Entwicklungsfaktoren des Rating	209
242 Wesentliche Differenzierungen des Rating	212
2421 Emissions- und Emittentenrating	212
2422 Kurz- und langfristiges Rating	213
2423 Weitere Unterscheidungen	214
243 Organisation und Leistungsprogramm der Ratingagenturen....	215
244 Ratingverfahren.....	218
2441 Verfahren auf Basis öffentlich zugänglicher und öffentlich nicht zugänglicher Informationen	218
2442 Erstmaliges Rating.....	219
2443 Überwachungsverfahren	219
2444 Besonderes Überprüfungsverfahren	220
245 "Philosophie" der Ratingsysteme	221
246 Ratingkriterien.....	223
2461 Länderrisikoanalyse.....	223
2462 Industrierating.....	224
2463 Bankenrating.....	226
247 Instrumentale Funktionen des Rating.....	226
2471 Rating in nationalen Rechtsordnungen.....	226
2472 Rating aus Anlegersicht.....	228
2473 Rating aus Emittentensicht.....	230

25	Instrumente zur Begrenzung von Währungsrisiken	232
251	Währungspositionen.....	232
252	Kurssicherungsstrategien.....	234
2521	Vollständige Absicherung	234
2522	Genereller Absicherungsverzicht.....	234
2523	Flexible Absicherung.....	235
253	Risikopolitische Aktionsmöglichkeiten (Kurssicherungs- instrumente).....	236
2531	Risikovorbeugende Maßnahmen	237
2532	Risikomindernde Maßnahmen.....	237
2533	Risikokompensierende Maßnahmen.....	238
254	Wichtige risikokompensierende Kurssicherungsinstrumente im einzelnen	238
2541	Devisentermingeschäfte.....	238
2542	Currency Futures	240
2543	Währungsswaps.....	242
2544	Fremdwährungskredite	245
2545	Devisenoptionen	245
26	Commodity und Financial Futures	247
261	Börsenbegriff.....	247
262	Waren- und Finanzterminbörsen.....	248
263	Warendermingeschäfte.....	251
2631	Trading	252
2632	Arbitrage.....	254
2633	Hedging	256
264	Finanztermingeschäfte.....	257
2641	Currency Futures	259
2642	Stock Index Futures.....	259
2643	Fixed Interest Rate Futures.....	261
265	Die Marktmechanismen im Zusammenhang.....	267

3. Teil

Juristische und steuerliche Aspekte der Vermögensplanung

31	Der zivil- und strafrechtliche Ordnungsrahmen bei der Empfehlung von Kapitalanlagen.....	269
311	Einleitung	269

312	Zivilrecht	270
3121	Anlagevermittlung, Anlageberatung und Umfang der Aufklärungspflichten	270
3122	Vermögensverwaltung	275
3123	Abwicklung von Effktengeschäften	276
3124	Allgemeine und spezialgesetzliche Prospekthaftung	276
3125	Deliktsrechtliche Haftung	280
313	Strafrecht	281
3131	§ 263 StGB (Betrug)	281
3132	§ 266 StGB (Untreue)	281
3133	§ 264a StGB (Kapitalanlagebetrug)	281
3134	§ 4 UWG (unwahre Werbung)	282
3135	§ 89 BörsG (Verleitung zur Börsenspekulation)	283
314	Sonstige gesetzliche Vorschriften	283
3141	§ 13a UWG (Rücktrittsrecht)	283
3142	§ 1 HausTWG (Widerrufsrecht)	284
315	Zusammenfassung	285
32	Steuerliche Aspekte der privaten Vermögensplanung	287
321	Systematisierung	287
322	Effektenanlagen im Betriebs- versus im Privatvermögen	289
323	Spekulationsgeschäfte	292
3231	Berechnung von Spekulationsgewinnen	292
3232	Berechnung der Spekulationsfrist	296
3233	Sonderprobleme bei der Wertpapierverwahrung und bei Kapitalerhöhungen / Bezugsrechten	297
324	Zinsabschlag	300
3241	Steuerobjekt und Steuersubjekt	300
3242	Steuertarif und Steuerbefreiungen	302
3243	Stückzinsen und Zwischengewinne	303
325	Ertragsteuerliche Behandlung ausgewählter Einkünfte aus Kapitalvermögen	305
3251	Einkünfte aus der Überlassung von Risikokapital	305
3252	Zinsen und Erträge aus Geldforderungen	310
3253	Weitere Einkünfte aus Kapitalvermögen	313
3254	Optionen, Financial Futures und Swaps	317
326	Besteuerung von Effekten mit Vermögensteuer	320
	Literatur	323
	Stichwortverzeichnis	343