

Inhaltsverzeichnis

1	Festverzinsliche Wertpapiere und Anleihemärkte	1
	<i>Thomas Schuster, Margarita Uskova</i>	
1.1	Einführung	3
1.2	Typen von Anleihen	4
1.2.1	Festverzinsliche Anleihen	6
1.2.2	Variabel verzinsten Anleihen	7
1.2.3	Nullkupon-Anleihen	7
1.2.4	Anleihearten mit spezieller Verzinsungsweise	8
1.2.5	Anleihearten mit spezieller Tilgungsweise	8
1.2.6	Doppelwährungsanleihen	9
1.2.7	Auslandsanleihen	9
1.2.8	Euro-Anleihen	10
1.3	Bewertung von Anleihen	10
1.3.1	Barwertkonzept	10
1.3.2	Bewertung einer Nullkupon-Anleihe	11
1.3.3	Bewertung einer festverzinslichen Anleihe	13
1.3.4	Bewertung einer ewigen Anleihe	15
1.3.5	Anleihen und der Marktzins	15
1.4	Ratings	18
1.4.1	Ratingagenturen	19
1.4.2	Ratingklassen	19
1.5	Anleihemärkte	24
1.5.1	Eigenschaften von Anleihemärkten	24
1.5.2	Der deutsche Rentenmarkt	26
1.6	Lern-Kontrolle	27
2	Eigenkapitalinstrumente und Aktienmärkte	33
	<i>Thomas Schuster, Margarita Uskova</i>	
2.1	Aktienarten	36
2.1.1	Rechte und Pflichten eines Aktionärs	38
2.1.2	Unterscheidung nach Umfang der Rechte	40
2.1.3	Unterscheidung nach Übertragbarkeit	41
2.1.4	Unterscheidung nach der Zerlegung des Grundkapitals	42

X	Inhaltsverzeichnis	
2.2	Aktienbewertung	43
2.2.1	Fundamentalanalyse	43
2.2.2	Technische Analyse	55
2.3	Aktienmärkte und die Funktionsweisen von Börsen	60
2.3.1	Börsengang	60
2.3.2	Vorbereitung des Börsengangs	60
2.3.3	Kapitalerhöhung	63
2.3.4	Börsenformen	66
2.4	Lern-Kontrolle	71
3	Optionen	75
	<i>Thomas Schuster, Margarita Uskova</i>	
3.1	Grundlagen von Optionen	77
3.1.1	Optionen	78
3.1.2	Grundpositionen bei Optionen	82
3.1.3	Kombination von Optionen	85
3.1.4	Put-Call-Parität	87
3.2	Grundlagen der Optionsbewertung	92
3.2.1	Der innere Wert und der Zeitwert	92
3.2.2	Einflussfaktoren der Optionspreise	94
3.2.3	Optionsbewertung	95
3.3	Eigenkapital als Option	105
3.3.1	Eigenkapital als Kaufoption auf das Unternehmensvermögen	107
3.3.2	Eigenkapital als Verkaufsoption auf das Unternehmensvermögen	108
3.4	Lern-Kontrolle	110
4	Rendite vs. Risiko	115
	<i>Thomas Schuster, Margarita Uskova</i>	
4.1	Renditen	117
4.1.1	Historische Renditen	117
4.1.2	Halteperiode-Renditen	120
4.1.3	Durchschnittliche Gesamtrenditen	122
4.1.4	Durchschnittliche Aktienrenditen und Anleiherenditen	124
4.1.5	Erwartete Renditen	126
4.2	Risiko	128
4.2.1	Varianz und Standardabweichung	128
4.2.2	Kovarianz und Korrelation	132

Inhaltsverzeichnis

4.3	Rendite und Risiko von Portfolios	139
4.3.1	Erwartete Rendite des Portfolios	141
4.3.2	Varianz und Standardabweichung des Portfolios	142
4.4	Diversifikation	145
4.4.1	Systematisches und unsystematisches Risiko	145
4.4.2	Diversifikationseffekt	150
4.4.3	Portfolio aus mehreren Anlagen	151
4.5	Kapitalmarktklinie	152
4.5.1	Grundlagen	152
4.5.2	Herleitung der Kapitalmarktklinie	154
4.6	Capital Asset Pricing Model	158
4.6.1	Grundlagen	158
4.6.2	Wertpapierlinie	161
4.7	Lern-Kontrolle	165
5	Kapitalstrukturpolitik	173
	<i>Thomas Schuster, Margarita Uskova</i>	
5.1	Leverage-Effekt	175
5.1.1	Leverage und Rendite	176
5.1.2	Einfluss der Kapitalstruktur auf den Unternehmenswert	179
5.2	Modigliani-Miller-Thesen	182
5.2.1	Modigliani-Miller-These 2	182
5.2.2	Modigliani-Miller-Thesen mit Steuervorteil	186
5.3	Optimale Kapitalstruktur	189
5.3.1	Insolvenz	189
5.3.2	Insolvenzkosten	190
5.3.3	Berücksichtigung steuerlicher Effekte und Kosten finanzieller Krisen	196
5.3.4	Gesamtwert des Unternehmens und Kapitalstruktur	197
5.3.5	Verschuldungsgrad als Signal	198
5.4	Kapitalstrukturpolitik in der Praxis	199
5.4.1	Empirische Studien	199
5.4.2	Einflussfaktoren der optimalen Kapitalstruktur	201
5.5	Lern-Kontrolle	202

XII Inhaltsverzeichnis

Serviceteil.....	209
Tipps fürs Studium und fürs Lernen	210
Formelsammlung.....	215
Tabelle der Standardnormalverteilung	221
Glossar	223
Literatur	227