

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	XIII
Tabellenverzeichnis	XV
Abkürzungsverzeichnis	XVII

1	Finanzintermediäre als Anbieter von Finanzdienstleistungen	1
1.1	<i>Grundlagen</i>	1
1.1.1	Grundprobleme nicht organisierter Finanzmärkte	1
1.1.2	Finanzintermediäre	4
1.1.2.1	Grundbegriffe	4
1.1.2.2	Grundfunktionen von Finanzintermediären im engeren Sinne	8
1.1.2.3	Grundfunktionen von Finanzintermediären im weiteren Sinne	13
1.1.2.4	Klassifikation von Finanzintermediären nach Adressaten und Ausmaß der erbrachten Transformationsleistungen	16
1.2	<i>Struktur und Leistungsangebot der deutschen Bankwirtschaft</i>	18
1.2.1	Vorüberlegungen	18
1.2.2	Begriff und Arten von Geschäftsbanken	20
1.2.3	Das Leistungsangebot von Universalbanken im Überblick	23
1.2.4	Die Struktur des deutschen Universalbankensystems	27
1.2.5	Die Spezialbanken	30
2	Das Angebot von Finanzierungsleistungen	33
2.1	<i>Grundbegriffe</i>	33
2.1.1	Vorbemerkung	33
2.1.2	Zur allgemeinen Systematisierung von Instrumenten der Fremdfinanzierung	34
2.1.3	Zinsverrechnungsmodalitäten	37
2.1.4	Zahlungsmodalitäten	45
2.1.5	Kündigungsmodalitäten	48
2.1.6	Besicherungsmodalitäten	51
2.1.6.1	Kategorien von Gläubigerrisiken	51
2.1.6.2	Vermögensverteilung im Insolvenzverfahren	53
2.1.6.3	Instrumente zur Begrenzung von Gläubigerrisiken durch vertragliche Vereinbarungen	60
2.2	<i>Kurzfristige Finanzierung durch Finanzintermediäre</i>	64
2.2.1	Vorbemerkung	64
2.2.2	Kontokorrent- und Lombardkredite	65
2.2.3	Finanzierung durch Abtretung von Forderungen	67

2.2.3.1	Vorbemerkungen	67
2.2.3.2	Zessionskredite	73
2.2.3.3	Diskontkredite	74
2.2.3.4	Factoring	77
2.2.3.5	ABS-Finanzierungen	82
2.2.4	Kreditleihe	90
2.3	<i>Mittel- und langfristige Kreditfinanzierung durch Finanzintermediäre</i>	91
2.3.1	Grundbegriffe	91
2.3.2	Mittel- und langfristige Kredite von Banken und Bausparkassen	91
2.3.2.1	Hypothekarkredite	91
2.3.2.2	Bauspardarlehen	97
2.3.2.3	Ratenkredite	102
2.3.2.4	Investitions- und Kommunalkredite	107
2.3.3	Kredite von Versicherungen	109
2.3.3.1	Allgemeine Grundbegriffe	109
2.3.3.2	Schuldscheindarlehen an gewerbliche Unternehmen	112
2.3.3.3	Darlehen an private Haushalte	114
2.4	<i>Leasing</i>	117
2.4.1	Begriffliche und rechtliche Grundlagen	117
2.4.2	Steuerliche und bilanzielle Behandlung von Leasingverträgen	122
2.4.3	Kriterien zur Beurteilung von Leasingangeboten	126
2.4.3.1	Problemstellung	126
2.4.3.2	Quantitative Analyse	127
2.4.3.3	Qualitative Analyse	131
2.4.3.4	Mögliche Leasing-Vorteile	138
2.4.4	Der deutsche Leasingmarkt	140
2.5	<i>Eigenfinanzierung durch Finanzintermediäre</i>	143
2.5.1	Grundbegriffe	143
2.5.2	Eigenfinanzierung durch Banken und Versicherungen	145
2.5.3	Eigenfinanzierung durch Kapitalbeteiligungs- und Wagnisfinanzierungsgesellschaften	147
2.6	<i>Emissionsfinanzierung</i>	153
2.6.1	Grundbegriffe	153
2.6.2	Rechtliche Voraussetzungen der Emissionsfinanzierung	157
2.6.3	Die Mitwirkung von Kreditinstituten bei der Emissionsfinanzierung	159

2.7	<i>Zinsderivate</i>	162
2.7.1	Grundlegendes	162
2.7.2	Forward / FRA	164
2.7.3	Zinsswap	167
2.7.4	Cap	172
3	Vermögensanlage in Wertpapieren	175
3.1	<i>Grundbegriffe</i>	175
3.1.1	Begriff und Arten von Wertpapieren	175
3.1.2	Der Börsenhandel von Wertpapieren	176
3.1.2.1	Aufgaben und Akteure	176
3.1.2.2	Marktzulassung und Marktsegmente im Aktienhandel	179
3.1.2.3	Handels- und Kursermittlungsformen	183
3.1.2.4	Parkett- und Computerhandel	189
3.1.2.5	Insider-Regelungen	190
3.1.3	Vermittlungs- und Verwahrleistungen bei der Vermögensanlage in Wertpapieren	192
3.2	<i>Vermögensanlage in Aktien</i>	195
3.2.1	Vorüberlegungen	195
3.2.2	Ausgestaltungsformen von Aktien	197
3.2.2.1	Einführung	197
3.2.2.2	Nennwert- und Stückaktien	198
3.2.2.3	Inhaber- und Namensaktien	203
3.2.2.4	Stamm- und Vorzugsaktien	207
3.2.2.5	Die Stimmberechtigung von Aktien	210
3.2.2.6	Ausstehende Einlagen	212
3.2.2.7	Zusammenfassung	215
3.2.3	Exkurs: Das Eigenkapital der Aktiengesellschaft	216
3.2.3.1	Begriff und Funktion des Eigenkapitals	216
3.2.3.2	Der bilanzielle Ausweis des Eigenkapitals	219
3.2.4	Die Ausgabe von Aktien (Aktienemission)	221
3.2.4.1	Die erstmalige öffentliche Aktienaussgabe	221
3.2.4.2	Die Ausgabe junger Aktien bei börsennotierten Aktiengesellschaften	224
3.2.4.3	Marktreaktionen bei der Ausgabe junger Aktien	232
3.3	<i>Vermögensanlage in Anleihen und Genussscheinen</i>	244
3.3.1	Grundbegriffe	244
3.3.2	Ausstattungscharakteristika von Anleihen und Genussscheinen	245
3.3.2.1	Rückzahlungsregelungen	245
3.3.2.2	Zinsregelungen	251
3.3.2.3	Insolvenzregelungen	255
3.3.2.4	Bezugsrechte gegenüber dem Emittenten	258

3.3.3	Zusammenfassender Gesamtüberblick	263
3.4	<i>Vermögensanlage in Investmentzertifikaten</i>	267
3.4.1	Grundkonzept und Ausgestaltungsformen von Investmentgesellschaften	267
3.4.2	Das Angebot deutscher offener Investmentfonds	275
3.4.3	Hedgefonds	281
3.4.4	Vermögensanlage in geschlossenen Immobilienfonds und ausländischen Investmentzertifikaten	286
3.5	<i>Anlagezertifikate</i>	288
3.5.1	Vorbemerkungen	288
3.5.2	Formenüberblick	291
3.5.3	Emission und Handel	294
3.5.4	Exemplarische Beleuchtung wichtiger Formen: Discountzertifikat und Aktienanleihe	296
4	Vermögensanlage bei Banken und Versicherungen	303
4.1	<i>Allgemeine Grundbegriffe</i>	303
4.2	<i>Vermögensanlage bei Banken</i>	304
4.2.1	Sicht- und Termineinlagen (Depositen)	304
4.2.2	Spareinlagen und Sparbriefe	307
4.2.2.1	Spareinlagen	307
4.2.2.2	Sparverträge	309
4.2.2.3	Sparbriefe	310
4.3	<i>Lebensversicherungsverträge als Vermögensanlage</i>	311
4.3.1	Problemstellung	311
4.3.2	Ausgestaltungsformen von Lebensversicherungen	312
4.3.2.1	Leistungsvoraussetzungen	312
4.3.2.2	Versicherungsleistungen	314
4.3.2.3	Beitragszahlungen	318
4.3.2.4	Überschussbeteiligung	322
4.3.3	Besonderheiten fondsgebundener Lebensversicherungen	326
5	Börsenmäßige Wertpapiertermingeschäfte	329
5.1	<i>Grundbegriffe</i>	329
5.1.1	Arten von Termingeschäften	329
5.1.2	Elementare Risiko-Chance-Positionen	333
5.1.2.1	Problemstellung	333
5.1.2.2	Einzelgeschäfte	334
5.1.2.3	Kombinierte Geschäfte	338
5.1.3	Anlagestrategische Einsatzmöglichkeiten von Termingeschäften	343

5.2	<i>Ausgestaltung des Terminhandels</i>	364
5.2.1	Überblick	364
5.2.2	Marktteilnehmer und Aufträge an der Terminbörse	365
5.2.3	Handelsobjekte an der Terminbörse	367
5.2.4	Clearing-System	374
6	Risikübernahme als Finanzdienstleistung	379
6.1	<i>Allgemeine Vorüberlegungen</i>	379
6.1.1	Problemstellung	379
6.1.2	Das versicherungstheoretische Grundmodell	380
6.1.2.1	Die Ausgangssituation	380
6.1.2.2	Das Modell der Gefahrengemeinschaft	382
6.1.2.3	Versicherungsschutz als Marktleistung	386
6.2	<i>Risikübernahme durch Versicherungen</i>	391
6.2.1	Grundbegriffe	391
6.2.2	Versicherungsarten	392
6.2.2.1	Güterversicherungen	392
6.2.2.2	Personenversicherungen	395
6.2.3	Versicherungsformen	397
6.2.3.1	Grundlegende Erscheinungsformen	397
6.2.3.2	Franchise-Tarife	403
6.3	<i>Risikübernahme durch Kreditinstitute</i>	406
6.3.1	Vorüberlegungen	406
6.3.2	Aval- und Akzeptkredite	407
6.3.3	Risikübernahme durch Kreditgarantiegemeinschaften	409
6.4	<i>Kreditderivate</i>	411
6.4.1	Begriff, Funktionen und Kategorien von Kreditderivaten	411
6.4.2	Risikodiversifikation durch Kreditderivate: Ein Beispiel	413
6.4.3	Ausgewählte Grundformen von Kreditderivaten	420
7	Finanzdienstleistungen in der Kritik	425
7.1	<i>Vorbemerkung</i>	425
7.2	<i>Ausgewählte „kritische“ Finanzdienstleistungen</i>	426
7.2.1	Anlageleistungen	426
7.2.1.1	Die Kapitallebensversicherung – Anlegerschädigung?	426
7.2.1.2	Wertpapier-Investmentfonds – Anlegertäuschung?	431
7.2.1.3	„Strukturierte“ Anlagezertifikate	439
7.2.1.4	Anlageleistungen mit Hebelwirkung	444
7.2.2	Finanzierungsleistungen	457
7.2.2.1	Die Bausparfinanzierung – ein Schneeballsystem?	457
7.2.2.2	Tilgungsaussetzungsmodelle	464

7.3	<i>Finanzdienstleistungsvertrieb, -information und -werbung</i>	473
7.3.1	Allgemeine Kritik an Beratungs- bzw. Vermittlungsleistungen	473
7.3.2	Kritik an ausgewählten Informationsleistungen	477
7.3.2.1	Börsendienstliche Anlageempfehlungen und -systeme	477
7.3.2.2	Die Leistungen der Schufa	480
7.3.3	Zins- und Renditeangaben in der Finanzwerbung	484
7.4	<i>Schlussbemerkung</i>	492
Lösungsmuster zu den Übungsaufgaben		493
Numerischer Anhang		557
Literaturhinweise		563
Literaturverzeichnis		567
Glossar		573
Stichwortverzeichnis		627