

Aufgabe 1: Wertpapierhandelsgesetz (WpHG)

Susi Sorglos hat 8.000,00 EUR im Lotto gewonnen und möchte dieses Geld heute zinsbringend für 1 Jahr anlegen. Sie empfehlen Frau Sorglos, das Geld in einen Geldmarktfonds anzulegen.

Kennzeichnen Sie die in diesem Zusammenhang in Bezug auf das Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) richtigen Aussagen mit einer (1) und die falschen Aussagen mit einer (9).

- Sie müssen das Wertpapierhandelsgesetz nicht beachten, da Ihnen Frau Susi Sorglos persönlich bekannt ist.
- Sie müssen das Wertpapierhandelsgesetz nicht beachten, da der Anlagebetrag unter 10.000,00 EUR liegt.
- Sie müssen das Wertpapierhandelsgesetz beachten, weil der Anlagebetrag über 5.000,00 EUR liegt.
- Sie müssen Frau Sorglos anlegergerecht und objektgerecht beraten. Hierzu zählt, dass Sie hinreichende Kenntnisse über den Kunden haben und diese auch im Rahmen der Anlageberatung berücksichtigen. Sie müssen eine Geeignetheitsprüfung durchführen.
- Wenn die Kundin im Beratungsbogen zu erfragende Angaben verweigert, wie z. B. ihre finanziellen Verhältnisse oder ihre Risikobereitschaft, dürfen Sie eine Anlageberatung nur durchführen, wenn Frau Sorglos eine Haftungserklärung unterschreibt. [...]

Aufgabe 2: Anleihen und Aktien

Sie arbeiten in der Kundenberatung der Finanzbank AG und bereiten eine interne Schulung für Auszubildende zum Thema Wertpapiere vor.

Kennzeichnen Sie folgende Aussagen, die **Anleihen** richtig beschreiben mit einer (1), **Aktien** mit einer (2) und wenn die Aussage **sowohl auf Aktien als auch auf Anleihen zutrifft** mit einer (3). Aussagen, die **weder Aktien noch Anleihen** richtig beschreiben, kennzeichnen Sie mit einer (9).

- Diese Wertpapiere können an der Börse gehandelt werden.
- Das Kapital steht dem Emittenten in der Regel befristet zur Verfügung.
- Der Anleger kann das Wertpapier jederzeit an den Emittenten zurückgeben.
- Der Anleger hat Teilnahme- und Mitbestimmungsrechte auf der Hauptversammlung.
- Der Emittent muss auch dann Zinszahlungen leisten, wenn das Unternehmen Verluste erzielt. [...]

Situation zu Aufgabe 3 und 4

Ihre Kundin Susi Sorglos interessiert sich für eine abgezinste Null-Kupon-Anleihe (Zero-Bonds) mit einer Laufzeit von 12 Jahren und einer Emissionsrendite von 3 %.

Aufgabe 3: Null-Kupon-Anleihe (Zero-Bonds)

Kennzeichnen Sie die richtigen Aussagen zu einem Zero-Bonds mit einer (1) und die falschen Aussagen mit einer (9).

- Steigt das Marktzinsniveau während der Laufzeit des Zero-Bonds, sinkt der Kurs dieses Wertpapiers stärker als der Kurs von normalverzinslichen Anleihen mit jährlicher Zinszahlung, da der Zinseszineffekt beim Zero-Bonds eine Hebelwirkung hat.
- Erwartet die Kundin, dass das Marktzinsniveau in Zukunft steigen wird, ist eine Null-Kupon-Anleihe empfehlenswert.
- Die Höhe der Zinserträge ist unsicher. [...]

Aufgabe 4: Null-Kupon-Anleihe (Zero-Bonds)

- Berechnen Sie den Emissionskurs für den Zero-Bonds.
- Wie hoch ist der zu versteuernde Zinsertrag je 100 EUR Nominalwert nach Ablauf des zweiten Jahres, wenn die Kundin ab dem Emissionszeitpunkt im Besitz des WPs ist?
- Wie hoch ist der zu versteuernde Zinsertrag je 100 EUR Nominalwert nach Ablauf des 12. Jahres, wenn die Kundin ab dem Emissionszeitpunkt im Besitz des WPs ist?

Hinweis: Runden Sie die Ergebnisse kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen.

Aufgabe 5: Floating-Rate-Note

Ihre Kunde Hans Müller interessiert sich für eine Floating-Rate-Note. Kennzeichnen Sie die richtigen Aussagen zu diesem Wertpapier mit einer (1) und die falschen Aussagen mit einer (9).

- a) Mit diesem Wertpapier kann der Anleger einen Steuerstundungseffekt erzielen.
 - b) Die Verzinsung orientiert sich am Geldmarktniveau.
 - c) Die Höhe der Zinserträge während der Laufzeit ist bei Erwerb des Floaters ungewiss.
 - d) Wenn der Kunde ein steigendes Zinsniveau erwartet, empfehlen Sie ihm den Erwerb eines Floaters.
 - e) Wenn der Kunde ein fallendes Zinsniveau erwartet, empfehlen Sie ihm den Erwerb eines Floaters.
-

Aufgabe 6: Anleihekauf - Abrechnung mit Stückzinsen

Sie arbeiten in der Kundenberatung der Finanzbank AG. Die Eheleute Herrmann sind Ihre Kunden. Sie möchten für 80.000,00 EUR Nennwert die 1,2 %-Anleihe 2018/28 der ABC-AG kaufen. Die Finanzbank AG führt den Kaufauftrag am Freitag den 6.10.2024 (Handelstag) aus.

Die Kosten betragen 0,5 % Provision vom Kurswert, mindestens vom Nennwert.

Daten der Anleihe:

Kurs	Nominal-Zinssatz	Zinstermin	Laufzeit
98,50 %	1,20 %	15.6.	2018-2028

- a) Berechnen Sie die Anzahl der Stückzinstage.
 - b) Berechnen Sie die Stückzinsen in EUR. (Runden Sie das Ergebnis auf zwei Nachkommastellen.)
 - c) Berechnen Sie den ausmachenden Betrag.
 - d) Mit welchem Betrag wird das Konto der Eheleute Herrmann belastet?
 - e) Mit welchem Datum wird das Konto der Eheleute Herrmann belastet?
 - f) Wie hoch ist die Zinszahlung in EUR zum nächsten Zinstermin? (Ausreichender FSA liegt vor!)
-

[...]

Aufgabe 11: Effektivverzinsung / Rendite

Ihr Kunde, Herr Helmut Berger, interessiert sich für eine festverzinsliche Unternehmensanleihe.

Daten der Unternehmensanleihe:

Aktueller Kurs	Nominal-Zinssatz	Rückzahlungskurs	Restlaufzeit
104,50 %	3,2 %	100 %	27 Monate

Wie hoch ist die Rendite bzw. Effektivverzinsung der Anleihe in Prozent p.a.?

Steuern und Kosten sind nicht zu berücksichtigen. Runden Sie das Ergebnis auf zwei Nachkommastellen.

[...]

LÖSUNGEN mit ERLÄUTERUNGEN

Aufgabe 1	<ul style="list-style-type: none"> ▶ a9 - b9 - c9 - d1 - e9 - f1 - g9 (Kundin muss nicht unterschreiben!) - h9 - i1 - j9 - k1 - l9 - m9 - n9 - o9 (7.1/2-5)
Aufgabe 2	<ul style="list-style-type: none"> ▶ a3 - b1 - c9 - d2 - e1 - f2 - g9 - h3 (7.2/1, 7.3/1+2+7)
Aufgabe 3	<ul style="list-style-type: none"> ▶ a1 - b9 - c9 - d1 - e1 (7.3/8+9)
Aufgabe 4	<ul style="list-style-type: none"> ▶ a) 70,14 % ▶ b) 0,00 EUR ▶ c) 29,86 EUR (7.3/8+9) <p>Hinweise:</p> <p>a) Zinseszinsformel: $K_n = K_0 \cdot q^n \rightarrow K_0 = K_n : q^n \rightarrow K_0 = 100 : 1,03^{12}$ (Kap. 2: 2.2/25)</p> <p>b) 0,00 EUR, da keine Zinsen ausgezahlt werden. Zuflussprinzip!</p> <p>c) 100 EUR - 70,14 EUR = 29,86 EUR zu versteuernder Zinsertrag am Ende der Laufzeit</p>
Aufgabe 5	<ul style="list-style-type: none"> ▶ a9 - b1 - c1 - d1 - e9 (7.3/8+9)
Aufgabe 6	<ul style="list-style-type: none"> ▶ a) 117 Stückzinstage ▶ b) 307,73 EUR ▶ c) 79.107,73 EUR ▶ d) 79.507,73 EUR ▶ e) 10.10.2024 ▶ f) 960,00 EUR (7.3/12 + 13) <p>Hinweise:</p> <p>a) 14.6.2024 (Zinsvaluta) - 9.10.2024 (Stückzinsvaluta) = 117 Stückzinstage</p> <p>b) Stückzinsen = $(80.000 \text{ EUR} \cdot 1,20 \cdot 117 \text{ Tage}) : (100 \cdot 365 \text{ Tage}) = 307,73 \text{ EUR}$</p> <p>c) ausmachender Betrag = $(80.000 \text{ EUR} \cdot 98,50 \%) + 307,73 \text{ EUR} = 79.107,73 \text{ EUR}$</p> <p>d) Kontobelastung = $79.107,73 \text{ EUR} + (0,5 \% \cdot 80.000 \text{ EUR}) = 79.507,73 \text{ EUR}$</p> <p>e) Valuta Handelsgeschäft = 10.10.2024</p> <p>f) Zinsen = $80.000 \text{ EUR} \cdot 1,2 \% = 960,00 \text{ EUR}$ (nächster Zinstermin ist der 15.06.2025: Zinsen werden für 1 Jahr, d.h. für die gesamte Zinsperiode des Kupons [15.06.2024-15.06.2025] gezahlt!)</p>
Aufgabe 7	<ul style="list-style-type: none"> ▶ a) 117 Stückzinstage ▶ b) 306,89 EUR (7.3/12 + 13) <p>Hinweise:</p> <p>a) 14.6.2023 (Zinsvaluta) - 9.10.2023 (Stückzinsvaluta) = 117 Stückzinstage</p> <p>b) Stückzinsen = $(80.000 \text{ EUR} \cdot 1,20 \cdot 117 \text{ Tage}) : (100 \cdot 366 \text{ Tage}) = 306,89 \text{ EUR}$</p> <p>Beachte: Der nächste Zinstermin ist der 15.6.2024 und damit fällt in die Zinsperiode vom 15.6.2023 bis zum 15.6.2024 der 29. Februar 2024! Daher ist im Nenner nun mit 366 Tage zu rechnen!</p>
Aufgabe 8	<ul style="list-style-type: none"> ▶ a) 80 Stückzinstage ▶ b) 30,00 EUR ▶ c) 30.390,00 EUR ▶ d) 13.10.2024 ▶ e) 34,50 EUR (7.3/16) <p>Hinweise:</p> <p>a) 24.7.2024 (Zinsvaluta) - 12.10.2024 (Stückzinsvaluta) = 80 Stückzinstage</p> <p>b) Stückzinsen = $(30.000 \text{ EUR} \cdot 0,45 \cdot 80 \text{ Tage}) : (100 \cdot 360 \text{ Tage}) = 30,00 \text{ EUR}$</p> <p>c) ausmachender Betrag = $(30.000 \text{ EUR} \cdot 101,20 \%) + 30,00 \text{ EUR} = 30.390,00 \text{ EUR}$</p> <p>d) Valuta Handelsgeschäft = 13.10.2024</p> <p>e) Zinsen = $(30.000 \text{ EUR} \cdot 0,45 \cdot 92 \text{ Tage}) : (100 \cdot 360) = 34,50 \text{ EUR}$ (nächster Zinstermin ist der 25.10.2024: Zinsen werden für 92 Tage gezahlt, d.h. für die gesamte Zinsperiode des Kupons [25.07.2024-25.10.2024]!)</p>
Aufgabe 9	<ul style="list-style-type: none"> ▶ a) 0,692 % p.a.

	<p>▶ b) 0,296 % p.a. (7.3/17+18)</p> <p>Hinweise: a) laufende Verzinsung = $0,7 : 101,20 \cdot 100 = 0,692 \%$ p.a. (7.3/17) b) Rendite = $(0,7 - (1,2 : 3 \text{ J.})) \cdot 100 : 101,2 = 0,296 \%$ p.a. (7.3/17+18)</p>
Aufgabe 10	<p>▶ 0,77 % p.a. (7.3/17+18)</p> <p>Hinweise: Rendite = $(0,5 + (2,0 : 8 \text{ J.})) \cdot 100 : 98,00 = 0,77 \%$ p.a.</p>
Aufgabe 11	<p>▶ 1,15 % p.a. (7.3/17+18)</p> <p>Hinweise: 27 Monate : 12 Monate pro Jahr = 2,25 Jahre Rendite = $(3,2 - (4,5 : 2,25 \text{ J.})) \cdot 100 : 104,50 = 1,15 \%$ p.a.</p>
Aufgabe 12	<p>▶ a) 1,17 % p.a. (7.3/17+18) ▶ b) 4 (7.3/9)</p> <p>Hinweise: a) Rendite = $(0,7 + (1,5 : 3 \text{ J.})) \cdot 100 : 102,40 = 1,17 \%$ p.a. b) Antwort 4: Der Kurs der Anleihe ist gestiegen, daher muss das Marktzinsniveau gesunken sein.</p>
Aufgabe 13	<p>▶ a) 1.700,00 EUR (7.3/12+14) ▶ b) 236 Tage (7.3/12) ▶ c) 1.099,18 EUR (7.3/12) ▶ d) 274,80 EUR (7.3/14)</p> <p>Hinweise: a) $85.000 \text{ EUR} \cdot 2 \% = 1.700,00 \text{ EUR}$ (7.3/12+14) b) $24.2.2023 - 18.10.2023 = 236 \text{ Tage}$ (7.3/12) c) $Z = (85.000 \text{ EUR} \cdot 2 \cdot 236 \text{ Tage}) : (100 \cdot 365) = 1.099,18 \text{ EUR}$ (7.3/12) Die Zinsperiode läuft vom 24.02.2023 Zinsvaluta bis zum 24.02.2024 Zinsvaluta, d. h. der 29.02.2024 fällt nicht in die betrachtete Zinsperiode und daher ist das Schaltjahr hier nicht zu berücksichtigen.) d) $\text{KESt} = 1.099,18 \text{ EUR} \cdot 0,25 = 274,80 \text{ EUR}$ (7.3/14) (Der FSA wurde bereits im Rahmen der Zinszahlung in Aufgabenteil a) komplett verbraucht.)</p>
Aufgabe 14	<p>▶ a3 - b9 - c9 - d9 – e3 - f9 - g3 - h3 - i9 - j9 - k9 - l1 - m2 - n1 - o3 - p9 (7.4/2-4)</p> <p>Hinweis zu Antwort (o): Bundeswertpapiere werden grundsätzlich als unverbriefte Wertrechte herausgegeben und im Bundesschuldbuch eingetragen. Die Lieferung effektiver Stücke ist nicht möglich.</p>
Aufgabe 15	<p>▶ a) 100,90 % ▶ b) 20 % ▶ c) 101,21 % (7.4/5+6)</p> <p>Hinweise: b) $200 \text{ Mio. EUR} : 1.000 \text{ Mio. EUR} \cdot 100 = 20 \%$ c) $(912,60 + 861,05 + 607,20 + 454,95 + 606,00 + 201,80) : 3.600 \cdot 100 = 101,21 \%$</p>
Aufgabe 16	<p>▶ a2 - b5 - c3 - d1 (auch richtig: 5, 6) - e7 - f9 - g8 - h4 (7.3/5+8+20) (7.4/2) (8.3/1 → Genussschein)</p>