

Einführung	1
Von Menschen, Märkten, Zeitungen und Büchern	3
Finanzinstitutionen	4
Finanzmärkte	5
Der Zinsmarkt	5
Der Aktienmarkt	6
Der Devisenmarkt	7
Finanzmarktteilnehmer	7
Geschäftsbanken	7
Investmentgesellschaften	8
Zentralbanken	9
Sonstige Beteiligte	9
Börse	10
Zentraler Handelsort	10
Börsenplätze	11
Teilnehmer am Börsenhandel	11
Börsen- versus OTC-Handel	15
Wertpapierhandelsformen	17
Limitierung und Ausgestaltung von Wertpapierorders	20
Börsensegmente	22
XETRA	25
Handel am Computer	25
Handelsphasen	25
Fortlaufender Handel und Auktion	26
Offenes Orderbuch	28
Designated Sponsors	29
Börsenaufsicht	30
Bundesaufsichtsamt für den Wertpapierhandel	30
Insiderhandel und Front-Running	30
Ad-hoc-Meldungen	31
Kurszusätze	33
Wertpapier-Erkennungs-codes	35
Finanzmanagement	37
Ertrag	37
Rendite	38
Performance	38
Risiken	40
Risikomanagement	43
Asset Allocation und Financial Planning	45
Verwahrung und Verwaltung	46

Aktien	49
Von Angst und Gier zur »Aktienkultur«	50
Wie Aktien entstehen	51
Aktie und Dividende	51
Die Bilanz einer Aktiengesellschaft	53
Grundkapital und Nennwert	56
Going Public	57
Due Diligence	60
Preisfindung und Aktienzuteilung – Verfahren auf einen Blick	60
Investor Relations	62
Kapitalerhöhungen	63
Formen	63
Bezugsrechte auf Aktien	65
Kapitalherabsetzung	68
Aktienrückkaufprogramme und Stock Splits	70
Mergers & Acquisitions: Ihr Einfluss auf den Aktienkurs	74
Aktieneträge und ihre steuerliche Behandlung	76
Ertragskomponenten und ihre Besteuerung	76
Halbeinkünfteverfahren	81
Freibetrag und Freistellungsauftrag	84
Aktienarten	85
Stamm- und Vorzugsaktien	85
Inhaber- und Namensaktien	86
Nennwert- und nennwertlose Aktien	87
Aktienarten im Ausland am Beispiel der USA	89
Auswahlstrategien für Aktien	92
Fundamentalanalyse	93
Ertragsgrößen	94
Ergebnis je Aktie	95
Cash-Flow	97
EBITDA	99
Barwertmethoden	101
Multiplikatormodelle	103
Gewinnmultiplikator: KGV	105
Dynamisches KGV oder PEG	108
Dividendenrendite	110
Kurs-Cash-Flow-Verhältnis	110
Ergebnismultiplikator: EV/EBITDA-Ratio	111
Umsatzmultiplikator: Cap/Sales-Ratio	111
Vorsicht bei Umsatzangaben	112
Vergleiche nur bei ähnlichen Business-Modellen zulässig	114
Sell- und Buy-Side-Analysen	115
Technische Analyse	118
Behavioral Finance	121
Investmentstile	124
Aktive und passive Aktienausswahl	125
Value- und Growth-Style	127
Anlegertypen	130

Aktien in der Finanzzeitung	132
Aktienkurstabellen im Handelsblatt	132
Besondere Aktienkennzeichnungen	134
Aktienkurse Ausländischer Börsen	135
Indizes	139
Historie	139
Funktionsweise	139
Kurs- und Performanceindizes	140
Einsatzgebiete	142
Wovon die Akzeptanz abhängt	143
Deutsche Aktienindizes	144
Indizes der Deutschen Börse im Überblick	144
Indizes außerhalb der Deutschen Börse	149
Ausländische Aktienindizes	150
Tabelle Ausländische Indizes im Handelsblatt	150
Nordamerikanische Indizes	154
Europäische Indizes	161
Weltindizes	164
Dow Jones Sustainability Group Index	166
Umsätze	168
Wie man Erträge und Risiken bei Aktien messen kann	169
Erwartungswert für die Rendite	169
Risiken messen	170
Standardabweichung – Grundlage für die »Vola«	171
Volatilität – Maßzahl für das Gesamtrisiko	173
Gesamtrisiko entspricht nicht der Summe der Einzelrisiken	174
Systematische und unsystematische Risiken	176
Betafaktor und Korrelation	177
Risiken steuern	182
Simple Verfahren	182
Value-at-Risk	184
Geldmarkt und Devisen	191
Das Orakel von Washington	192
Geldmarkt	193
Geldmarkttransaktionen	193
Overnight	195
Tomorrow-against-Next-Day	195
Spot-against-Next-Day	195
Geldhandel	205
Usancen	205
Marktteilnehmer und Organisation	208
Geldhändler und ihre Motive	210
Inlandsgeldmarkt und Euro-Geldmarkt	213

Die Rolle der Zentralbanken auf dem Geldmarkt	216
Ziele und Instrumente	216
Federal-Reserve-System	220
Struktur und Aufgaben	220
Ein Tag im Trading-Desk der Federal-Reserve-Bank von New York	224
Europäische Zentralbank	225
Struktur und Aufgaben	225
Geldpolitische Instrumente	227
Instrumente der Deutschen Bundesbank bis 1999	231
Wichtige Zinssätze am Geldmarkt	235
Leitzinssätze	238
Referenzzinssätze	248
Zinssätze für Geldmarktpapiere	253
Devisen	265
Die Einführung des Euro	265
Konvertibilität	266
Kurse und Notierungen	267
Preis- und Mengennotierung	267
Devisen- und Sortenkurs	268
Cross-Rates	269
Nominale und reale Wechselkurse	270
Geld- und Briefkurs	271
Kassa- und Terminkurs	272
Sonderziehungsrechte – eine Kunstwährung	274
Devisenhandel	276
Die Akteure	277
Die Rolle der Notenbanken	278
Interbankenhandel	278
Referenzkurse	283
Was die Devisenkurse bewegt	285
Auf- und Abwertung	285
Fundamentale Einflussfaktoren	285
Die kurzfristigen Schwankungen	289
Anleihen	291
Von Bonds und Bunds	292
Begriff und Klassifizierung	293
Emissionsprospekt liefert wichtige Informationen	293
Verzinsung	299
Echter Zero-Bond	299
Kapitalzuwachsanleihe	300
Tilgung	308
Struktur	311
Sonderformen	314
Wandel- und Optionsanleihen	314

Gewinnschuldverschreibungen	320
Bond-Stripping	321
Inflationsgeschützte Anleihen (Inflation-Indexed-Securities)	324
Emission und Handel	329
Anleiheemission	329
Von der Roadshow bis zum Reoffer	330
Handel mit Anleihen	332
Nicht jedes Zinspapier ist an der Börse handelbar	334
Kurspflege	335
Börsenkurse und Quotes sind Clean-Prices	338
Anleihen nach Emittenten	339
US-Anleihen	339
Treasury-Notes und -Bonds	339
US-Savings-Bonds	344
Municipal-Bonds	347
Agency-Bonds	348
Mortgage-Backed-Securities	349
Corporate-Bonds	351
Corporate Bonds im Wall Street Journal	355
Wertpapiere des Bundes und seiner Sondervermögen	356
Bundesanleihen, -obligationen und -schatzanweisungen	356
Fundierungsschuldverschreibungen	364
Bundesschatzbriefe und Finanzierungsschätze des Bundes	365
Tabelle Titel des Bundes	372
Lieferung und Verwahrung von Bundeswertpapieren	372
Anleihen der Bundesländer und Gemeinden	376
Bankschuldverschreibungen	377
Industrieobligationen	381
Internationale Anleihen	381
Anleihen in der Finanzzeitung	383
Barwert und Rendite	388
Das Prinzip des Barwerts	388
Mehrjährige Laufzeiten	389
Berücksichtigung der Zinsstruktur	391
Vereinfachung durch Zerobondabzinsungsfaktoren	392
Mit Diskontfaktoren Anleihen bewerten	393
Auch Floater lassen sich bewerten	395
Rendite	396
Emissions- und Umlaufrendite	400
Die Rendite und die Probleme	401
Renditen von Floatern und Zerobonds	402
Credits und ihre Renditen – Ausfälle bewerten	403
Credits-Down- und Up-Grading	405
Renditearten	406
Die Renditestruktur	406
Exoten bewerten	410

Risiken	412
Überblick	412
Zinsrisiken	412
Duration	414
Modified-Duration	419
Mit Ratings Bonitätsrisiken messen	419
Sonstige Risiken	424
Rentenindizes	426
Konstruktionsprinzipien	426
Wofür Rentenindizes gebraucht werden	428
Kurs- und Performanceindizes	428
REX und REXP	429
Reuters-Rentenindizes	432
iBOXX-Indizes	433
Wertpapierzwitterformen	435
Genussscheine	435
Kurstabelle	436
Genussschein-Typen	439
Zertifikate	441
Entstehung	441
Funktionsweise	442
Klassifizierung	443
Wie Themen- und Strategiezertifikate entstehen	448
Zertifikate auf Kurs- und Performanceindizes	449
Anlageformen für »Seitwärtmärkte«	451
Aktienanleihen und Discount-Zertifikate	451
Wann sich Aktienanleihen und Discount-Zertifikate bezahlt machen	453
Doppel-Aktienanleihen und -Discount-Zertifikate	454
Derivate	457
Von Babylon nach Chicago	458
Einführung in den Handel »auf Termin«	459
Was sind Termingeschäfte?	459
Terminologie	462
Termingeschäfte heißen Derivate	462
Die Andienung	463
Wie Derivate entstehen	464
Das Problem der Corner-Bildung	464
Was Termingeschäfte so interessant macht	465
Wie man Termingeschäfte klassifiziert	471
Gängige Sortierungskriterien	471
Underlyings	472
Erfüllungspflicht	475
Handlungsmöglichkeiten	475

Der Handel an der EUREX	486
Zulassung	486
Margins	487
Der Handelstag an der EUREX	491
Die Market-Maker an der EUREX	493
Das Sortiment der EUREX	493
Forwards	495
Überblick	495
Devisentermingeschäfte	496
Funktion und Einsatzzwecke	496
Devisen-Swaps	498
Forward-Rate-Agreements	498
Ausstattung und Funktionsweise	498
FRAs zur Absicherung und Spekulation	501
Woher kommt die Forward-Rate	504
Aktien- und Rentenforwards	506
Sonstige Forwards	506
Swaps	507
Zinsswaps	508
Währungsswaps	519
Sonstige Swaps	521
Kreditderivate	521
Futures	523
Wie der Handel abläuft	523
Opening und Closing	525
Kontraktgröße	525
Kontraktspezifikationen	526
Tick-Size	526
Kurse	527
Settlement-Price	527
Umsatz und Open Interest	528
DAX-Future	530
Weitere Index-Futures an der EUREX	539
Volatilitäts-Future	540
Zins- und Rentenfutures	543
Zinssatzfutures	551
Währungsfutures	554
Optionen	555
Funktionsweise	555
Alles ist geregelt	557
Underlyings	559
Struktur	562
Optionshandel	563
Wie Optionen bewertet werden	564
Auf Mathematik kann verzichtet werden	564
Was Optionen am Ende ihrer Laufzeit wert sind	565
Pricing vor Ende der Optionsfrist	568

Optionen und ihr »Zustand«	571
Die Preiseinflussgrößen – und wie man sie im Internet abrufen kann	573
Ein Überblick	573
Die Ausstattungsmerkmale	574
Aktienkurs, Strike und Dividenden	575
Bezugsverhältnis	576
Zinsniveau	576
Laufzeit	578
Ausübungsmodalität	579
Volatilität	579
Einfluss der Preisfaktoren im Überblick	580
Der Verlauf der Optionsprämie	581
Die Optionspreisformel von Black/Scholes	582
Optionspreise im Internet berechnen	586
Zukünftige Volatilität am schwierigsten zu schätzen	586
Implizite Volatilitäten im Internet	587
VDAX	589
Strategien	591
Überblick	591
Einfache Strategien: Spekulation auf Hausse und Baisse	591
Von Volatilitätsänderungen profitieren	593
Auf Seitwärtsbewegungen setzen	595
Kombinationen	595
Die 90/10-Strategie	596
Optionen zur Kurssicherung	598
Optionen an Terminbörsen (Traded Options)	601
Prinzipien beim Handel	601
Einführung	601
Margins	602
Handelsmotive	603
Optionen an der EUREX	603
Überblick	603
Herkömmliche Aktienoptionen	604
LEPOs	605
Indexoptionen	607
Zinsoptionen	609
Tagesstatistik Terminmarkt	612
OTC-Optionen	614
Einführung	614
Devisenoptionen	615
Zinsoptionen	616
Überblick	616
Caps und Floors	616
Swaptions	623
Optionsscheine (Warrants)	626
Warrantsorten	626

Produktentwicklung	629
Term-Sheet und Verkaufsprospekt	630
Geringe Stückelungen	630
Fixing	632
Handel	633
Anbieter	633
Für Liquidität sorgen die Emittenten	633
Wovon der Spread abhängt	634
Quotierungen im Internet abrufbar	635
Qualität von Quotes	637
Börse kann Vorteile bringen	638
Wie Optionen zum Anleger gelangen	639
Verkauf ist nicht gleich Verkauf	640
Optionsschein-Index	640
Covered Warrants in der Finanzzeitung	641
Optionskennzahlen und Szenario-Analysen	643
Vor dem Kauf über Chancen und Risiken informieren	643
Einfache Kennziffern	643
Moderne Kennzahlen	649
Szenario-Analysen	657
Was wäre wenn	657
Risiken	660
Risiko hat zwei Seiten	660
Allgemeines Kursrisiko	660
Risiko aufgrund der Hebelwirkung	661
Pricingrisiko	662
Spreadrisiko	662
Weitere Risiken	663
Wie Emittenten sich gegen Risiken absichern	664
»Short gehen« birgt hohe Risiken	667
Ausschlaggebend ist die Bonität	667
Vorzeitige Ausübung	668
Investmentfonds	671
Von Bernie Cornfeld und Peter Lynch	672
Idee, Vorteile und Risiken	673
Diversifikation	674
Professionelles Management	674
Günstige Konditionen	675
Liquidität	675
Komfort	676
Vorteile gelten nicht für alle Fondsarten gleich	676
Risiken bei der Fondsanlage	677
Gesetzliche Grundlagen	679
Organisation	681
Preisbildung	685

Erwerbs- und Zugangsbeschränkungen	689
Ausschüttungspolitik	693
Besteuerung von Erträgen inländischer Investmentfonds	696
Währung	699
Laufzeit	699
Garantien	702
Loads	702
Geographie	707
Anlageschwerpunkt	709
Aktienfonds	711
Aktienfonds nach Marktkapitalisierung	711
Aktienfonds nach Anlagezielen	713
Aktienfonds nach dem Anlagestil	714
Aktienfonds nach Branchen	716
Klassifizierung von Aktienfonds am Beispiel der Business Week ..	718
Rentenfonds	719
Rentenfonds und Direktanlage im Vergleich	721
Geldmarktfonds	724
Immobilienfonds	727
Gemischte Fonds	729
Spezielle Fonds für die Altersvorsorge	730
Dachfonds	732
Hedge-Fonds	732
Vergleich mit traditionellen Investmentfonds	732
Organisation und gesetzliche Vorschriften	735
Die Historie	736
Hedge-Fonds-Arten	738
LTCM und Quantum – die berühmtesten Hedge-Fonds	743
Fondserwerb	745
Auswahlprozess	745
Charakteristika der Investmentgesellschaft	747
Fondsspezifische Charakteristika	749
Historische Performance	757
Begriff	757
Anwendungsmöglichkeiten	759
Performance-Messung bei US-Money-Market-Funds	760
Risiko- und Leistungskennzahlen für Investmentfonds	762
Volatilität, Beta, Korrelation	762
Tracking Error	763
Alpha-Faktor	764
Informationsquellen	765
Verkaufsprospekt, Rechenschaftsbericht, Sonstiges	765
Fonds in der Finanzzeitung	767
Vertriebsstellen und Verwahrung	768
Anspar- und Auszahlpläne	769
Register	773