

Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur 9. Auflage	V
Abbildungsverzeichnis	XIII
Tabellenverzeichnis	XV
Abkürzungsverzeichnis	XVII
1 Finanzintermediäre als Anbieter von Finanzdienstleistungen	1
1.1 Grundlagen	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	7
1.1.2.3 Grundfunktionen von Finanzintermediären im weiteren Sinne	11
1.1.2.4 Klassifikation von Finanzintermediären nach Adressaten und Ausmaß der erbrachten Transformationsleistungen	13
1.2 Struktur und Leistungsangebot der deutschen Bankwirtschaft	16
1.2.1 Vorüberlegungen	16
1.2.2 Begriff und Arten von Geschäftsbanken	17
1.2.3 Das Leistungsangebot von Universalbanken im Überblick	19
1.2.4 Die Struktur des deutschen Universalbankensystems	23
1.2.5 Die Spezialbanken	25
2 Das Angebot von Finanzierungsleistungen	29
2.1 Grundbegriffe.....	29
2.1.1 Vorbemerkung.....	29
2.1.2 Zur allgemeinen Systematisierung von Instrumenten der Fremdfinanzierung	30
2.1.3 Zinsverrechnungsmodalitäten	32
2.1.4 Zahlungsmodalitäten.....	39
2.1.5 Kündigungsmodalitäten	41
2.1.6 Besicherungsmodalitäten	44
2.1.6.1 Kategorien von Gläubigerrisiken	44
2.1.6.2 Vermögensverteilung im Insolvenzverfahren	46
2.1.6.3 Instrumente zur Begrenzung von Gläubigerrisiken durch vertragliche Vereinbarungen	52
2.2 Kurzfristige Finanzierung durch Finanzintermediäre	55
2.2.1 Vorbemerkung.....	55
2.2.2 Kontokorrent- und Lombardkredite.....	55

2.2.3	Finanzierung durch Abtretung von Forderungen	57
2.2.3.1	Vorbemerkungen.....	57
2.2.3.2	Zessionskredite	62
2.2.3.3	Diskontkredite	63
2.2.3.4	Factoring.....	65
2.2.3.5	ABS-Finanzierungen	70
2.2.4	Kreditleihe	76
2.3	Mittel- und langfristige Kreditfinanzierung durch Finanzintermediäre.....	77
2.3.1	Grundbegriffe	77
2.3.2	Mittel- und langfristige Kredite von Banken und Bausparkassen	77
2.3.2.1	Hypothekarkredite	77
2.3.2.2	Bauspardarlehen	82
2.3.2.3	Ratenkredite.....	86
2.3.2.4	Investitions- und Kommunalkredite	90
2.3.3	Kredite von Versicherungen	91
2.3.3.1	Allgemeine Grundbegriffe.....	91
2.3.3.2	Schuldscheindarlehen an gewerbliche Unternehmen	93
2.3.3.3	Darlehen an private Haushalte.....	95
2.4	Leasing	97
2.4.1	Begriffliche und rechtliche Grundlagen.....	97
2.4.2	Steuerliche und bilanzielle Behandlung von Leasingverträgen	101
2.4.3	Kriterien zur Beurteilung von Leasingangeboten	103
2.4.3.1	Problemstellung.....	103
2.4.3.2	Quantitative Analyse.....	104
2.4.3.3	Qualitative Analyse.....	107
2.4.3.4	Mögliche Leasing-Vorteile	113
2.5	Eigenfinanzierung durch Finanzintermediäre.....	115
2.5.1	Grundbegriffe	115
2.5.2	Eigenfinanzierung durch Banken und Versicherungen	117
2.5.3	Eigenfinanzierung durch Kapitalbeteiligungs- und Wagnisfinanzierungsgesellschaften	119
2.6	Emissionsfinanzierung.....	124
2.6.1	Grundbegriffe	124
2.6.2	Rechtliche Voraussetzungen der Emissionsfinanzierung.....	127
2.6.3	Die Mitwirkung von Kreditinstituten bei der Emissionsfinanzierung	128
2.6.4	Mittelstandsanleihen: Fremdfinanzierungsverträge via „börslichem Primärmarkt“	130
2.7	Zinsderivate (Derivate I).....	132
2.7.1	Grundlegendes.....	132
2.7.2	Forward/FRA.....	134
2.7.3	Zinsswap.....	137
2.7.4	Cap.....	141

3	Vermögensanlage in Wertpapieren	145
3.1	Grundbegriffe.....	145
3.1.1	Begriff und Arten von Wertpapieren.....	145
3.1.2	Der Börsenhandel von Wertpapieren	146
3.1.2.1	Aufgaben und Akteure	146
3.1.2.2	Marktzulassung und Marktsegmente im Aktienhandel	148
3.1.2.3	Handels- und Kursermittlungsformen.....	150
3.1.2.4	Parkett- und Computerhandel	155
3.1.2.5	Insider-Regelungen	156
3.1.3	Vermittlungs- und Verwahrleistungen bei der Vermögensanlage in Wertpapieren ...	157
3.2	Vermögensanlage in Aktien	160
3.2.1	Vorüberlegungen.....	160
3.2.2	Ausgestaltungsformen von Aktien	161
3.2.2.1	Einführung	161
3.2.2.2	Nennwert- und Stückaktien.....	162
3.2.2.3	Inhaber- und Namensaktien	166
3.2.2.4	Stamm- und Vorzugsaktien	169
3.2.2.5	Die Stimmberechtigung von Aktien.....	172
3.2.2.6	Ausstehende Einlagen.....	174
3.2.2.7	Zusammenfassung	176
3.2.3	Exkurs: Das Eigenkapital der Aktiengesellschaft	177
3.2.3.1	Begriff und Funktion des Eigenkapitals.....	177
3.2.3.2	Der bilanzielle Ausweis des Eigenkapitals	179
3.2.4	Die Ausgabe von Aktien (Aktienemission).....	181
3.2.4.1	Die erstmalige öffentliche Aktienausgabe	181
3.2.4.2	Die Ausgabe junger Aktien bei börsennotierten Aktiengesellschaften.....	183
3.2.4.3	Marktreaktionen bei der Ausgabe junger Aktien	190
3.3	Vermögensanlage in Anleihen und Genussscheinen	201
3.3.1	Grundbegriffe.....	201
3.3.2	Ausstattungscharakteristika von Anleihen und Genussscheinen.....	202
3.3.2.1	Rückzahlungsregelungen	202
3.3.2.2	Zinsregelungen.....	206
3.3.2.3	Insolvenzregelungen	210
3.3.2.4	Bezugsrechte gegenüber dem Emittenten	212
3.3.3	Zusammenfassender Gesamtüberblick	214
3.4	Vermögensanlage in Investmentzertifikaten	218
3.4.1	Grundkonzept und Ausgestaltungsformen von Investmentgesellschaften	218
3.4.2	Das Angebot deutscher offener Investmentfonds.....	224
3.4.3	Hedgefonds	228
3.4.4	Vermögensanlage in geschlossenen Fonds.....	232
3.4.5	Exchange Traded Funds (ETF)	232
3.4.5.1	Das Grundkonzept	232
3.4.5.2	Der swapbasierte ETF	235

3.5	Optionsscheine (Derivate II).....	238
3.5.1	Traditionelle Optionsscheine	238
3.5.1.1	Grundbegriffe	238
3.5.1.2	Basiswerte von Optionsscheinen	240
3.5.1.3	Einsatzmöglichkeiten traditioneller Optionsscheine.....	243
3.5.2	Exotische Optionsscheine	246
3.6	Anlagezertifikate	253
3.6.1	Vorbemerkungen.....	253
3.6.2	Formenüberblick.....	256
3.6.3	Emission und Handel.....	258
3.6.4	Discountzertifikate und Aktienanleihen.....	259
3.6.4.1	Das Grundkonzept	259
3.6.4.2	Beurteilungskriterien	264
3.7	„Private Equity“ als Vermögensanlage.....	271
4	Vermögensanlage bei Banken und Versicherungen	273
4.1	Allgemeine Grundbegriffe.....	273
4.2	Vermögensanlage bei Banken	274
4.2.1	Sicht- und Termineinlagen (Depositen).....	274
4.2.2	Spareinlagen und Sparbriefe.....	276
4.2.2.1	Spareinlagen	276
4.2.2.2	Sparverträge.....	278
4.2.2.3	Sparbriefe	278
4.3	Lebensversicherungsverträge als Vermögensanlage.....	279
4.3.1	Problemstellung.....	279
4.3.2	Ausgestaltungsformen von Lebensversicherungen.....	280
4.3.2.1	Leistungsvoraussetzungen	280
4.3.2.2	Versicherungsleistungen	281
4.3.2.3	Beitragszahlungen	284
4.3.2.4	Überschussbeteiligung.....	287
4.3.3	Besonderheiten fondsgebundener Lebensversicherungen	291
4.3.4	Neuere Tarifentwicklungen im Spannungsfeld von Rechnungszinsfuß und Niedrigzinsphase	293
5	Börsenmäßige Wertpapiertermingeschäfte (Derivate III)	297
5.1	Vorbemerkung	297
5.2	Grundbegriffe	297
5.2.1	Der Abschluss von Wertpapiertermingeschäften	297
5.2.2	Fixgeschäfte und Optionen.....	299
5.3	Risiko-Chance-Strukturen von Termingeschäften	302
5.3.1	Grundlegende Ergebnisprofile.....	302
5.3.1.1	Vorbemerkung	302
5.3.1.2	Einzelgeschäfte.....	304
5.3.1.3	Kombinierte Geschäfte	307

5.3.2	Anlagestrategische Einsatzmöglichkeiten von Termingeschäften	312
5.3.2.1	Vorbemerkung.....	312
5.3.2.2	Spekulationsstrategien	313
5.3.2.3	Hedging-Strategien	325
5.3.2.4	Arbitragestrategien.....	328
5.4	Wertpapiertermingeschäfte an der EUREX	330
5.4.1	Überblick	330
5.4.2	Handelssysteme, Marktteilnehmer und Aufträge.....	331
5.4.3	Kontraktsspezifikationen	334
5.4.4	Clearing-System	335
6	Risikoübernahme als Finanzdienstleistung	339
6.1	Allgemeine Vorüberlegungen	339
6.1.1	Problemstellung	339
6.1.2	Das versicherungstheoretische Grundmodell.....	339
6.1.2.1	Die Ausgangssituation	339
6.1.2.2	Das Modell der Gefahrgemeinschaft.....	341
6.1.2.3	Versicherungsschutz als Marktleistung.....	344
6.2	Risikoübernahme durch Versicherungen.....	348
6.2.1	Grundbegriffe.....	348
6.2.2	Versicherungsarten.....	349
6.2.2.1	Güterversicherungen	349
6.2.2.2	Personenversicherungen	352
6.2.3	Versicherungsformen	353
6.2.3.1	Grundlegende Erscheinungsformen.....	353
6.2.3.2	Franchise-Tarife.....	358
6.3	Risikoübernahme durch Kreditinstitute	361
6.3.1	Vorüberlegungen	361
6.3.2	Aval- und Akzeptkredite	361
6.3.3	Risikoübernahme durch Kreditgarantiegemeinschaften	363
6.4	Kreditderivate (Derivate IV).....	364
6.4.1	Begriff, Funktionen und Kategorien von Kreditderivaten	364
6.4.2	Risikodiversifikation durch Kreditderivate: Ein Beispiel	366
6.4.3	Ausgewählte Grundformen von Kreditderivaten	372
6.4.4	Kreditderivate-Indizes	375
6.4.4.1	Das Grundkonzept	375
6.4.4.2	Typische Marktpartner.....	378
7	Finanzdienstleistungen in der Kritik	381
7.1	Vorbemerkung.....	381
7.2	Ausgewählte „kritische“ Finanzdienstleistungen.....	382
7.2.1	Anlageleistungen	382
7.2.1.1	Die Kapitallebensversicherung – Anlegerschädigung?.....	382
7.2.1.2	Wertpapier-Investmentfonds – Anlegertäuschung?.....	385

7.2.1.3	„Strukturierte“ Anlagezertifikate	392
7.2.1.4	Anlageleistungen mit Hebelwirkung	396
7.2.2	Finanzierungsleistungen	406
7.2.2.1	Die Bausparfinanzierung – ein Schneeballsystem?	406
7.2.2.2	Tilgungsaussetzungsmodelle	411
7.2.3	Derivatgeschäfte zwischen Banken und Kommunen (exemplarische Besprechung).....	418
7.3	Finanzdienstleistungsvertrieb, -information und -werbung	425
7.3.1	Allgemeine Kritik an Beratungs- bzw. Vermittlungsleistungen.....	425
7.3.2	Kritik an ausgewählten Informationsleistungen	428
7.3.2.1	Börsendienstliche Anlageempfehlungen und -systeme.....	428
7.3.2.2	Die Leistungen der Schufa.....	431
7.3.3	Zins- und Renditeangaben in der Finanzwerbung	434
7.4	Schlussbemerkung.....	440
	Lösungshinweise zu den Übungsaufgaben	441
	Literaturhinweise	493
	Literaturverzeichnis	495
	Glossar	499
	Stichwortverzeichnis	555