

INHALTSVERZEICHNIS

1	EINLEITUNG	1
1.1	HISTORISCHER ÜBERBLICK	1
1.2	BEGRIFFSBESTIMMUNGEN	2
1.3	AKTUELLE ENTWICKLUNGEN	4
1.4	NUTZENFUNKTIONEN	5
1.5	KAPITALWERT UND INTERNER ZINSSATZ	8
1.6	FINANZMÄRKTE	11
1.6.1	ALLGEMEINES	11
1.6.2	FUNKTIONEN VON FINANZMÄRKTEN	12
1.6.3	KLASSIFIZIERUNG VON FINANZMÄRKTEN	14
1.6.4	REFERENZZINSSÄTZE	15
1.6.5	DER VOLLKOMMENE MARKT	19
2	FINANZKONTRAKTE UND KOOPERATION	21
2.1	EINFÜHRUNG	21
2.2	SYMMETRISCHE INFORMATION	23
2.2.1	SICHERE ERWARTUNG	23
2.2.2	UNSICHERE ERWARTUNG	24
2.2.3	DER STANDARDKREDITVERTRAG	26
2.3	ASYMMETRISCHE INFORMATION	27
2.4	SIGNALISIERUNG BEI ASYMMETRISCHER INFORMATION	32
2.4.1	POOLING-GLEICHGEWICHT	32
2.4.2	SEPARIERENDES GLEICHGEWICHT	34
2.5	MORAL HAZARD	37
3	UNTERNEHMENSFINANZIERUNG UND KREDITVERTRÄGE	39
3.1	EINFÜHRUNG	39
3.2	AUSSENFINANZIERUNG	43
3.3	EXTERNE EIGENFINANZIERUNG	45
3.3.1	ALLGEMEINES	45
3.3.2	AKTIEN	46
3.3.3	JUNGE AKTIEN UND BEZUGSRECHT	50
3.4	KREDITFINANZIERUNG	57
3.4.1	KURZ- UND MITTELFRISTIGE KREDITFINANZIERUNG	57
3.4.2	LANGFRISTIGE KREDITFINANZIERUNG	60

3.5	DER STANDARDKREDITVERTRAG	65
3.6	KREDITRATIONIERUNG	69
3.7	KREDITSICHERHEITEN	73
3.7.1	RECHTLICHE GRUNDLAGEN	73
3.7.2	SYMMETRISCHE INFORMATION	76
3.7.3	ASYMMETRISCHE INFORMATION	78
4	PORTFOLIO INSURANCE-STRATEGIEN	81
4.1	EINLEITUNG	81
4.2	EINFACHE STRATEGIEN	83
4.2.1	DIE BUY-AND-HOLD-STRATEGIE	85
4.2.2	DIE STATISCHE STOP-LOSS-STRATEGIE	87
4.2.3	DIE DYNAMISCHE STOP-LOSS-STRATEGIE	90
4.2.4	DIE CONSTANT-MIX-STRATEGIE	93
4.2.5	DIE LINEARE INVESTMENTREGEL	94
4.3	DAS CPPI-GRUNDMODELL	96
4.4	ERWEITERUNGEN DES CPPI-MODELLS	104
4.4.1	EINFÜHRUNG EINES ZINSSATZES FÜR ANLEIHEN	104
4.4.2	ERWEITERUNG UM TRANSAKTIONSKOSTEN	106
4.4.3	STEIGENDER FLOOR	108
4.4.4	LAUFENDE ZAHLUNG	111
4.5	DAS TIPP-MODELL	113
4.6	DAS TIPP-M-MODELL	117
4.7	DIE VPPI-STRATEGIE	119
4.7.1	EINFÜHRUNG	119
4.7.2	DIE VOLATILITÄTS-STRATEGIE	120
4.7.3	DIE TRENDBASIERTE STRATEGIE	121
4.7.4	STRATEGIE BASIEREND AUF VOLATILITÄT UND TREND	123
5	FMA, OENB UND EZB	125
5.1	FINANZMARKTINSTITUTIONEN IN ÖSTERREICH	125
5.2	FINANZMINISTER UND FINANZMARKTSTABILITÄTSGREMIUM	125
5.3	DIE ÖSTERREICHISCHE FINANZMARKTAUFSICHT (FMA)	127
5.3.1	ALLGEMEINES	127
5.3.2	ORGANISATORISCHES	128
5.3.3	DIE FMA ALS INTEGRIERTE AUFSICHT	129
5.3.4	FINANZIERUNG DER FMA	130
5.3.5	ZIELE DER FMA	131
5.3.6	BANKENAUFICHT	131
5.3.7	VERSICHERUNGS- UND PENSIONS KasSEN AUFSICHT	132
5.3.8	WERTPAPIERAUFICHT	132

5.3.9	BANKENABWICKLUNG	133
5.4	DIE OESTERREICHISCHE NATIONALBANK (OENB)	134
5.5	ZUSAMMENARBEIT VON FMA UND OENB	135
5.6	SONSTIGE FINANZMARKTINSTITUTIONEN	137
5.7	DIE EUROPÄISCHE ZENTRALBANK (EZB)	138
5.7.1	ORGANISATION	138
5.7.2	DIE EUROPÄISCHE BANKENUNION	140
6	ORGANISATION UND FUNKTION DER BÖRSE	145
6.1	EINLEITUNG	145
6.2	DIE BÖRSE	147
6.3	HANDEL AN DER BÖRSE	149
6.4	PREISBILDUNG AN DER BÖRSE	153
6.4.1	PREISBILDUNG BEI AUKTIONEN	154
6.4.2	PREISBILDUNG BEI FORTLAUFENDEM HANDEL	157
6.5	BÖRSENINDIZES	159
6.5.1	ALLGEMEINES	159
6.5.2	INDEXBERECHNUNGEN	161
6.6	INSIDERHANDEL	163
7	ÜBUNGSAUFGABEN	167
7.1	FINANZKONTRAKTE UND KOOPERATION	167
7.2	UNTERNEHMENSFINANZIERUNG UND KREDITVERTRÄGE	172
7.3	PORTFOLIO INSURANCE-STRATEGIEN	180
7.4	ORGANISATION UND FUNKTION DER BÖRSE	184
	LITERATURVERZEICHNIS	187
	TABELLENVERZEICHNIS	193
	ABBILDUNGSVERZEICHNIS	195
	INDEX	197