

Finanzmärkte SS 2015

Übungsblatt 2

Themen:

- Faktoren die den Kurs einer Anleihe beeinflussen
 - Zinssätze
 - Kreditrisiko
- Fallstudie: Mittelstandsanleihen

Aufgabe 1

Nehmen wir an, dass zurzeit der Marktzins für Anleihen mit Laufzeit von 5 Jahren 6% ist. Auf dem Markt wird so eine Anleihe gehandelt die einen Kuponzins von 5% jährlich auszahlt.

- a) Bestimmen Sie den Preis der Anleihe heute.
- b) Angenommen, dass genau nachdem Sie die Anleihe gekauft, der Marktzins um 1% steigt. Welcher wäre der neue Preis der Anleihe?
- c) Angenommen, dass genau nachdem Sie die Anleihe gekauft, der Marktzins um 1% sinkt. Welcher wäre der neue Preis der Anleihe?

Aufgabe 2

Angenommen, Sie haben am 20.8.2011 (ex Kupon) eine Portugalanleihe mit einem Nominalwert von 1000€ (WKN A1ASOK) gekauft, als der Marktzins 12% betrug. Die Anleihe läuft bis am 20. August 2015 und hat einen 6.10% Kupon (fällig 20. August)

- a) Was mussten Sie bezahlen (ohne Gebühren)?
- b) Angenommen, unmittelbar danach kommt plötzlich die Nachricht, EFSF steht für die Anleihe ein und der Marktzins sinkt plötzlich auf 5%. Wie hoch ist Ihr sofortiger Gewinn?
- c) Angenommen nun, die Nachricht ist statt der in b. beschriebenen, dass die Deutschen sich weigern, so dass der Marktzins auf 15% steigt. Was ist die Anleihe nun noch wert?

Fallstudie: Mittelstandsanleihen

Lesen Sie bitte den Artikel im Anhang durch. Versucht in Gruppen folgende Fragen zu beantworten:

- a) Was sind Mittelstandsanleihen? Wer sind die Emittenten?
- b) Wer investiert in solchen Anleihen? Wieso? Wie läuft so eine Investition ab? Versucht dabei die folgende Graphik zu interpretieren!
- c) Was sind die Risiken bei so einer Investition?
- d) Wie kommen Anleger mit solchen Risiken zurecht?

