

Finanzmärkte SS 2016

Übungsblatt 2

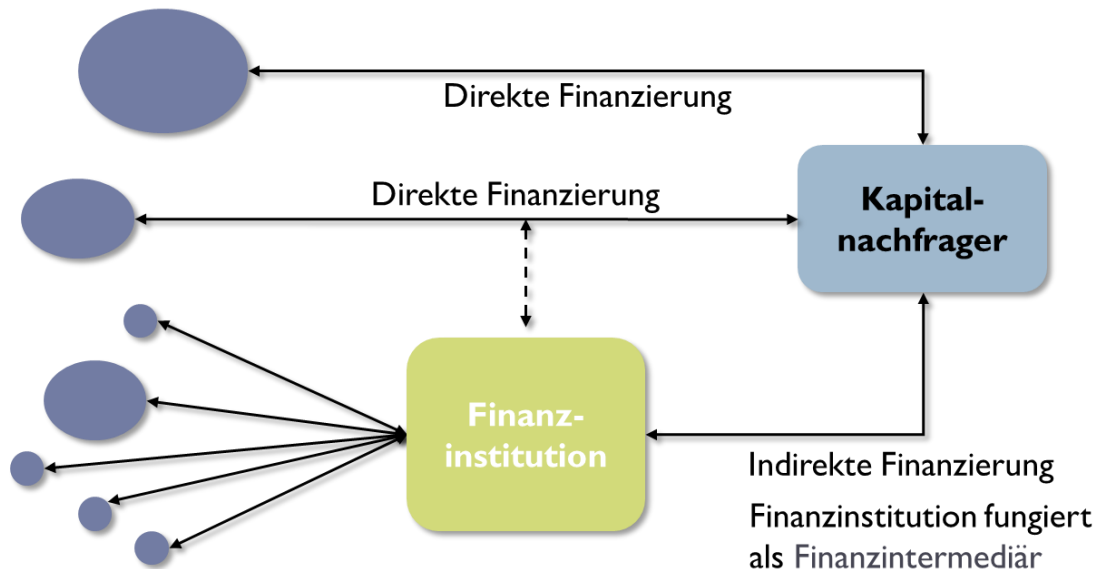
Themen:

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

Fallstudie: Mittelstandsanleihen

Lesen Sie bitte den Artikel im Anhang (<http://goo.gl/xmZuBa>)¹ durch. Beantwortet bitte in Gruppen folgende Fragen:

- Was sind Mittelstandsanleihen? Wer sind die Emittenten?
- Wer investiert in solchen Anleihen? Wieso? Wie läuft so eine Investition ab? Versucht dabei die folgende Graphik zu interpretieren!



Kapitalanbieter

- Was sind die Risiken bei so einer Investition?
- Wie kommen Anleger mit solchen Risiken zurecht?

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.

- Bestimmen Sie den Preis der Anleihe heute.

¹ <http://www.wiwo.de/finanzen/vorsorge/geldanlage-hochprozentige-anleihen-aus-dem-mittelstand/5208232.html>

- 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 2016 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?