



Wie lege ich mein Geld am besten an?

- Teil 1: Geldeinlagen, Schuldverschreibungen und Aktien –

Musterlösung

2. Aufl.

Lernrunde 1: Wer bin ich?

Schülerspezifische Lösungen

(Sie sollten allerdings darauf achten, dass die Lösung richtig ist, und dass Anlegertyp und Anlageformen verstanden wurden)

Lernrunde 2: Bin ich hier richtig?

Schülerspezifische Lösungen

Lernrunde 3: Wer sind die Anderen?

Schülerspezifische Lösungen

(Sie sollten allerdings darauf achten, dass der vorgetragene Vorschlag richtig ist. Es empfiehlt sich, vom Adressaten den Vorschlag [Anlegertyp und Anlageformen] wiederholen zu lassen und eine erste spontane Stellungnahme einzufordern)



Lernrunde 4: Tagesgeld, Festgeld, Sparbuch, Sparbrief, Finanzierungsschatz und Bundesschatzbrief

Die Lösung muss zwangsläufig tagesaktuell sein. Eine Lösung könnte aber z.B. wie folgt aussehen.

Tabelle: Anlage von Geldern, die man u.U. kurzfristig wieder benötigt („Notgroschen“)

- Stand: 05.02.2012 -

Anlageform	Laufzeit	Schuldner	Zinssatz p.a. (x)	Kosten	Geeignet für...
Tagesgeld	Keine bestimmte Laufzeit, täglich fällig	Bank	<i>DiBa:</i> 1,75 % <i>CoBa:</i> 2% (<10.000€) 1,25% (<50.000€) 0,5% (>50.000€)	keine	Vorübergehende Geldanlage, wenn man nicht weiß, wann man das Geld wieder benötigt; dauerhafte Anlage für Notgroschen, solange die Zinssätze von Sparanlagen und Festgelder niedriger sind
Festgeld	Einmonatig bis dreimonatig, aber auch für zwei, drei oder vier Jahre	Bank	<i>SWK:</i> 6 M. 1,35% ; 12 M. 1,90% ; 24 M. 2,60% ; 36 M. 3,00% ; 48 M. 3,40%	keine	Befristete Geldanlage für einige Monate oder Jahre, wenn man weiß, dass man das Geld erst in einem, drei, sechs oder zwölf Monaten bzw. zwei bis vier Jahren wieder benötigt
Sparbuch	Keine bestimmte Laufzeit; wenn man sein Geld wieder zurück möchte, muss man die Anlage „kündigen“ (bis	Bank	<i>Berliner Sparkasse</i> 1,5% <i>HypoVereinsbank</i> 0,51% (1-monatige Kündigungsfrist)	keine	Vorübergehende oder dauerhafte Geldanlage, wenn man zugleich aber die Möglichkeit haben möchte, jederzeit über Geld zu verfügen (bis 2.000 EUR je Monat



	2.000 EUR je Monat kann man aber jederzeit ohne Vorschusszinsen abheben)				vorschusszinsfrei, darüber mit Vorschusszinsen = $\frac{1}{4}$ vom Habenzins)
Sparbrief	Ein Jahr bis drei Jahre	Bank	<i>ING-DiBa:</i> 2,5% <i>Umweltbank</i> 2,0% <i>(3 Jahre, ab 10.000 EUR)</i>	keine	Nur geeignet, wenn man weiß, dass man das Geld erst in ein, zwei oder drei Jahren wieder benötigt

Lernrunde 5: Anlageform „Schuldverschreibung“

1. Drei Emittentengruppen:

- a. Bund und Länder (Geld für Investitionen)
- b. Banken (Finanzierung von Krediten)
- c. Sonstige Unternehmen (Geld für Investitionen)

2. Welcher Verzinsungsformen gibt es bei Schuldverschreibungen? (Name und Beschreibung)

- a. Fester Nominalzins für gesamte Laufzeit (Regelfall)
- b. Staffelzins (steigender Zinssatz während der Laufzeit, z.B. Stufenzinsanleihe, bis 2012: Bundesschatzbriefe)
- c. Veränderlicher Nominalzins (z.B. EURIBOR + 0,25%, z.B. Floater bzw. Floating Rate Notes)
- d. Sonderfall 1: keine laufende Verzinsung, aber abgezinster Kaufpreis (z. B. abgezinste Sparbriefe oder Zerobonds bzw. Null-Kupon-Anleihen, bis 2012: Finanzierungsschätze)
- e. Sonderfall 2: keine laufende Verzinsung, aber aufgezinster Kaufpreis (z. B. aufgezinste Sparbriefe oder bis 2012: Bundesschatzbrief Typ B)

3. Wie werden die Zinsen ausgezahlt? (genaue Angabe!)



- a. Jährliche Verzinsung (i.d.R. jährlich nachträglich)
- b. Am Ende (aufgezinst Rückzahlung)
- c. Am Anfang (abgezinst Kaufpreis)

4. Der jährliche Zins wird nachträglich am jeweiligen Zinszahlungstag gezahlt und hängt vom Schlusskurs des Index am entsprechenden Bewertungstag ab. Der Zinssatz ergibt sich jeweils aus dem Indexschlusskurs des EuroStoxx 50 geteilt durch 1.000,00. Unabhängig von der Indexentwicklung erhält der Anleger bei Laufzeitende mindestens den Nominalwert zurück (Kapitalschutz).

5. Rückzahlung der Schuldverschreibungen:

- a. Auf einmal bei Laufzeitende („gesamtfällig Anleihen“)
- b. In Raten („Ratenanleihe“), entweder in einer vorher festgelegten Reihenfolge oder durch Auslösung von Reihen oder Tranchen
- c. Gar nicht (sog. „Ewige Anleihe“, sie muss dafür zwangsläufig eine höhere Verzinsung bieten)

6. Besicherung der Schuldverschreibungen: Grundsätzlich durch die Bonität des Schuldners. Manchmal werden darüber hinaus auch weitere „Sicherheiten“ in die Emissionsbedingungen aufgenommen (Grundpfandrechte an Grundstücken, Veräußerungsverbote für bestimmte Immobilien oder Tochterunternehmen, Versprechen, z.B. keine bessere Verzinsung und Besicherung späterer Schuldverschreibungen)

7. Erklären Sie Nennwert, Kurswert und Kurs:

- a. Nennwert = Nominalwert der Schulverschreibung, aufgedruckter Wert
- b. Kurswert = Wert der Schuldverschreibung im Börsenhandel (z.B. 1.000 EUR nominal bei Kurs 95,6% = 956 EUR)
- c. Kurs = Prozentangabe im Börsenhandel (z.B. 104,5%)

8. Aktuelle Konditionen am 08.02.2012: Bundesrep.Deutschland Anl.v.2004(2015)

ISIN	Bezeichnung	Nominalzins in % p.a.	Fälligkeit	Restlaufzeit Jahre / Monate	Kurs in %	Rendite in % p.a.	Rendite nach Steuern in % p.a.	Kaufpreis für nominal 500 Euro
DE0001135267	3,750 Bund 04	3,250	04.01.2015	2 / 10	109,880	0,32	0,24	551,25

(Vgl. <https://www.boerse-stuttgart.de/rd/de/anleihen/factsheet?sSymbol=BB26.STU&lang=de>)



9. Die Nominalverzinsung der Anleihe beträgt 3,75%. Für 500 Euro nominal erhält man also jährlich 3,75% Zinsen von 500 Euro (=18,75 EUR).

Die Effektivverzinsung berücksichtigt auch die Tatsache, dass man jetzt beim Kauf statt 500 EUR 551,25 EUR bezahlen muss (109,88%), bei Laufzeitende aber nur 500 EUR zurückerhalten wird. Dieser Kursverlust schmälert die Verzinsung beträchtlich.

$$\text{EFF.VERZ} = ((\text{Nominalverzinsung} + (\text{Kursgewinn} / \text{Jahre})) / \text{Kaufpreis}) * 100$$

$$= ((3,75 + (-9,88/2,83)) / 109,88) * 100$$

$$= 0,24\%$$

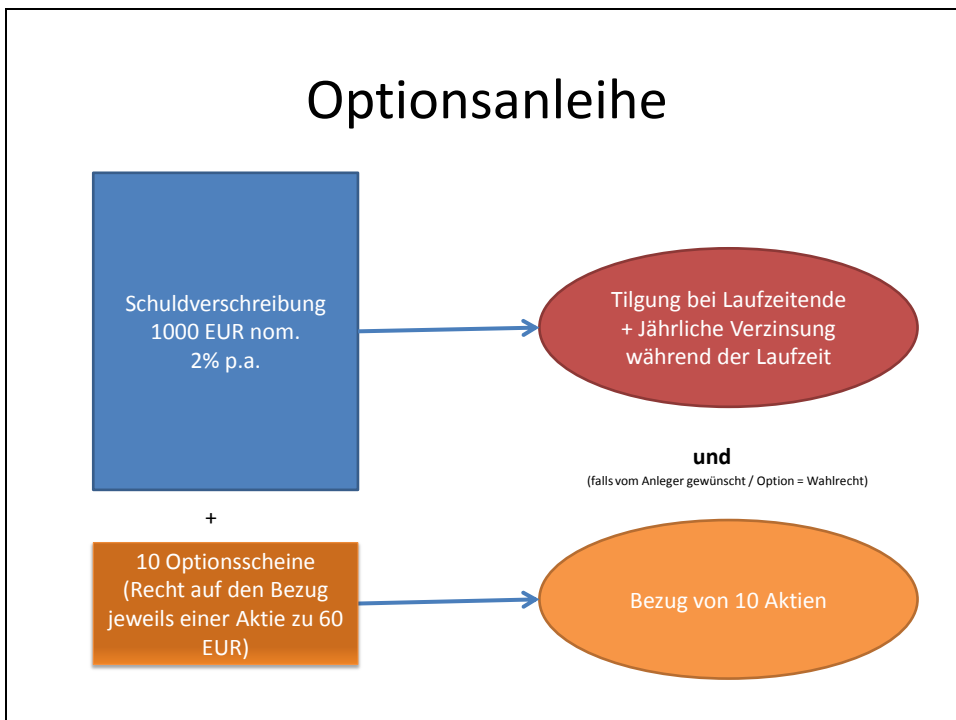
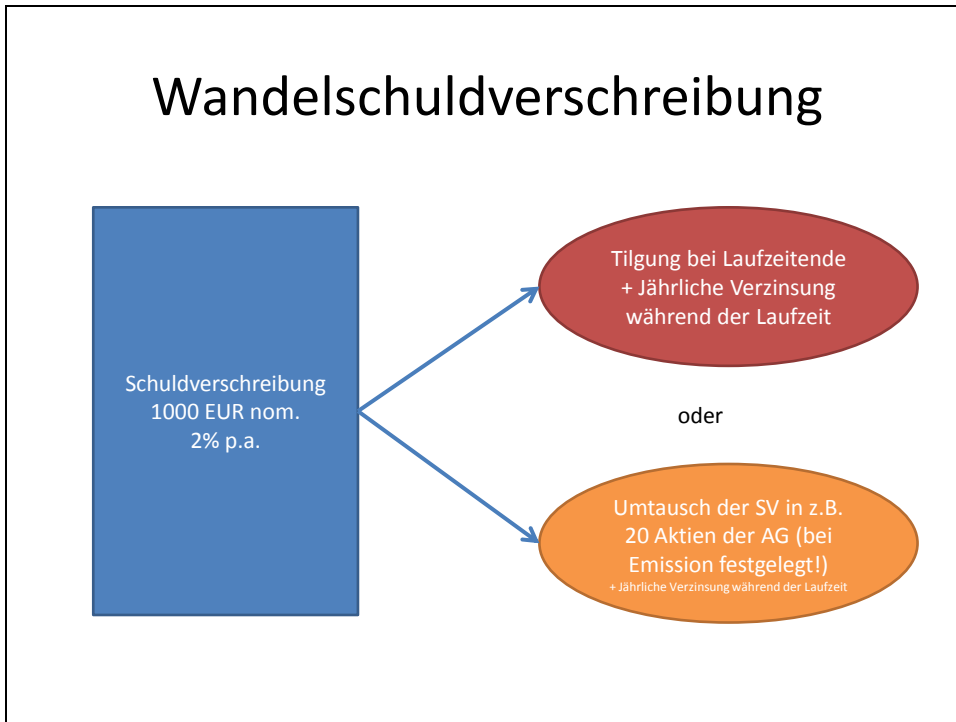
10. Tabelle: Wertpapiere des Bundes (Stand: 08.02.2012)

Anlageform	Laufzeit	Form der Zinszahlung	Vorzeitige Rückzahlung?	Aktuelle Rendite vor Steuern
Bundesanleihe	10 – 15 Jahre	Jährlich nachträglich	Nur durch Verkauf an der Börse und zum jeweiligen Tageskurs	0,24%
Bundesobligation	5 Jahre	Jährlich nachträglich	Nur durch Verkauf an der Börse und zum jeweiligen Tageskurs	0,92%

Individuelle Entscheidung der Schüler



11.

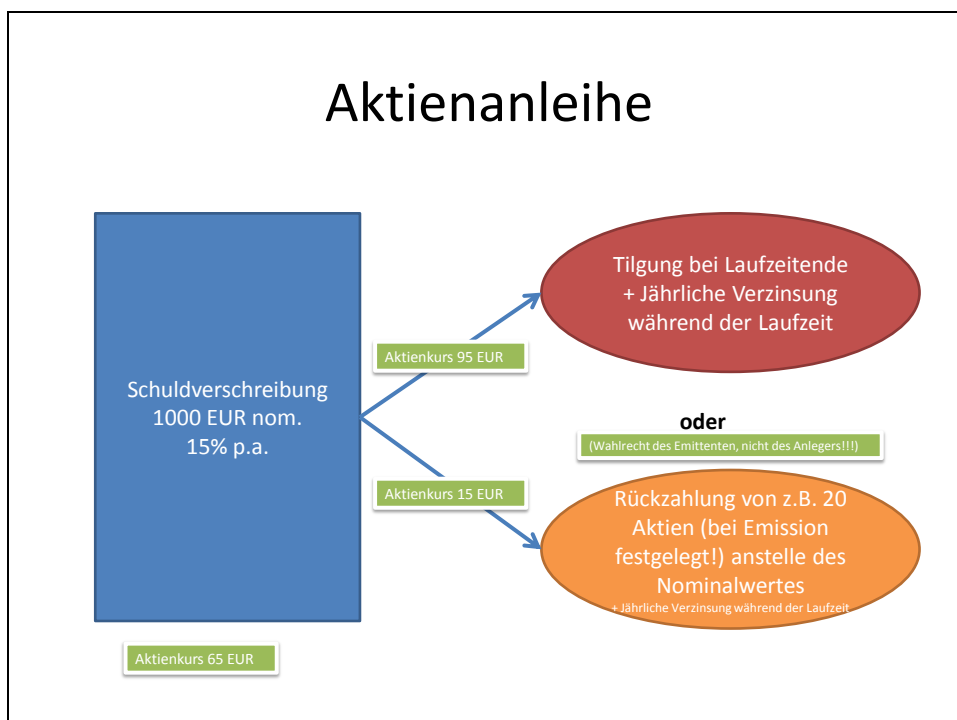




12. Drei Risiken:

- Kursverluste beim Verkauf an der Börse, wenn man nicht bis zum Laufzeitende warten kann (und der Kapitalzins zwischenzeitlich gestiegen ist)
- Reduzierte oder verzögerte Zinszahlungen und Tilgungsleistungen, wenn der Herausgeber der Schuldverschreibung in Zahlungsschwierigkeiten gerät
- Totalverlust der Anlage, wenn der Herausgeber der Schuldverschreibung insolvent wird
- Frühzeitige Kündigung und Rückzahlung der Anleihe (nur wenn in Emissionsbedingungen vorgesehen)
- Geringerer Wert der Zinszahlungen und Tilgungsleistungen bei schwankenden Devisenkursen (nur bei Anleihen in anderen Währungen)
- Geringerer faktischer Wert der Zinszahlungen und Tilgungsleistungen durch hohe Inflationsraten

13. Aktienanleihen haben in der Regel eine hohe Verzinsung. Der Preis dafür ist, dass der Herausgeber der Schuldverschreibung dem Anleger anstelle des Nominalwertes auch Aktien zurückgeben kann. Dies ist immer dann der Fall, wenn die Aktien stark im Kurs fallen. Der Anleger erleidet dann i.d.R. sehr große Verluste.





Lernrunde 6: Die Aktie

Suchen Sie sich aus dem DAX eine Aktie aus.

ElringKlinger

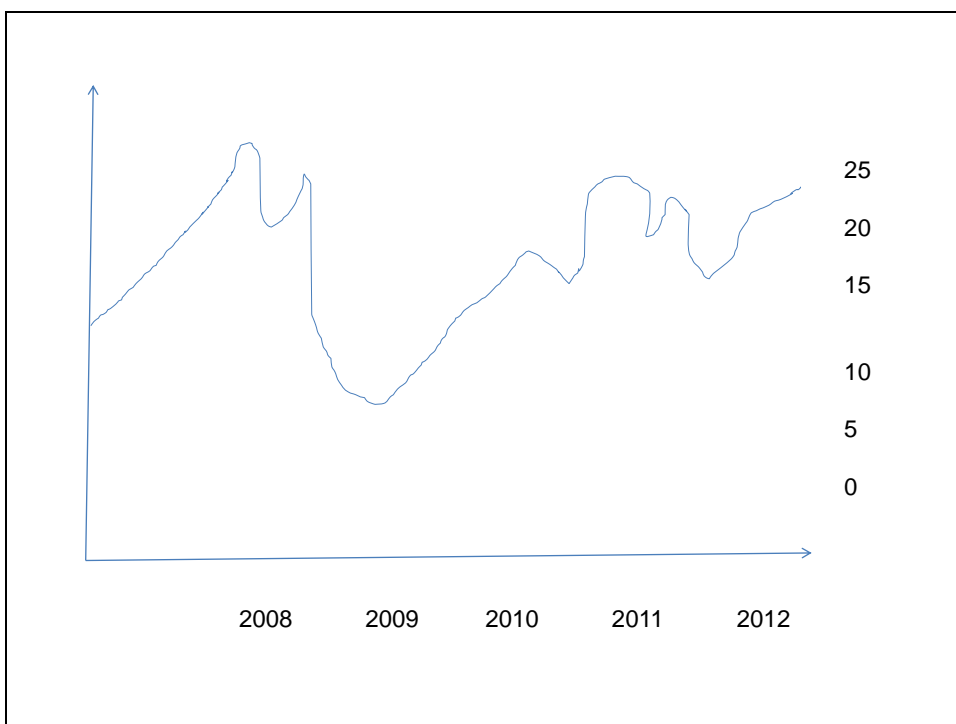
Wie viele Aktien würden Sie für den Anlagebetrag von 1.000 Euro bekommen?

$1000 / 23,44 = 42,6$ Aktien, also 42 Aktien (08.02.2012)

Welchen Wert hätte diese Aktienanzahl vor a) 1 Jahr b) 3 Jahren c) 5 Jahren gehabt?

- a. 1050
- b. 252
- c. 672

ElringKlinger ist ein weltweit aufgestellter, unabhängiger Entwicklungspartner und Erstausrüster für hochtemperaturfeste Zylinderkopf- und Spezialdichtungen, Kunststoff-Gehäusemodule, thermisch-akustische Abschirmtechnologie und bedient das entsprechende Ersatzteilgeschäft.





(handgemalte Darstellung, der tatsächliche Chart kann hier aus urheberrechtlichen Gründen nicht gezeigt werden. Vgl.

http://ard.gedif.de/ard/kurse_einzelkurs_charts.htm?u=0&k=0&s=785602&l=276&n=ElringKlinger&seite=kurse&zeit=50000&d1=38&d2=200&b=9&vergleich=0&typ=0)

Gewinne bzw. Verluste, wenn man diese Aktie vor einem, drei oder fünf Jahren für 1.000 Euro gekauft hätte:

Fall	Kurs damals	Kurs heute	+ / -	+ / -
a	25	23,44	-6,2%	-62,40 €
b	6	23,44	290,7%	2.906,67 €
c	16	23,44	46,5%	465,00 €

Lernrunde 7: Die Rendite

Nominalwert	1.000,00 €			Eingabefelder
Kaufkurs	98,00			
Nominalzins in % p.a.	2,50			
Rückzahlung in Jahren	5,00			
Rückzahlung in %	100,00			
Effektivverzinsung	2,96%			

Formel z.B.: $=(D27+((D29-D26)/D28))/D26$

Spezifische Schüleräußerungen