

Ich kann die Begriffe der Kurs- und Rentabilitätsrechnung erklären und damit argumentieren.

- c 1 a. Entscheide, welche der folgenden Aussagen richtig ist und kreuze diese an.  
 b. Stelle die falschen Aussagen richtig.
- A Der Tilgungskurs ist der Prozentsatz des Nennwerts, zu dem die Anleihe angeboten wird.
  - B Der Emissionskurs ist der Prozentsatz des Nennwerts, zu dem die Anleihe am Ende der Laufzeit zurückgekauft wird.
  - C Kuponzahlungen sind die jährlichen Zinsen, die der Kreditnehmer während der Laufzeit der Anleihe an die Gläubiger auszahlt.
  - D Ist der Ausgabekurs  $C_0$  % und der Nennwert der Anlage N Euro, so wird die Anleihe zum Preis  $C_0 \cdot N \cdot 100$  angeboten.
  - E Der Ausgabekurs  $C_0$  heißt pari, wenn  $C_0 > 100$  ist.

c 2 Ergänze jede Aussage so, dass sie richtig ist.

Der Emissionskurs $C_0$ % ...	
Der Tilgungskurs T % ...	

<b>A</b>	ist der Prozentsatz des Nennwerts, zu dem die Anleihe angeboten wird.
<b>B</b>	ist der Nennwert der Anleihe.
<b>C</b>	ist der Nominalzinssatz der Anleihe.
<b>D</b>	ist der Prozentsatz des Nennwerts, zu dem die Anleihe am Ende der Laufzeit zurückgekauft wird.

D 3 Von einer Anleihe sind folgende Daten bekannt: Nominalzinssatz: 3%, Kuponzahlungen jährlich nachschüssig, Laufzeit: 8 Jahre, Tilgung am Ende der Laufzeit zum Nennwert, aktueller Marktzinssatz: 2,9%. Erkläre, was man in diesem Zusammenhang unter dem fairem Emissionskurs der Anleihe versteht.

D 4 Eine Anleihe wird m Jahre und d Tage vor dem Ende der Laufzeit verkauft. Der aktuelle Marktzinssatz ist i, der Nominalzinssatz  $i_N$ , der Tilgungskurs T und der faire Kurs C.

Ergänze jede Aussage so, dass sie richtig ist.

Der clean price einer Anleihe...	
Der dirty price einer Anleihe...	

<b>A</b>	ist die Summe aus Nennwert und Stückzinsen.
<b>B</b>	ist die Summe aus dirty price und Stückzinsen.
<b>C</b>	ist die Summe aus clean price und den Stückzinsen.
<b>D</b>	ist das Produkt aus fairem Kurs (in Prozent) und Nennwert der Anleihe.

- c, D 5 a. Entscheide, welche der folgenden Aussagen richtig ist und kreuze diese an.  
 b. Stelle die falschen Aussagen richtig.
- A Die Rendite einer Anleihe ist der Marktzinssatz am Ausgabetag.
  - B Der Kursgewinn ist die Differenz zwischen Emissions- und Ausgabepreis.
  - C Ein Zerobond ist eine Anleihe, bei der man für die Kuponzahlungen keine KEST bezahlen muss.
  - D Der faire Kurs der Anleihe ist der Ausgabekurs der Anleihe, bei dem die Rendite der Anleihe dem Nominalzinssatz entspricht.
  - E Für den Kursgewinn einer Anleihe und für die Kuponzahlungen muss man in Österreich eine Kapitalertragssteuer von 27,5% bezahlen.



## Lösungen zu:

Ich kann die Begriffe der Kurs- und Rentabilitätsrechnung erklären und damit argumentieren.

1 a. richtig:

- b.  A Der Tilgungskurs ist der Prozentsatz des Nennwerts, zu dem die Anleihe angeboten wird, zu dem die Anleihe am Ende der Laufzeit zurückgekauft wird.
- B Der Emissionskurs ist der Prozentsatz des Nennwerts, zu dem die Anleihe am Ende der Laufzeit zurückgekauft wird, zu dem die Anleihe angeboten wird.
- D Ist der Ausgabekurs  $C_0$  % und der Nennwert der Anlage  $N$  Euro, so wird die Anleihe zum Preis  $C_0 \cdot N = 100 \cdot \frac{C_0}{100} \cdot N$  angeboten.
- E Der Ausgabekurs  $C_0$  heißt pari, wenn  $C_0 > 100$   $C_0 = 100$  ist.

2

Der Emissionskurs $C_0$ % ...	A
Der Tilgungskurs $T$ % ...	D

3 Unter dem fairen Kurs einer Anleihe versteht man jenen Ausgabekurs  $C_0$  %, bei dem die Rendite der Anleihe dem aktuellen Marktzinssatz entspricht. Der faire Kurs am Ausgabebetag ist der faire Emissionskurs der Anleihe.

4

Der clean price einer Anleihe...	D
Der dirty price einer Anleihe...	C

5 a. richtig:

b. Stelle die falschen Aussagen richtig.

- A Die Rendite einer Anleihe ist der Marktzinssatz am Ausgabebetag, ist der interne Zinssatz einer Investition in diese Anleihe.
- B Der Kursgewinn ist die Differenz zwischen Emissions- und Ausgabepreis, Tilgungspreis und Ausgabepreis.
- C Ein Zerobond ist eine Anleihe, bei der man für die Kuponzahlungen keine KEST bezahlen muss, keine Kuponzahlungen erhält.
- D Der faire Kurs der Anleihe ist der Ausgabekurs der Anleihe, bei dem die Rendite der Anleihe dem Nominalzinssatz- aktuellen Marktzinssatz entspricht.