

Veranstaltung: Geldanlagen Teil 1
Seminarleitung: Wolfgang Lauber, Diplom-Volkswirt, Lic. oec. int.

Geldanlagen - Einstieg in den Online-Handel für Privatanleger

Erster Schritt: Online-Börsenhandel leicht gemacht - was müssen Sie zunächst wissen?

- 1. Wie kommt der Kurs zustande?**
 - 1.1. Kursbildung im Präsenzhandel an der Börse
 - 1.2. Kursbildung beim elektronischen Handel an der Börse
 - 1.3. Over The Counter (OTC) - ausserbörslicher Handel
 - 1.4. Das Orderbuch

- 2. Die verschiedenen Orderarten**
 - 2.1. Limithandel oder Direkthandel
 - 2.2. Limit- oder Marketorder
 - 2.3. Stop loss-Order
 - 2.4. Stop buy-Order
 - 2.5. Next Order
 - 2.6. One Cancels The Other-Order (OCO)

- 3. Gültigkeitsdauer und Ausführung einer Order**

Zweiter Schritt: Die verschiedenen Anlagemöglichkeiten - für welche entscheiden Sie sich?

- 1. Sichteinlagen, Spareinlagen, Termineinlagen**

- 2. Anleihen / Obligationen**
 - 2.1. Funktionsweise von Anleihen / Obligationen
 - a) Verfallsrendite (yield to maturity)
 - b) Kursschwankungen in Abhängigkeit verschiedener Einflussfaktoren
 - c) Die Duration
 - 2.2. *Online-Handelsbeispiel - Kauf/Verkauf einer eidg. Bundesobligation*

- 3. Aktien**
 - 3.1. Der faire Aktienkurs - die Dividend-/Discountmethode
 - 3.2. Der faire Aktienkurs - die Fundamentalanalyse
 - a) Earnings per share / Gewinn pro Aktie
 - b) Price-/Earnings-Ratio / Kurs-, Gewinnverhältnis
 - c) Dividendenrendite
 - d) Volatilität
 - 3.3. Aktienkurs und Inflation
 - 3.4. *Online-Handelsbeispiel - Kauf/Verkauf einer Nestlé-Aktie*

4. Immobilien

- 4.1. Der faire Preis einer Immobilie
 - a) in Abhängigkeit vom Hypothekenzinssatz
 - b) in Abhängigkeit von den Mieteinnahmen
 - c) in Abhängigkeit der Neubautätigkeit
 - d) in Abhängigkeit von Inflation
- 4.2. Kauf/Verkauf eines einzelnen Objekts
- 4.3. *Offene und geschlossene Immobilienfonds - Beispiele*

5. Gold

- 5.1. Gold im Schliessfach
- 5.2. Physisch hinterlegtes, an der Börse handelbares Gold
 - a) Exchange Traded Funds (ETF) - *Beispiel*
 - b) Exchange Traded Commodities (ETC) - *Beispiel*
- 5.3. Der Goldpreis in Abhängigkeit vom Realzinssatz

6. Währungen

- 6.1. Wechselkurs: Preis- oder Mengennotierung
- 6.2. Flexible Wechselkurse: Angebot und Nachfrage auf dem Devisenmarkt - die Kursentwicklung
 - a) in Abhängigkeit von Exporten und Importen
 - b) in Abhängigkeit grenzüberschreitender Kapitalströme
 - c) in Abhängigkeit einer Rezession / eines Booms im Ausland
 - d) in Abhängigkeit von Zinsänderungen der Nationalbanken
 - e) in Abhängigkeit von Erwartungen
 - f) in Abhängigkeit unterschiedlicher Inflationsraten im In- und Ausland
- 6.3. Feste Wechselkurse
 - a) Funktionsweise am Beispiel des früheren Mindestkurses der SNB
 - b) Konsequenzen fester Wechselkurse für die Geldmengensteuerung

Dritter Schritt: Portfoliotheorie - wie kombinieren Sie verschiedene Anlagen optimal?

1. Die Mittelwert-/Varianz-Analyse am Beispiel zweier Aktienanlagen

- 1.1. Mittelwert der Renditen
- 1.2. Standardabweichung der Renditen
- 1.3. Die Korrelation zwischen den Aktienrenditen
- 1.4. Das Risikomass des Aktienportefeuilles
- 1.5. *Ein Beispiel für die optimale Kombination zweier Anlagen (optimale Risikodiversifikation)*

2. Aktiv gemanagte Fonds oder Exchange Traded Funds (ETF)

- 2.1. Aktiv gemanagte Fonds auf Anleihen, Aktien etc. - *Beispiel*
- 2.2. Exchange Traded Funds (ETF)
 - a) physisch hinterlegte ETF - *Beispiele*
 - b) synthetische ETF
- 2.3. Exchange Traded Commodities (ETC)