Inhaltsverzeichnis

Vorwort 7
Instruktionsleitfaden zur effizienten Nutzung dieses Lehrmittels 8
Mapping BoK Wealth Management 9
Übersicht prüfungsrelevante Kapitel Affluent und CWMA 10

Teil A Wealth Management Advisor 11
Testfragen 12

1 Segment Wealth Management 14
1.1 Trends und regulatorische Veränderungen im Private Banking 14

2 Dienstleistungen für den Kunden – Vertiefung 16
2.1 Bankinterne Vermögensverwaltung 16
2.2 Bankexterne Vermögensverwaltung 20

3 Behavorial Finance 22
3.1 Was ist Behavioral Finance? 22
3.2 Vorbereitung des Anlageentscheids 25
3.3 Anlageentscheid 29
3.4 Nach dem Anlageentscheid 31

4 Spezialthemen Wealth Management Advisor 36
4.1 Family Office 36
4.2 Islamic Banking 38

Teil B Anlegen 41
Testfragen 42

5 Die Gläubigerpapiere – Vertiefung 46
5.1 Risiken von Gläubigerpapieren 46
5.2 Variabel verzinsliche Anleihen (Floating Rate Bond) 47
5.3 Realzins-Anleihen 47
5.4 Wandelanleihen 48
5.5 Bond Indizes 48

6 Aktien und andere Beteiligungspapiere – Vertiefung 50
6.1 Grundlagen der Aktienanalyse 50
6.2 Barwert-Konzept der Aktienanalyse 53
6.3 Kennzahlen-Konzept der Aktienanalyse 67
6.4 Technische Analyse 74
6.5 Rendite-/Risikomerkmale diversifizierter Aktieninvestments 77

7	**Alternative Anlagen**	**83**
7.1	Private Equity	83
7.2	Hedge Funds	84
7.3	Rohstoffe	86
7.4	Immobilien	87
7.5	Weitere alternative Anlagen	88
8	**Devisen und Edelmetalle**	**89**
8.1	Währungen, Noten und Devisen	89
8.2	Devisenhandel	95
8.3	Edelmetalle und Münzen	107
9	**Derivative Finanzinstrumente**	**114**
9.1	Merkmale von derivativen Finanzinstrumenten	114
9.2	Die Ausstattungsmerkmale einer Option	122
9.3	Handel, Erscheinungsformen und Visualisierung von derivativen Finanzinstrumenten	125
9.4	Unbedingte Termingeschäfte: Forwards, Futures und Swaps	133
9.5	Die vier Grundgeschäftsarten einer Option	144
10	**Der Preis einer Option**	**153**
10.1	Der innere Wert (Intrinsic Value)	153
10.2	Der Zeitwert (Time Value, Extrinsic Value)	156
10.3	Optionspreismodelle	161
10.4	Analyse von Optionen anhand von Kennzahlen	164
10.5	Statische Kennzahlen	164
10.6	Dynamische Kennzahlen	167
10.7	Strategien mit Optionen	168
10.8	Singuläre Optionsstrategien	168
10.9	Trading-Strategien	173
10.10	Hedging-Strategien	177
10.11	Arbitrage-Strategien	177
11	**Rendite und Zins**	**179**
11.1	Rendite	179
12	**Risikoberechnung**	**187**
12.1	Risiko	187
12.2	Normalverteilung	189
12.3	Varianz und Standardabweichung	190
12.4	Volatilität	195
12.5	Ausfallrisiko (Shortfall Risk)	196
12.6	Anlagehorizont	197
12.7	Value at Risk	198
13	**Risikooptimierung durch Diversifikation**	**200**
13.1	Kovarianz und Korrelation	200
13.2	Rendite und Risiko eines Portfolios	202
13.3	Systematisches und unsystematisches Risiko	204

14 Capital Asset Pricing Model (CAPM) 206
14.1 Markt- und titelspezifische Rendite: Beta und Alpha 206
14.2 Bestimmungsmass R^2 211
14.3 CAPM 211

15 Performance-Messung und Benchmarking 217
15.1 Grundlagen 217
15.2 Eindimensionale Performance-Messung 218
15.3 Zweidimensionale Performance-Messung 224

Teil C Vorsorgen 233
Testfragen 234

16 Finanzplanung 237
16.1 Private Finanzplanung 237
16.2 Finanzplanungsprozess 244
16.3 Instrumente der privaten Finanzplanung 248
16.4 Berechnungsgrundsätze 253
16.5 Grundlagen des schweizerischen Steuersystems 256
16.6 Erbschafts- und Schenkungssteuern 260
16.7 Steuerbares Einkommen 265
16.8 Einkommen aus beweglichem Vermögen 266
16.9 Kapitalertrag aus Guthaben 268
16.10 Einkünfte aus Anteilen an kollektiven Kapitalanlagen 277
16.11 Einkünfte aus Vermietung, Verpachtung, Nutzniessung und aus immateriellen Gütern 278
16.12 Einkommen aus Vorsorge 280

17 Die Grundlagen der Lebensversicherung 283
17.1 Massgebende Gesetze 283
17.2 Versicherte Person(en) und begünstigte Person(en) 283
17.3 Versicherungsschutz und Versicherungsleistung 285
17.4 Die Prämie 286
17.5 Die Finanzierung der Lebensversicherung 288
17.6 Abschluss einer Lebensversicherung und Änderungen des Vertrags 289
17.7 Lebensversicherung – ein vielfältig einsetzbares Vorsorge- und Sicherungsinstrument mit vielen Vorteilen 291
17.8 Wichtige Vertragsarten der Lebensversicherung 293

Teil D Zahlen und Sparen 313
Testfragen 314

18 Versicherungssparen 316
18.1 Besonderheiten 316
18.2 Risikoversicherungen 317
18.3 Rentenversicherungen 319

Teil E Finanzieren **323**
Testfragen **324**

19 Kreditarten und Kreditbegriffe **326**
19.1 Kreditarten nach Kreditnehmern 326
19.2 Kreditarten nach Kreditform 327
19.3 Kreditarten nach Bilanzwirksamkeit und Sicherstellung 329
19.4 Kreditarten nach Kreditbetrag 333
19.5 Kreditarten nach Zahl der Kreditgeber bzw. Kreditnehmer 334
19.6 Kreditarten nach Verwendungszweck und Kreditdauer 334
19.7 Lombardkredit 335

20 Securities Lending **346**
20.1 Rechtliche Grundlagen 346
20.2 Organisation 346
20.3 Chancen und Risiken für den Anleger 347

Teil F Risk, Legal und Compliance **349**
Testfragen **350**

21 Nachfolgeplanung und Trusts **354**
21.1 Verschiedene Formen von Unternehmensbesitz 354
21.2 Trusts 361

Teil G Wirtschaft und Konjunktur **365**
Testfragen **366**

22 Wirtschaftspolitik **367**
22.1 Wirtschaftspolitische Ziele der Schweiz 367
22.2 Wirtschaftspolitische Instrumente 368
22.3 Konjunktur 369
22.4 Inflation 377
22.5 Umsetzung der Geldpolitik 378
22.6 Geldpolitik der Schweizerischen Nationalbank (SNB) 379

Teil H Anhang **383**

Lösungen **384**
Formelsammlung **399**
Stichwortverzeichnis **405**