

IHK 34f Prüfung 2024 Praktisch – Lösungen

Teil 1: Rechtliche Grundlagen und Aufsicht (20 Punkte)

Aufgabe 1.1 (5 Punkte)

- Erlaubnispflichtige Finanzanlagevermittlung (§ 34f GewO): Erfordert eine Erlaubnis der zuständigen Behörde, Nachweis der Zuverlässigkeit, geordnete Vermögensverhältnisse, und eine Berufshaftpflichtversicherung. Regelmäßige Prüfungen durch Wirtschaftsprüfer.
- Erlaubnisfreie Finanzanlagenvermittlung: Keine Erlaubnis erforderlich, jedoch müssen allgemeine gewerberechtliche Vorschriften eingehalten werden. Keine spezifischen Prüfungspflichten.

Aufgabe 1.2 (5 Punkte)

- Informationspflicht über den Vermittler (§ 12 FinVermV)
- Informationspflicht über die angebotenen Finanzanlagen (§ 13 FinVermV)
- Informationspflicht über die Kosten und Nebenkosten (§ 14 FinVermV)

Aufgabe 1.3 (5 Punkte)

1. Ankündigung der Prüfung
2. Vorbereitung der Unterlagen
3. Vor-Ort-Prüfung
4. Auswertung der Ergebnisse
5. Erstellung des Prüfberichts
6. Nachbesprechung und Maßnahmenempfehlung

Aufgabe 1.4 (5 Punkte)

- Verwarnung: Bei geringfügigen Verstößen, basierend auf § 15 GewO.
- Bußgeld: Bei schwerwiegenden oder wiederholten Verstößen, gemäß § 144 GewO.
- Entzug der Erlaubnis: Bei gravierenden Verstößen, basierend auf § 35 GewO.

Teil 2: Finanzprodukte und Märkte (25 Punkte)

Aufgabe 2.1 Investmentfonds (10 Punkte)

- a) Offene Fonds: Unbegrenzte Anzahl von Anteilen, Rückgabe jederzeit möglich. Geschlossene Fonds: Begrenzte Anzahl von Anteilen, Rückgabe erst nach Laufzeitende.
- b) Ausschüttung pro Anteil = $(\text{Fondsvolumen} \cdot \text{Ausschüttungsquote}) / \text{ausgegebene Anteile} = (50 \text{ Mio. €} \cdot 3,2\%) / 1 \text{ Mio.} = 1,60 \text{ €}$
- c) Baukasten-Schema: TER (Total Expense Ratio), Ausgabeaufschlag, Verwaltungsgebühr.

Aufgabe 2.2 Derivate (8 Punkte)

- a) Innerer Wert: Differenz zwischen aktuellem DAX-Stand und Basispreis. Zeitwert: Differenz zwischen Optionspreis und innerem Wert.
- b) Hebelverhältnis = $(\text{Aktueller DAX-Stand} / \text{Optionspreis}) = (14.200 / 120) = 118,33$

Aufgabe 2.3 Aktien vs. Anleihen (7 Punkte)

- Renditechancen: Aktien bieten höhere Renditechancen, Anleihen bieten stabile Erträge.
- Risiko: Aktien haben höheres Risiko, Anleihen sind risikoärmer.
- Laufzeit: Aktien unbefristet, Anleihen haben feste Laufzeiten.
- Handelbarkeit: Beide sind handelbar, jedoch variieren die Liquiditätsbedingungen.

Teil 3: Kundenberatung und Portfoliokonstruktion (25 Punkte)

Aufgabe 3.1 Kundenprofil (10 Punkte)

- a) Fragen: Einkommen, Ausgaben, Vermögenswerte, Schulden, Anlageziele, Anlagehorizont, Risikobereitschaft.
- b) Anlegerkategorie: Ausgewogen, da mittlere Risikoneigung und Altersvorsorge als Ziel.
- c) Produktgruppe: Mischfonds, da sie Diversifikation und mittleres Risiko bieten.

Aufgabe 3.2 Portfolio-Optimierung (15 Punkte)

- a) Erwartete Portfoliorendite = $(0,6 \cdot 7\%) + (0,4 \cdot 2,5\%) = 5,2\%$
- b) Portfoliovarianz = $(0,6^2 \cdot 15^2) + (0,4^2 \cdot 5^2) + 2 \cdot 0,6 \cdot 0,4 \cdot 15 \cdot 5 \cdot 0,2 = 81$
- c) Portfoliovolatilität = $\sqrt{81} = 9\%$
- d) Risik-Rendite-Diagramm: Zeichnen Sie die erwartete Rendite und Volatilität.
- e) Maßnahmen: Diversifikation erhöhen, Absicherung durch Derivate.

Teil 4: Mathematische und wirtschaftliche Berechnungen (20 Punkte)

Aufgabe 4.1 Zinsrechnung (8 Punkte)

- Endwert (Kn) = $K_0 \cdot (1 + i)^n = 20.000 \cdot (1 + 0,045)^5 = 24.975,47 \text{ €}$
- Barwert (K0) = $K_n / (1 + i)^n = 25.000 / (1 + 0,04)^5 = 20.548,29 \text{ €}$

Aufgabe 4.2 Kennzahlen (12 Punkte)

- a) Gesamtperformance = $((\text{Endbestand} + \text{Ausschüttung} - \text{Anfangsbestand}) / \text{Anfangsbestand}) \cdot 100 = 10\%$
- b) Effektive Rendite = $((\text{Endbestand} + \text{Ausschüttung} - \text{Anfangsbestand} - \text{Kosten}) / \text{Anfangsbestand}) \cdot 100 = 9\%$
- c) Sharpe-Ratio: Maß für das Risiko-Ertrags-Verhältnis, berechnet als $(\text{Rendite des Portfolios} - \text{risikofreier Zinssatz}) / \text{Volatilität}$.

Teil 5: Compliance und Verhaltensregeln (10 Punkte)

Aufgabe 5.1 (4 Punkte)

- Wohl des Kunden: Beratung im besten Interesse des Kunden.
- Transparenz: Offenlegung aller relevanten Informationen.
- Dokumentation: Sorgfältige Aufzeichnung der Beratung.
- Vermeidung von Interessenkonflikten: Unabhängige Beratung.

Aufgabe 5.2 (6 Punkte)

- a) Compliance-Verstöße: Verstoß gegen das Risikoprofil, Interessenkonflikt durch Provision.
- b) Maßnahmen: Interne Schulung, Anpassung der Compliance-Richtlinien, Meldung an die Aufsichtsbehörde.