

IHK 34f Prüfung 2024 Praktisch

Bearbeitungszeit: 180 Minuten

Hilfsmittel: nicht programmierbarer Taschenrechner, Gesetzestexte (GewO, WpHG, FinVermV)

Maximal erreichbare Punkte: 100

Teil 1: Rechtliche Grundlagen und Aufsicht (20 Punkte)

Aufgabe 1.1 (5 Punkte)

Erläutern Sie in Stichpunkten den Unterschied zwischen erlaubnispflichtiger Finanzanlagevermittlung (§ 34f GewO) und erlaubnisfreier Finanzanlagenvermittlung. Gehen Sie dabei auf die rechtlichen Voraussetzungen und Prüfungspflichten ein.

Aufgabe 1.2 (5 Punkte)

Nennen Sie drei Pflichten des Vermittlers nach der FinVermV zur Kundeninformation vor Vertragsschluss. Ordnen Sie jeder Pflicht die betreffende Gesetzesstelle zu.

Aufgabe 1.3 (5 Punkte)

Skizzieren Sie in einem Flussdiagramm den Ablauf einer Aufsichtsprüfung durch die IHK: von der Ankündigung bis zum Prüfbericht. Beschriften Sie mindestens sechs Stationen.

Aufgabe 1.4 (5 Punkte)

Ein Vermittler verstößt gegen eine Beratungspflicht. Welche Sanktionen kann die Aufsichtsbehörde verhängen? Nennen Sie drei Maßnahmen und erläutern Sie kurz jeweils die rechtliche Grundlage.

Teil 2: Finanzprodukte und Märkte (25 Punkte)

Aufgabe 2.1 Investmentfonds (10 Punkte)

Fallbeschreibung: Die Muster AG bietet einen ausschüttenden Aktienfonds an.

- Erklären Sie den Unterschied zwischen offenen und geschlossenen Fonds. (4 P)
- Berechnen Sie anhand folgender Daten die Ausschüttung pro Anteil: Fondsvolumen 50 Mio. €, Ausschüttungsquote 3,2 %, ausgegebene Anteile 1 Mio. (3 P)
- Zeichnen Sie ein Baukasten-Schema der Kostenstruktur (TER, Ausgabeaufschlag, Verwaltungsgebühr). (3 P)

Aufgabe 2.2 Derivate (8 Punkte)

Sie erhalten das folgende Optionsblatt für eine Kaufoption (Call) auf den DAX: Basispreis 14 000, Optionspreis 120 €, Restlaufzeit 3 Monate.

- Begründen Sie kurz, wie sich der innere und der Zeitwert der Option zusammensetzen. (3 P)
- Berechnen Sie das Hebelverhältnis, wenn der DAX aktuell bei 14 200 Punkten steht. (Formel angeben, 5 P)

Aufgabe 2.3 Aktien vs. Anleihen (7 Punkte)

Erstellen Sie eine Gegenüberstellung in tabellarischer Form (zwei Spalten), in der Sie insgesamt vier Merkmale nennen und jeweils kurz erläutern (z. B. Renditechancen, Risiko, Laufzeit, Handelbarkeit).

Teil 3: Kundenberatung und Portfoliokonstruktion (25 Punkte)

Aufgabe 3.1 Kundenprofil (10 Punkte)

Fall: Frau Müller, 45 J., Angestellte, Anlagewunsch: Altersvorsorge, Risikoneigung mittel.

- Entwickeln Sie einen Fragebogen mit sieben wesentlichen Fragen zur Finanzsituation, persönliche Ziele, Anlagehorizont, Risikowillen. (4 P)
- Leiten Sie daraus eine passende Anlegerkategorie (4 P) nach MiFID und begründen Sie Ihre Wahl.
- Nennen Sie eine geeignete Produktgruppe und begründen Sie diese Empfehlung (2 P).

Aufgabe 3.2 Portfolio-Optimierung (15 Punkte)

Angaben:

- Aktienquote 60 %, Rentenquote 40 %
- Erwartete Rendite Aktien 7 % p. a., Renten 2,5 % p. a.
- Volatilitäten: Aktien 15 %, Renten 5 %
- Korrelation Aktien/Renten 0,2

- Berechnen Sie die erwartete Portfoliorendite. (3 P)
- Ermitteln Sie die Portfoliovarianz mit der Formel $Var = w_1^2 \sigma_1^2 + w_2^2 \sigma_2^2 + 2 \cdot w_1 \cdot w_2 \cdot \sigma_1 \cdot \sigma_2 \cdot \rho$. (5 P)
- Berechnen Sie die Portfoliovolatilität (Standardabweichung). (2 P)
- Zeichnen Sie zur Visualisierung ein einfaches Risik-Rendite-Diagramm mit Ihren Ergebnissen. (3 P)
- Nennen Sie zwei Maßnahmen, um das Risiko weiter zu senken, und erläutern Sie kurz. (2 P)

Teil 4: Mathematische und wirtschaftliche Berechnungen (20 Punkte)

Aufgabe 4.1 Zinsrechnung (8 Punkte)

Berechnen Sie den Endwert (Kn) einer einmaligen Geldanlage von 20 000 € zu einem effektiven Jahreszins von 4,5 % über 5 Jahre. (Formel angeben, 4 P)

Berechnen Sie anschließend den Barwert (K0) derselben Summe, wenn Sie in 5 Jahren 25 000 € erhalten und der Diskontsatz 4 % beträgt. (4 P)

Aufgabe 4.2 Kennzahlen (12 Punkte)

Gegeben ist ein Fonds mit folgenden Kenngrößen in einem Jahr:

- Anfangsbestand 100 €
- Endbestand 108 €
- Ausschüttung 2 €
- Gesamtkostenquote (TER) 1 % p. a.

- Berechnen Sie die Gesamtpformance (in %). (4 P)
- Berechnen Sie die effektive Rendite nach Kosten. (Formel + Ergebnis, 4 P)
- Erläutern Sie, welche Aussagekraft die Sharpe-Ratio hat und wie sie berechnet wird. (4 P)

Teil 5: Compliance und Verhaltensregeln (10 Punkte)

Aufgabe 5.1 (4 Punkte)

Beschreiben Sie vier wesentliche Grundsätze der MiFID II für die Finanzberatung (z. B. Wohl des Kunden, Transparenz, Dokumentation, Vermeidung von Interessenkonflikten).

Aufgabe 5.2 (6 Punkte)

Fall: Ein Kollege bietet einem Stammkunden ein Produkt außerhalb des vorher vereinbarten Risikoprofils an und erhält dafür eine zusätzliche Provision.

- Erläutern Sie, welche Compliance-Verstöße vorliegen. (3 P)
- Welche internen und externen Maßnahmen müssen Sie als verantwortlicher Berater ergreifen? (3 P)