

Fach: AHL	Thema: Devisengeschäft	Datum:
-----------	------------------------	--------

Sie arbeiten bei der Sparkasse und haben einen Folgetermin mit einem Kunden, Herrn Jürgen Ziegler, dem Prokuristen der Gerhard Schaub GmbH. Die Gerhard Schaub GmbH stellt elektronische Metallpressen her, die z. B. in der Automobilindustrie verwendet werden. Herr Ziegler ist gerade in Geschäftsverhandlungen mit der Nescap Ltd., Korea und möchte Steuerungselemente **importieren**. Folgende Vertragselemente sind schon ausgehandelt:

- Lieferungsbedingung ist CIF Bremerhaven zwischen dem 23.11. bis 25.11.
- Kaufpreis 242.500,00 USD
- Zahlung per Dokumentenakkreditiv per 01.11.

a) Welches Risiko besteht für die Gerhard Schaub GmbH als Importeur? Begründen Sie kurz.

b) Welchen Vorschlag können Sie Herrn Ziegler unterbreiten, um das Risiko zu minimieren? (Vgl. Info-Text)

c) Welchen Vorteil hätte die Gerhard Schaub GmbH dadurch? Lesen Sie dazu im Info-Text nach.

Devisenkurse für 1 Euro:

	Kassakurse		Terminkurse für 4 Monate		Zinsniveau	4 Monate
	Geld	Brief	Geld	Brief		
USD	1,0703	1,0763	1,0712	1,0772	Euro	0,00 %
					USD	0,25 %

Herr Ziegler hat folgende Fragen in Bezug auf die vorliegenden Kurstabellen und sein Importgeschäft (Zahlung 1.11.).

1. Welcher Kurs wird verwendet – Geld- oder Briefkurs \_\_\_\_\_
2. Warum unterscheiden sich Kassa- und Termindevisen voneinander? Nennen Sie den Grund für den Unterschied. \_

3. Sie erläutern Herrn Ziegler, dass die Differenz entweder Report oder Deport heißt.

Liegt im vorliegenden Fall ein Report oder ein Deport vor? Begründen Sie.

4. Verdeutlichen Sie indem Sie folgende Skizze vervollständigen:

- Zinsniveau Deutschland bzw. Euroland < Ausland:  
= Kassakurs \_\_\_\_\_ ( \_\_\_\_\_ auf den Kassasatz)
- Zinsniveau Deutschland bzw. Euroland > Ausland:  
= Kassakurs \_\_\_\_\_ ( \_\_\_\_\_ auf den Kassasatz)
- Die Differenz (Auf-/Abschlag) zwischen Kassa- und Terminkurs heißt **Swap-Satz**  
  
Swap-Satz-Formel (vgl. Zinssatz) = -----
- Grund: Der \_\_\_\_\_ vorteil einer Währung wird durch einen entsprechenden Auf- oder Abschlag auf den Terminkurs wieder aufgehoben. Ansonsten könnten schlaue Anleger die \_\_\_\_\_ differenz ausnutzen und risikolos einen \_\_\_\_\_ erzielen.
- Zur Berechnung des Swapsatzes wird der entsprechende **Kassa-Geldkurs** oder **Kassa-Briefkurs** verwendet. Die Laufzeit ist kalendermäßig, das Jahr mit 12 Monaten zu rechnen.

1. Berechnen Sie die Kontobelastung, wenn Herr Ziegler einem Devisentermingeschäft zustimmt und in 4 Monaten 242.500,00 USD per Termin kaufen möchte. (Termin-Kurse siehe Vorderseite)
  
2. Herr Ziegler teilt Ihnen 3 Tage später mit, dass sich die Lieferung aufgrund von Produktionsschwierigkeiten um 1 Monat verzögert. Berechnen Sie den Terminkurs für 5 Monate und erstellen Sie die Abrechnung für die Kontobelastung (keine Zinsänderung).

3. Herr Ziegler soll in 4 Monaten 1.600.000,00 britische Pfund aus einem Exportgeschäft gutgeschrieben bekommen.

a) Berechnen Sie den Devisenterminkurs wenn folgende Daten vorliegen:

1EUR =	Kassakurse	
Britische Pfund	Geld	Brief
	0,92580 Pfund	0,92980 Pfund

Zinssätze	4 Monate
Euro	0,00 %
Brit. Pfund	0,75 %

b) Berechnen Sie ebenfalls die Kontogutschrift.

4. Herr Ziegler hat vom Devisenoptionsgeschäft gehört. Erläutern Sie den Unterschied zum Devisentermingeschäft bezogen auf das Importgeschäft aus der Nummer 1.

---



---



---



---



---

5. Erläutern Sie Herrn Ziegler kurz, was man unter einem EUR/Dollar-Put und einem EUR/Dollar-Call versteht.

- EUR/Dollar-Put: \_\_\_\_\_
- EUR/Dollar-Call: \_\_\_\_\_

6. Was würde Herr Ziegler im vorliegenden Importgeschäft benötigen? Begründen Sie kurz.

---