

Inhaltsverzeichnis

1	BEDEUTUNG UND FUNKTION VON AKTIENKURSINDIZES	1
2	DER DEUTSCHE AKTIENINDEX (DAX)	5
2.1	Entstehung des Deutschen Aktienindex	5
2.2	Besonderheiten des Deutschen Aktienindex	6
3	DIE KONSTRUKTION DES DAX	8
3.1	Anzahl und Auswahl der Aktientitel	8
3.2	Indexformel	11
3.3	Indexgewichtung	15
3.3.1	Gewichtungsproblematik	15
3.3.2	Prozentuale Gewichtung	17
3.4	Festlegung der Basis	21
3.5	Korrekturen bei Dividendenausschüttungen und Kapitalmaßnahmen	22
3.5.1	Dividendenbereinigung	23
3.5.2	Bezugsrechtsbereinigung	26
3.6	Verkettung des Deutschen Aktienindex	28
3.6.1	Gewichtungsanpassung	28
3.6.2	Veränderung der Indexzusammensetzung	32
4	DER DAX IM NATIONALEN UND INTERNATIONALEN VERGLEICH	34
4.1	Deutsche Aktienindizes	34
4.1.1	Index Börsen-Zeitung	34
4.1.2	FAZ-Index	34
4.1.3	Commerzbank-Index	35
4.1.4	FWB-Gesamtindex	35

4.2	Internationale Aktienindizes	36
4.2.1	Financial Times - Stock Exchange 100 Index	36
4.2.2	CAC 40 Index	36
4.2.3	Swiss Market Index	37
4.2.4	Dow Jones Industrial Average	37
4.2.5	Standard & Poors 500 und Standard & Poors 100 Index	38
4.2.6	Tokyo Stock Price Index	39
4.2.7	Nikkei Stock Average	39
4.3	Resumée	40
5	VERWENDUNGSMÖGLICHKEITEN DES DAX	43
5.1	Der DAX als Marktindikator	43
5.2	Der DAX als Basisobjekt für Terminmarktinstrumente	46
5.2.1	Theoretische Grundlagen	47
5.2.2	Aktienindex-Futures	53
5.2.2.1	Organisation des Future Marktes	53
5.2.2.2	Bewertung von Aktienindex-Futures	56
5.2.2.3	Verwendungsmöglichkeiten von Aktienindex-Futures	60
5.2.2.3.1	Trading	61
5.2.2.3.2	Hedging	64
5.2.2.3.3	Arbitrage	69
5.2.3	Aktienindex-Optionen	74
5.2.3.1	Organisation des Optionsmarktes	74
5.2.3.2	Bewertung von Aktienindex-Optionen	80
5.2.3.3	Verwendungsmöglichkeiten von Aktienindex-Optionen	89
5.2.3.3.1	Trading	91
5.2.3.3.2	Hedging	101
5.2.3.3.3	Arbitrage	108
5.2.4	Indexoptionsscheine und OTC-Optionen	126
5.3	Der DAX als Kassamarktinstrument	130
5.3.1	Effektive Nachbildung des DAX	130
5.3.2	Approximative Umsetzung des DAX	133

<i>Anhang 1: Glossar</i>	<i>138</i>
<i>Anhang 2: Black Scholes - Anwendung</i>	<i>153</i>
<i>Anhang 3: Tabelle der Standardnormalverteilung</i>	<i>155</i>
<i>Anhang 4: Kennzahlen für den Handel mit Optionen und Futures</i>	<i>156</i>
<i>Anhang 5: DAX - Trendanalyse</i>	<i>159</i>
<i>Literaturverzeichnis</i>	<i>160</i>