

# Inhaltsverzeichnis

Geleitwort .....	V
Vorwort .....	VII
Inhaltsübersicht.....	XI
<b>1. Kapitel</b>	
<b>Einführung .....</b>	<b>1</b>
<b>1.1 Der Begriff „Anleihe“ .....</b>	<b>1</b>
1.1.1 Was ist eine Anleihe? .....	3
1.1.2 Was sind die Merkmale einer Anleihe? .....	6
<b>1.2 Bedeutung der Anleihemärkte .....</b>	<b>8</b>
<b>1.3 Einteilung von Anleihen .....</b>	<b>12</b>
<b>2. Kapitel</b>	
<b>Grundausprägung Fix-Kupon-Bond.....</b>	<b>15</b>
<b>3. Kapitel</b>	
<b>Emissenten und Käufer von Anleihen .....</b>	<b>23</b>
<b>3.1 Emissenten .....</b>	<b>23</b>
Motivation für die Emission von Anleihen .....	28
<b>3.2 Käufer von Anleihen .....</b>	<b>30</b>
<b>4. Kapitel</b>	
<b>Märkte .....</b>	<b>33</b>
<b>4.1 Primär-Markt .....</b>	<b>33</b>
<b>4.2 Sekundärmarkt .....</b>	<b>38</b>
4.2.1 Handel professioneller Marktteilnehmer .....	38
4.2.2 Handel privater Marktteilnehmer .....	40

<b>4.3 Der Geldmarkt</b> .....	40
4.3.1 Der Geldmarkt im Euro-Raum .....	40
4.3.2 Geldmarktpapiere .....	46
<b>4.4 Märkte für Regierungsanleihen</b> .....	50
4.4.1 Der Markt für Regierungsanleihen in der BRD .....	55
4.4.1.1 Bund .....	56
4.4.1.2 Bundesländer .....	63
4.4.1.3 Gemeinden und Kommunalverbände .....	64
4.4.1.4 Sondervermögen des Bundes .....	64
4.4.2 Der Markt für Regierungsanleihen im Euro-Raum .....	66
4.4.2.1 Frankreich .....	67
4.4.2.2 Italien .....	68
4.4.2.3 Spanien .....	69
4.4.3 Der Markt für Regierungsanleihen außerhalb des Euro-Raums .....	70
4.4.3.1 Großbritannien .....	70
4.4.3.2 USA .....	71
4.4.3.3 Japan .....	72
<b>4.5 Marktkonventionen</b> .....	73
4.5.1 Stückzinsberechnung und Preis-Quotierung .....	74
4.5.1.1 Stückzinsberechnung .....	74
4.5.1.2 Preis-Quotierung .....	75
4.5.1.3 Kupontrennung .....	77
4.5.1.4 Valutierung .....	78
4.5.2 Day Count Conventions .....	78
4.5.2.1 Actual/Actual .....	79
4.5.2.2 30/360 .....	84
4.5.2.3 Act/360 und Act/365 .....	87
4.5.3 Kuponzahlungstermine und Day Roll Conventions .....	88
<b>5. Kapitel</b>	
<b>Zinskurven</b> .....	91
<b>5.1 Zero-Kupon-Raten</b> .....	92
<b>5.2 Par-Kupon-Raten</b> .....	97

<b>5.3 Berechnung von Zero-Raten</b> .....	99
<b>5.4 Berechnung von Diskontfaktoren</b> .....	105
<b>5.5 Forward-Raten</b> .....	106
<b>5.6 Zinskurvenaufbau</b> .....	109
<b>6. Kapitel</b>	
<b>Renditeberechnung</b> .....	113
<b>6.1 Yield to Maturity</b> .....	114
<b>6.2 Weitere Renditeberechnungen</b> .....	117
6.2.1 Rendite für Zero-Bonds .....	117
6.2.2 Rendite für Floating Rate Notes .....	117
6.2.3 Rendite für kündbare Anleihen .....	117
6.2.4 Optionsfreie Rendite .....	118
6.2.5 Rendite für Amortizing Bonds .....	118
6.2.6 Rendite für Geldmarktpapiere .....	118
6.2.7 Rendite für ewig laufende Anleihen – Perpetuals .....	119
6.2.8 Emissionsrendite .....	119
6.2.9 Rendite für ein Portfolio von Anleihen .....	119
6.2.10 Nominalrendite .....	120
6.2.11 Current Yield .....	120
6.2.12 Simple Yield to Maturity .....	120
6.2.13 Rendite für Inflation-Linked-Bonds .....	121
<b>7. Kapitel</b>	
<b>Repos und Wertpapierleihe</b> .....	123
<b>8. Kapitel</b>	
<b>Übersicht und Orientierungshilfe</b> .....	133
<b>9. Kapitel</b>	
<b>Bewertung</b> .....	139
<b>9.1 Fix-Kupon Bond</b> .....	141
9.1.1 Bewertung mit einer Zinskurve .....	141
9.1.2 Bewertung mit einer Zinskurve + Credit-Spread .....	145

<b>16.4 Reverse Floating Rate Notes und gehebelte Reverse Floating Rate Notes .....</b>	284
16.4.1 Reverse Floating Rate Notes .....	284
16.4.2 Gehebelte Reverse Floating Rate Notes .....	285
<b>16.5 Rest in Arrears Floater .....</b>	287
<b>16.6 Kapitalmarkt-Floater .....</b>	293
16.6.1 CMS-Floater .....	293
16.6.2 CMS-Spread-Floater .....	298
16.6.3 CMS-Volatility-Floater .....	304
<b>16.7 Inflation-Linked Bonds .....</b>	305
16.7.1 Produktbeschreibung .....	305
16.7.2 Bewertung .....	312
16.7.3 Chance / Risiko .....	316
<b>16.8 Range-Accrual-Notes .....</b>	318
<b>16.9 Credit-Linked-Notes .....</b>	322
<b>17. Kapitel</b>	
<b>Asset Backed Securities .....</b>	325
<b>17.1 Grundprinzip .....</b>	328
<b>17.2 Tranchenbildung .....</b>	333
<b>17.3 Motivation für ABS-Transaktionen und Teilnehmer .....</b>	338
17.3.1 Motivation .....	338
17.3.2 Teilnehmer .....	341
<b>17.4 Produktarten .....</b>	343
17.4.1 Grundrechtlich besicherte Mortgage Backed Securities .....	344
17.4.1.1 Residential Mortgage Backed Securities .....	344
17.4.1.2 Commercial Mortgage Backed Securities .....	353
17.4.1.3 Collateralized Mortgage Obligations .....	355
17.4.2 Forderungsrechtlich besicherte Asset Backed Securities .....	355
17.4.2.1 Automobile Loans .....	356
17.4.2.2 Student Loans .....	362
17.4.2.3 Credit Cards .....	366

17.4.2.4 Asset Backed Commercial Paper .....	372
17.4.2.5 SME-ABS .....	374
17.4.3 Collateralized Debt Obligations .....	375
17.4.3.1 Collateralized Loan Obligations und Collateralized Bond Obligations .....	378
17.4.3.2 Weitere CDO Ausprägungen .....	380
17.4.3.3 Synthetische Verbriefungen .....	381
17.4.3.4 Leveraged Super Senior Notes .....	382
<b>17.5 Begriffe und Kennzahlen zu Asset Backed Securities ...</b>	<b>384</b>
17.5.1 Allgemeine Begriffe .....	384
17.5.2 Fälligkeiten .....	394
17.5.3 Credit Enhancement und Quality Tests .....	395
17.5.4 Weitere Tranchen .....	399
<b>17.6 Bewertung und Chance / Risiko .....</b>	<b>403</b>
<b>18. Kapitel</b>	
<b>Weitere Bond-Arten .....</b>	<b>409</b>
<b>18.1 Aktienanleihen .....</b>	<b>409</b>
<b>18.2 Anleihen mit Rating-abhängigem Kupon .....</b>	<b>411</b>
<b>18.3 Ewig laufende Anleihen, Perpetuals .....</b>	<b>413</b>
<b>18.4 Extendible Bonds .....</b>	<b>414</b>
<b>18.5 Fremd – und Doppelwährungsanleihen .....</b>	<b>415</b>
18.5.1 Fremdwährungsanleihen .....	415
18.5.2 Dual Currency Bonds .....	416
18.5.3 Anleihe in Währung B, mit Zahlungen in Währung A ..	418
<b>18.6 Katastrophenanleihen, Cat-Bonds .....</b>	<b>421</b>
<b>18.7 Loan Participation Notes .....</b>	<b>423</b>
<b>18.8 Medium Term Notes .....</b>	<b>425</b>
<b>18.9 Multiissuer Bonds .....</b>	<b>426</b>
<b>18.10 Schuldscheindarlehen .....</b>	<b>428</b>
18.10.1 Produktdarstellung .....	428

18.10.2 Besonderheiten bei Handel und Bewertung .....	430
18.10.2.1 Übertragung .....	430
18.10.2.2 Quotierung und Stückzinszahlung .....	430
18.10.2.3 Kündigung von Schuldscheindarlehen .....	432
<b>18.11 Sparbriefe .....</b>	<b>432</b>
<b>18.12 Stripped Bonds .....</b>	<b>433</b>
<b>18.13 Sukuk – Anleihen nach islamischem Recht .....</b>	<b>433</b>
<b>19. Kapitel</b>	
<b>Nebenabreden – Covenants und besondere</b>	
<b>Kündigungsrechte .....</b>	<b>441</b>
Glossar .....	447
Literaturverzeichnis .....	459
Anmerkungen .....	467
Sachverzeichnis .....	479