

# Zinsen, Anleihen, Kredite

von

**Dr. Klaus Spremann**

o. Professor für Betriebswirtschaftslehre an der  
Universität St. Gallen und  
Direktor am Schweizerischen Institut  
für Banken und Finanzen

und

**Dr. Pascal Gantenbein**

Professor für Finanzwirtschaft an der  
Universität St. Gallen und am Schweizerischen Institut  
für Banken und Finanzen

4., korrigierte und erweiterte Auflage

R. Oldenbourg Verlag München Wien

# Inhaltsverzeichnis

<b>1. Prolog.....</b>	<b>1</b>
1.1 Inhalt und Aufbau.....	1
1.2 Literatur und Beruf.....	10
1.3 Dank.....	16
<b>2. Zinsinstrumente*.....</b>	<b>17</b>
2.1 Grundlagen.....	17
2.2 Liquidität.....	33
2.3 Finanzmärkte.....	43
2.4 Ergänzungen und Fragen.....	52
<b>3. Zinsstruktur.....</b>	<b>55</b>
3.1 Bewertung.....	55
3.2 Zinssätze und Renditen.....	66
3.3 Änderung der Zinssätze.....	73
3.4 Anleihen und Aktien.....	81
3.5 Ergänzungen und Fragen.....	87
<b>4. Theorien und Paritäten.....</b>	<b>93</b>
4.1 Zinstheorien.....	93
4.2 Paritäten.....	101
4.3 Ergänzungen und Fragen.....	111
<b>5. Zinsmodelle.....</b>	<b>113</b>
5.1 Empirische Zinsmodelle.....	113
5.2 Research und Simulation.....	128
5.3 Stochastische Zinsmodelle.....	134
5.4 Ergänzungen und Fragen.....	141
<b>6. Duration und Konvexität.....</b>	<b>147</b>
6.1 Duration-Formel.....	147
6.2 Duration-Matching.....	162
6.3 Konvexität.....	169
6.4 Ergänzungen und Fragen.....	177
<b>7. Swaps und Zinsfutures.....</b>	<b>181</b>
7.1 Zinsswaps.....	181
7.2 Bewertung von Swaps.....	188

7.3	Zinsfutures.....	195
7.4	Ergänzungen und Fragen.....	206
<b>8.</b>	<b>Währungsrisiko.....</b>	<b>209</b>
8.1	Internationale Kapitalverflechtung.....	209
8.2	Analyse des Währungsrisikos.....	221
8.3	Optimale Portfolios mit Fremdwährungsanleihen.....	235
8.4	Ergänzungen und Fragen.....	248
<b>9.</b>	<b>Kreditrisiko*.....</b>	<b>253</b>
9.1	Bonität.....	253
9.2	Risikoabgeltung.....	270
9.3	Ergänzungen und Fragen.....	292
<b>10.</b>	<b>Reserven.....</b>	<b>297</b>
10.1	ACRA-Reserve.....	297
10.2	Ausfallverteilung.....	303
10.3	Verlustverteilung.....	311
10.4	Ergänzungen und Fragen.....	318
<b>11.</b>	<b>Kreditportfolio.....</b>	<b>321</b>
11.1	Ausbau der Theorie.....	321
11.2	Einzelkredit-Kalkulation.....	330
11.3	Ergänzungen und Fragen.....	343
<b>12.</b>	<b>Credit Default Swaps.....</b>	<b>347</b>
12.1	Kreditderivate und ihr Markt.....	347
12.2	Typen von Kreditderivaten.....	351
12.3	Kreditausfallmodelle.....	358
12.4	Ergänzungen und Fragen.....	365
<b>13.</b>	<b>Basel II*.....</b>	<b>367</b>
13.1	Aufsicht und Regulierung.....	367
13.2	Der neue Akkord 2006.....	376
13.3	Ergänzungen und Fragen.....	384
<b>14.</b>	<b>Anhang.....</b>	<b>385</b>
14.1	Literaturverzeichnis.....	385
14.2	Personen.....	393
14.3	Sachworte.....	394