

Pascal Gantenbein, Klaus Spremann

# **Zinsen, Anleihen, Kredite**

---

5., vollständig überarbeitete Auflage

**DE GRUYTER**  
OLDENBOURG

# Inhaltsverzeichnis

<b>Vorwort, Inhalte, Berufe</b>	<b>IX</b>
<b>I Zinsen</b>	<b>1</b>
<b>1 Kredit und Anleihe</b>	<b>3</b>
1.1 Grundbegriffe .....	3
1.2 Kapitalmarkt .....	12
1.3 Ergänzungen und Lernkontrolle .....	23
<b>2 Wert und Zinsstruktur</b>	<b>27</b>
2.1 Bewertung .....	27
2.2 Zins und Zinsstruktur .....	37
2.3 Kursänderungen .....	45
2.4 Ergänzungen und Lernkontrolle .....	50
<b>3 Geld- und Kapitalmarkt</b>	<b>53</b>
3.1 Varianten .....	53
3.2 Geldmarkt .....	60
3.3 Securitization .....	56
3.4 Geldpolitik .....	71
3.5 Ergänzungen und Lernkontrolle .....	79
<b>4 Theorien und Paritäten</b>	<b>85</b>
4.1 Zinstheorien .....	85
4.2 Paritäten – Zinsen und Inflation .....	93
4.3 Paritäten – Preisniveaus und Währungsparitäten .....	96
4.4 Ergänzung und Lernkontrolle .....	101
<b>5 Anleihen und Aktien</b>	<b>105</b>
5.1 Unsicherheit von Geldanlagen .....	105
5.2 Simulation zur Prognose .....	117
5.3 Ergänzung und Lernkontrolle .....	123

<b>6</b>	<b>Fremdwährungsanleihen</b>	<b>125</b>
6.1	Internationale Kapitalverflechtung.....	125
6.2	Optimale Portfolios mit Fremdwährungsanleihen .....	135
6.3	Fremdwährungsanleihen und Aktien.....	138
6.4	Ergänzung und Lernkontrolle .....	143
<b>II</b>	<b>Risiken</b>	<b>147</b>
<b>7</b>	<b>Zinsmodelle</b>	<b>149</b>
7.1	Empirische Zinsmodelle .....	149
7.2	Stochastische Zinsmodelle .....	161
7.3	Ergänzungen und Lernkontrolle .....	168
<b>8</b>	<b>Duration</b>	<b>173</b>
8.1	Duration-Formel .....	173
8.2	Zahlenbeispiele .....	181
8.3	Die Duration spezieller Zinsinstrumente .....	184
8.4	Ergänzung und Lernkontrolle .....	188
<b>9</b>	<b>Konvexität</b>	<b>191</b>
9.1	Duration-Matching .....	191
9.2	Konvexität.....	198
9.3	Ergänzungen und Fragen .....	207
<b>10</b>	<b>Swaps und Zinsfutures</b>	<b>211</b>
10.1	Zinsswaps .....	211
10.2	Wofür Zinsswaps?.....	217
10.3	Zinsfutures.....	223
10.4	Ergänzungen und Fragen .....	231
<b>11</b>	<b>Zins- und Währungsrisiko</b>	<b>233</b>
11.1	Analyse des Währungsrisikos .....	233
11.2	Diversifikation von Zins- und Währungsrisiko .....	239
11.3	Ergänzungen und Fragen .....	247

<b>III</b>	<b>Rating</b>	<b>249</b>
<b>12</b>	<b>Distress und Default</b>	<b>251</b>
12.1	Risikovermeidung.....	251
12.2	Fehlerquoten.....	259
12.3	Sicherheiten.....	267
12.4	Ergänzung und Lernkontrolle.....	274
<b>13</b>	<b>Kreditrisikoprämie</b>	<b>277</b>
13.1	Rating.....	277
13.2	Risk-Adjusted-Pricing.....	283
13.3	Credit Default Swaps.....	288
13.4	Ergänzungen und Fragen.....	297
<b>14</b>	<b>Reserven</b>	<b>303</b>
14.1	ACRA-Reserve.....	303
14.2	Ausfallverteilung.....	312
14.3	Verlustverteilung.....	320
14.4	Ausbau des Grundmodells.....	322
14.5	Verallgemeinerungen.....	327
14.6	Ergänzungen und Lernkontrolle.....	335
	<b>Verzeichnisse</b>	<b>339</b>