

Beck-Wirtschaftsberater im dtv 50931

Anleihen verstehen

Grundlagen verzinslicher Wertpapiere und weiterführende Produkte

von
Hans Diwald

1. Auflage

Anleihen verstehen – Diwald

schnell und portofrei erhältlich bei beck-shop.de DIE FACHBUCHHANDLUNG

Thematische Gliederung:

Beck-Wirtschaftsberater im dtv



Verlag C.H. Beck München 2012

Verlag C.H. Beck im Internet:

www.beck.de

ISBN 978 3 406 63297 6

Sachverzeichnis

A

- Actual-Tageberechnungen 87
- Actual/Actual-Methode 79
- Adjustable Rate Mortgage Back-
ed Securities (ARMS) 352
- Agency Markt 344
- Aktienanleihe 254, 409
- American Depositary Receipts
(ADR) 447
- Amortizing Bond 159
- Anleihe 3
 - Abgrenzung 5
 - Absicherung des Kredit-
risikos 207
 - Absicherung des Zinsrisikos
190
 - Ausgabe 6
 - Basis-Informationen 20
 - Bewertung 139
 - Garantie 220
 - Handel 38
 - Handelbarkeit 4
 - Käufer 30
 - Marktdaten 16
 - Merkmale 6
 - Stammdaten 16
 - Übertragung 7
- Anleihe mit Rating-abhängigem
Kupon 411
- Anleihefuture 191
- Anleihen nach islamischem
Recht 433
- Asset Backed Commercial Paper
(ABCP) 372
- Asset Backed Securities (ABS)
325
 - Abgrenzung 327
 - Allgemeine Begriffe 384
 - Arbitrage Transaktionen 377
 - Balance Sheet Transaktio-
nen 377
 - Bewertung 403
 - Credit Enhancement 395
 - Excess Spread 337, 385
 - Fälligkeiten 394
 - Fully Funded 382
 - Grundprinzip 328
 - Interest Only Tranche 349
 - Motivation 338
 - Overcollateralisation 397
 - Pass Through 332
 - Pay Through 332
 - Premium Proceeds Structu-
res 364
 - Prepayment Risiko 350, 405
 - Produktarten 343
 - Quality Tests 396
 - Risiken 403
 - Teilnehmer 341
 - Tilgung 337
 - Tranchen 333, 399
 - Trigger Event 390
 - True Sale 329
 - Unfunded 382
 - Wasserfall 336

Asset-Swap-Spread 150
Aufzinsungsfaktor 93 f., 96
Aufzinsungspapier 157
Auktionsverfahren 35
Ausgleichsfonds Währungs-
umstellung 65
Auslandsanleihen 447
Außerbörslicher Handel 38
Automobilverbriefungen 356

B

Balloon Payment 447
Bankakzept 49
Bankers Acceptances 49, 71
Barwert 447
Basis 447
Basis Point Value (BPV) 93, 183
Basisprospekt 37
Basispunkt 199, 447
Benchmark-Anleihe 216
Besicherte Anleihen 221
Bewertungsparameter 139, 174
Bid/Ask 76
Bid/Offer 76
Bond 448
Bonitätsrisiko 139
Bonitätsspread 52, 145
Bonos 69
Bonos de Caja 69
Bonos del Estado 69
Bonos del Tesoria 69
Bootstrapping 100, 105
BOT 68
Brady Bonds 448
BTAN 67
BTF 67

BTP 68
Bubills 57
Bulldog-Bonds 70
Bullet Bond 448
Bundesanleihen 56
Bundesobligationen 56
Bundesschatzanweisungen 57
Bundesschatzbriefe 58
Business Day Conventions 89
Buy/Sell Back 125

C

Call-Option 448
Call@Make-Whole 446
Cap 280
Cash CDO 380
Cash Flow CDO 378
Cat-Bonds 421
CCT 68
CDO cubed 381
CDO of ABS 381
CDO squared 381
Cedel 448
Cédulas 69
Certificates of Deposit (CD)
49, 71
Change in Tax 444
Change of Control 444
Claw-Back Call 444
Clean-Preis 75, 143
Clearinghaus 448
Clearstream 448
Collateral 124, 385, 448
Collateral Trust Bond 448
Collateralized Bond Obligations
(CBO) 380

Collateralized Debt Obligations (CDO) 375
Collateralized Loan Obligations (CLO) 378
Collateralized Mortgage Obligations (CMO) 355
Collective Actions Clause 441
Commercial Mortgage Backed Securities (CMBS) 353
Commercial Paper (CP) 46, 71
Commercial Real Estate CDO (CRE CDO) 380
Committee on Uniform Securities Identification Procedures (CUSIP) 449
Common Code 448
Consumer Price Index (CPI) 449
Convertibles 252
Corporate Bonds 28, 263
Covenants 441
Coverage Ratio 449
Covered Bonds 222
Credit Default Swap (CDS) 198
 Anwendungen 207
 Basis 210
 Basis-Trading 210
 Bewertung 201
Credit Event 200
Credit Linked Note (CLN) 322
Credit-Spread 52, 145, 147, 193
 Ermittlung 152
CRH 234
Cross-Default-Klausel 441
CTR 68
CTZ 68

D

30/360-Methode 84
Daueremission 425
Day Count Conventions 78
Day Roll Conventions 89
De-Leveraging 383
Dealer Floor Plans 357
Debenture Bond 449
Debt Service Coverage Ratio 442
Deckungsquote 397
Deckungsstock 449
Deckungsstockfähigkeit 449
Default 199, 449
Default-Klausel 442
Delinquent 450
Depository Note 450
Derivat 450
Dirty-Preis 75, 143
Discount Margin 167
Diskontfaktor 93 f., 96
 Berechnung aus Par-Kupon-Raten 105
Diskontpapier 157, 450
Diskrete Verzinsung 94
Doppelwährungsanleihen 416
Dual Currency Bonds 416
Duration 177
 Dollar Duration 182
 Macaulay Duration 177
 Modified Duration 182

E

Effektivzinssatz 4
Eigenemission 36

- Emissionskonsortium 33
 - Begebungskonsortium 34
 - Übernahmekonsortium 34
- Emittent 4, 6, 23
 - Kreditinstitute 24
 - Öffentlich 50
 - Rechtlicher Emittent 423
 - Supranational 26, 53
 - Unternehmen 27
 - Wirtschaftlicher Emittent 423
- Emittentenkündigungsrecht 276
- End of month (EOM) 88
- Endgültige Bedingungen 37
- Enforcement 450
- Entschädigungsfonds 65
- Erblastentilgungsfonds 65
- EUREPO Zins 45
- Eurex Repos 131
- EURIBOR 43
- Euro Overnight Index Average (EONIA) 45
- Euro-Yen Anleihen 73
- Eurobonds 450
- Euroclear 450
- Europäische Gemeinschaft 53
- Europäische Zentralbank 43
- European Atomic Energy Community (ATOM) 53
- European Financial Stability Facility (EFSF) 54
- European Interbank Offered Rate 43
- European Recovery Program 65
- Eurostat 450
- Eurostat Eurozone HVPI 450
- Ewig laufende Anleihen 413
- Ex-Dividend Period 450
- Exchangable 254, 259
- Exponentielle Verzinsung 94
- Extendible Bonds 414
- EZB-Fähigkeit 451

F

- Fälligkeit 6
- Federal Home Loan Banks (FHLB) 344
- Federal Home Loan Mortgage Corporation (FHLMC, Freddie Mac) 344
- Federal National Mortgage Association (FNMA, Fannie Mae) 344
- Feiertagskalender 78, 90
- Finanzierungsschätze 60
- Fitch 193
- Fix-Kupon Bond 4, 15
 - Bewertung 141
- Fixing 451
- Flat-Quotierung 76, 430
- Floater 161
- Floating Rate Note (FRN) 161
 - CMS-Floater 293
 - CMS-Spread-Floater 298
 - CMS-Volatility-Floater 304
 - CMT-Floater 293
 - Gehebelte Reverse Floating Rate Note 285
 - Geldmarktfloater 161
 - Kapitalmarktfloater 293
 - mit Zinsbegrenzung 280

Rest in Arrears Floater 287
Reverse Floating Rate Note
284
Floating-Rate-Methode 169
Floor 280
Following 89
Fonds Deutsche Einheit 64
Force Majeure 442
Forward 451
Forward-Preis 451
 Berechnung 128
Forward-Rate 106
Forward-Rate-Methode 169
Freihändiger Verkauf 35
Fremdemission 33
Fremdwährungsanleihen 415
Full Recourse 223, 442
Fundierungsschuldverschrei-
bungen 66

G

Geld/Brief 76
Geldmarkt 40
Geldmarktpapiere 42, 46
General Obligation Bonds 72
Genussscheine 248
Gilts 70
Gläubigerkündigungsrecht
276
Global Certificate 451
Global Depository Notes
(GDN) 451
Global Depository Receipts
(GDR) 452
Global Note 452
Globalurkunde 6

Government National Mortgage
Association (GNMA, Ginnie
Mae) 351
Government-Sponsored Enter-
prises (GSE) 344
Greenshoe 452

H

Harmonisierte Verbraucher-
preisindizes (HVPI) 452
Harmonized Indices of Consu-
mer Prices (HICP) 452
Hedge Ratio 190 f.
Home Equity Loans (HEL) 353
Hybrid-Anleihen 243

I

I owe you (IOU) 452
ICMA Rule 251 79
Identifikationsnummer 19
Inflation-Linked Bonds 305
 Break-Even-Inflation 313
 Fisher Equation 316
 Inflation Lag 307
 Marktkonventionen 307
 Year-on-Year-Inflation
 Bond 311
Inhaberpapier 7
Inhaberschuldverschreibungen
7
Intensitätenmodell 201
International Capital Market
Association (ICMA) 79
International Securities Identifi-
cation Number (ISIN) 453

International Swaps and Derivatives Association (ISDA) 453
 Investmentgrade 196

J

Japanese Government Bonds (JGB) 72
 Jumbo Emission 227
 Junk Bond 269

K

Kangaroo Bond/Note 453
 Kapitalmarkt 8
 Kassenobligationen 64, 453
 Katastrophenanleihen 421
 Keepwell Agreement 453
 Kommunalobligationen 226
 Kommunalschuldverschreibungen 227
 Konkursquote 200
 Kontinuierliche Verzinsung 95
 Konvexität 185
 Konvexität-Adjustment 289, 295
 Kreditereignis 200
 Kreditkartenverbriefungen 366
 Kreditmarktmittel des Bundes 63
 Kreditrisiko 139, 174, 192, 198
 Kündbare Anleihen 273
 Callable Bond 273
 Putable Bond 276
 Kündigungsrechte 273
 Besondere Kündigungsrechte 444
 Kupon 4, 6

Kupon-Rate 99
 Kuponeffekt 104
 Kupontrennung 77

L

Länderrisiko 175
 Landesobligationen 64
 Landesschatzanweisungen 64
 Letras del Tesoro 69
 Lettres de Gage 454
 Leverage 454
 Leveraged Loans 380
 Leveraged Super Senior Note (LSS) 382
 Lien 454
 Limit of Indebtedness 442
 Limitation on Sale and Lease Back 442
 Limitation on Subsidiary Debt 442
 Limited Recourse 424, 442
 Lineare Verzinsung 93
 Liquiditätsrisiko 214
 Loan Participation Notes (LPN) 423
 Loan to Value (LTV) 397
 Loan-To-Value Ratio 454
 London Interbank Offered Rate (LIBOR) 46
 Long-Position 454

M

Make-Whole Call 445
 Maple Bond 454

Mark to Market-Bewertung
141, 143
Mark to Model-Bewertung
141, 143
Market-Value CDO 378
Marktkonventionen 73
Matador-Anleihen 69
Medium Term-Notes (MTN)
425
Merger Restrictions 443
Modified Following 89
Modified Preceding 89
Monetary Financial Institutions
27
Monoliner 454
Moody's 193
Mortgage Backed Securities 344
Mortgage Lending Value 454
Multiissuer Bond 351, 426
Multitranchenotes 278
Mündelsicherheit 454
Municipal Bonds 72

N

Nachrangige Anleihen 243
Namenspapier 7, 428, 430, 432
Namenspfandbrief 227
Nebenvereinbarungen 441
Negative Pledge 443
NEOM 88
Ninja-Kredite 455
No Leap Year 88
No Recourse 329, 443
Nominalwert 6
Nominalzinssatz 4

Non End of Month (NEOM)
88
Note 455
Notenbankfähigkeit 455

O

OATE 68
OATi 68
OATs 67
Obligaciones del Estado 69
Obligations de Financement de
l'Habitat (OH) 234
Off-the-Run-Securities 455
Öffentliche Zeichnung 34
Öffentlicher Namenspfand-
brief 227
On-the-Run-Securities 455
Original Loan to Value
(OLTV) 455
Over the Counter (OTC) 38,
455
Overnight 455

P

Pagarés de Empresa 69
Panda Bond 455
Par 455
Par-Kupon-Raten 97
Par-Spread 147
Pari 98
Pari Passu 443
Participation Rights 455
Perpetuals 413
Pfandbrief 224
Arten 226

Deckungswerte, Deckungs-
 management 228
 Plain Vanilla Bond 4, 15
 Poison Put 444
 Preceding 89
 Preisquotierung 75
 Preisstellung 75
 Present Value (PV) 455
 Primärmarkt 33
 Principal 455
 Private Placement 35, 37
 Privatplatzierung 35, 429
 Public Securities Association
 (PSA) 455
 Pull to Par-Effekt 154
 Put-Option 455

Q

Quoted Margin 161, 167
 Quotierung 38, 75

R

Rake Bonds 381
 Ramschanleihe 269
 Range Accrual Notes 318
 Rating 193
 Rating Trigger 443
 Rating-Einstufungen 195
 Ratingagentur 193
 Real Estate Mortgage Invest-
 ment Conduit (REMIC) 346
 Real Investment Trust
 (REIT) 381
 Real-time Gross Settlement
 (RTGS) 456

Receivables 455
 Recovery Rate 200
 Regierungsanleihen 50
 außerhalb des Euro-Raums
 70
 BRD 55
 Euro-Raum 66
 Rektapapiere 7
 Rembrandt Bonds 455
 Rendite
 Amortizing Bonds 118
 Berechnung 113
 Current Yield 120
 Emissionsrendite 119
 Floating Rate Note 117
 Geldmarktpapiere 47
 ICMA 115
 Inflation Linked Bonds 121
 Kündbare Anleihen 117
 Nominal-Rendite 120
 Optionsfrei 118
 Perpetual 119
 Portfolio 119
 Redemption Yield 115
 Simple Yield to Maturity 120
 Yield to Maturity 115
 Zero-Bond 156
 Rendite-Spread 149
 Rentenmarkt 8
 Repartieren 35
 Repo Rate 123, 128
 negativ 123
 Repos 123
 Repurchase Agreements 123
 Residential Mortgage Backed
 Securities (RMBS) 344
 Restricted Payments 443

Restriction on Activities 443
Reuters 455
Revenue Bonds 72
Reverse Convertible 254
Reverse Transaction 455
Risikoarten 174
Risikokennziffern 177
Rule 144 A 37

S

Sales of Assets 443
Salvatorische Klausel 456
Samurai Bonds 73
SCF 234
Schattenquoten 456
Schatzwechsel 49, 456
Schuldscheindarlehen 428
SEC Rule 2a-7 373
SEC Rule 415 425
Securities Act von 1933 37
Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA) 456
Securities Industry Association (SIA) 456
Sedol 456
Sekundärmarkt 38
Settlement-Tag 78
Shelf Registration Rule 425
Shibosai Anleihen 73
Shogun Anleihen 73
Short-Position 456-457
SME-ABS 374
Sociétés de Crédit Foncier 234
Sociétés de Financement de l'Habitat (SFH) 234
Soft Call 256
Sparbriefe 432
Special Purpose Entity (SPE) 331
Special Purpose Vehicle 328, 331
Spens Clause 446
Spot Next 457
Spot-Preis 457
Spread 145, 457
Arten 149
Ermittlung 149
Standard & Poor's (S&P) 193
Step Up Call 390
Step-Up, Step-Down Bond 59, 158
Stock 70, 457
Straight Bond 4, 227
Strip 433
Stripped Bonds 433
Structural Finance CDO 382
Structured Covered Bond (SCB) 239
Structured Investment Vehicle (SIV) 390
Strukturierte Anleihen 271
Stückzinsberechnung 75
Stückzinsen 74
Berechnung 78
Konventionen 78
negative 77
Student Loan Verbriefungen 362
Stufenzinsanleihen 158
Sukuk 433
Super Senior Note (SSN) 400
Sushi-Bonds 73

Swap 190
Synthetische Verbriefung 381

T

T-Bonds 71
T-Notes 71
Tagesanleihe des Bundes 61
Target 2 457
Tenderverfahren 35
Termsheet 37
The Bond Markets Association (TBMA) 457
Tilgung 4, 6
 endfällig 6
Timing-Adjustment 295
Tomorrow Next (T/N) 457
Trading 458
Tranchierung 332
Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (Target) 457
Treasury Bills 49, 57, 70 f.
 Ausgabe 48
 Handel 48
Treasury Bonds 71
Treasury Inflation-Protected Securities (TIPS) 72, 310
Treasury Notes 71
Treuhand 233
Triparty Repo 130

U

U-Schätze 57
Unbesicherte Anleihen 219

Underlying 458
Underwriter 34
Unternehmen
 finanzielle 27
 nichtfinanzielle 27
Unternehmensanleihen 27, 263
Unverzinsliche Schatzanweisungen 57
Uridashi Bond 458

V

Valutatag 458
Valutierung 78
Verbriefung 325
Verkaufsprospekt 33, 36

W

Wandelanleihen 252
Wertpapier 4
 festverzinslich 4
 Handelbarkeit 4
Wertpapierkennnummer (WKN) 458
Wertpapierleihe 125
Wertpapierpensionsgeschäfte 123
Wertstellung 78
Wiederanlagerisiko 175

Y

Yankee Bonds 72

Z

Zero-Bond 155, 433
Zero-Kupon-Rate 93
Zero-Rate 93
 Berechnung 99
Zero-Spread 147
 Ermittlung 150
Zertifikate 5, 409
Zinsfuture 191
Zinskurve 91

Aufbau 109
 flach 91
 invers 91
 steigend 91
 Zuordnung Anleihe 145
Zinskurveneffekt 155
Zinsperiode
 adjusted 89
 unadjusted 89
Zinsrisiko 139, 176
Zweckgesellschaft 328