

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|-----------|
| Vorwort | V |
| Formelzeichen..... | XV |
| 1. Einleitung | 1 |
| 2. Zinsen – Terra incognita | 5 |
| 2.1. Historia magistra vitae – Geschichte ist die Lehrmeisterin des Lebens..... | 5 |
| 2.1.1. Die Lehren aus der Geschichte | 14 |
| 2.2. Kleine Einführung in die Zinsrechnung..... | 15 |
| 2.2.1. Vorüberlegungen zur Zinsrechnung..... | 16 |
| 2.2.2. Wegweiser durch die Formeln der Zinsrechnung | 21 |
| 2.2.3. Einfache Verzinsung | 24 |
| 2.2.3.1. Unterjährige Kapitalanlagen | 24 |
| 2.2.3.2. Überjährige Kapitalanlagen mit jähriger einfacher Verzinsung | 26 |
| 2.2.3.3. Überjährige Kapitalanlagen mit unterjähriger Verzinsung..... | 29 |
| 2.2.4. Zinseszins | 31 |
| 2.2.4.1. Überjährige Kapitalanlage mit jährigem Zinseszins..... | 31 |
| 2.2.4.2. Überjährige Kapitalanlagen mit unterjähriger Verzinsung.... | 36 |
| 2.2.5. Vorschüssige Zinsen – zu Anfang kassieren..... | 44 |
| 2.2.6. Gemische Verzinsung – gebrochene Laufzeiten bei Zinsanlagen | 48 |
| 2.2.7. Zinseszinsrechnung mit veränderlichen Kapitalien und Zinssätzen | 49 |
| 2.2.8. Die Sternchentricks der Banken bei Zinsanlagen | 50 |
| 2.3. Eine kleine Einführung in die Rentenrechnung – Verrentung des Kapitals..... | 52 |
| 2.3.1. Jährliche Renten | 53 |
| 2.3.1.1. Nachschüssige Rente | 53 |
| 2.3.1.2. Vorschüssige Renten..... | 57 |
| 2.3.1.3. Unterjährige Renten mit jähriger Verzinsung | 59 |
| 2.3.2. Ewige Renten | 65 |
| 2.3.3. Sparkassenformel – Kapitalaufbau und -verzehr | 66 |

| | | |
|-----------|--|-----------|
| 2.4. | Kleine Einführung in die Tilgungsrechnung..... | 68 |
| 2.5. | Der Feind des Sparers – Inflation | 73 |
| 2.6. | Wegmarke im Laufzeiten-Dschungel der Zinsen | 78 |
| 2.7. | Wer den Cent nicht ehrt | 83 |
| 2.7.1. | Tagesgeldkonto | 84 |
| 2.7.2. | Währungskonten | 85 |
| 2.7.3. | Verzinstes Girokonto | 87 |
| 2.7.4. | Das Sparkonto oder Sparbuch | 87 |
| 2.7.5. | Termingelder..... | 89 |
| 2.7.6. | Sparbrief | 90 |
| 2.7.7. | Prüfe, wer sich ewig bindet..... | 92 |
| 3. | So tickt der Rentenmarkt | 95 |
| 3.1. | So funktionieren Anleihen – Kurs, Kupon, Nennwert & Co..... | 95 |
| 3.1.1. | Wie entsteht eine Anleihe? | 95 |
| 3.1.2. | Gestatten, <i>Bond</i> – Orientierung im Rentenmarkt | 97 |
| 3.1.3. | Werkzeugkasten – Kurs, Kupon, Rendite & Co. | 102 |
| 3.1.3.1. | Der unbekannte Feind – Zinssensibilität von Anleihen..... | 123 |
| 3.1.3.2. | Zinsswap – das Tauschgeschäft | 131 |
| 3.1.3.3. | Das Ende einer Anleihe – Besonderheiten bei der Tilgung .. | 133 |
| 3.1.4. | Anleihen-TÜV – wir haben euch im Visier..... | 134 |
| 3.1.4.1. | Noten für die Emittenten – Ratings | 136 |
| 3.1.4.2. | Die Meinung der Finanzmärkte – <i>Credit Spread</i> | 145 |
| 3.1.4.3. | Das Fieberthermometer der Rentenmärkte – <i>Credit Default Swaps</i> | 148 |
| 3.1.4.4. | Selbst ist der Mann oder die Frau | 152 |
| 3.1.5. | Risiken von Anleihen | 158 |
| 3.1.5.1. | Das Wechselkursrisiko | 158 |
| 3.1.5.2. | Liquidität – das unbekannte Wesen am Rentenmarkt | 163 |
| 3.1.5.3. | Kündigungsrisiko | 166 |
| 3.1.6. | Das magische Dreieck der Zinsanlage | 167 |
| 3.2. | Die Emittenten am Rentenmarkt | 168 |
| 3.2.1. | Staatsanleihen – die Zinsen zahlt der Finanzminister | 169 |
| 3.2.1.1. | Bundeswertpapiere..... | 170 |
| 3.2.1.2. | Bundesländer und Kommunen..... | 180 |
| 3.2.2. | Supranationale Emittenten..... | 182 |

| | |
|--|------------|
| 3.2.3. Schwellenländeranleihen – Staatsanleihen mit Kick..... | 184 |
| 3.2.4. Unternehmensanleihen – darf 's ein bisschen mehr sein?..... | 191 |
| 3.2.4.1. Mittelstandsanleihen – ein anderer Name für High-Yield-Anleihen?..... | 195 |
| 3.3. Wegweiser im Rentenmarkt – Zins-Futures | 202 |
| 3.4. Der Kompass der Rentenmärkte – Rentenindizes..... | 207 |
| 4. Das Rüstzeug – Produkte am Rentenmarkt..... | 213 |
| 4.1. Pfandbriefe – die heimlichen Stars | 213 |
| 4.2. Stufenzinsanleihen – Lockvögel der Banken | 219 |
| 4.3. Genussscheine – die goldene Mitte zwischen Aktien und Anleihen | 220 |
| 4.4. Fremdwährungsanleihen – zu Gast in anderen Ländern..... | 225 |
| 4.5. <i>Floating Rate Note</i> – der Ritt auf der Zinskurve..... | 231 |
| 4.6. Hybridanleihen – die Zentauren unter den Anleihen..... | 233 |
| 4.7. <i>Zero-Bonds</i> – wirklich keine Zinsen? | 238 |
| 4.8. Inflationsanleihen – der Inflation den Stachel ziehen | 240 |
| 4.9. Wandelanleihen – das Beste aus zwei Welten | 244 |
| 4.10. Optionsanleihen | 249 |
| 4.11. Strukturierte Zinsprodukte – das Tor zu einer anderen Welt | 251 |
| 4.11.1. <i>Credit Linked Notes</i> – Wetten auf die Zahlungsfähigkeit..... | 255 |
| 4.12. Rentenfonds | 259 |
| 4.13. Renten-ETFs..... | 266 |
| 5. Viele Wege führen nach Rom – individuelle Anlageplanung..... | 271 |
| 5.1. Strategien zur Diversifizierung eines Rentendepots..... | 277 |
| 5.1.1. Wie stehen die Aktien- und Anleihekurse in Verbindung zueinander? | 278 |
| 5.1.2. Wie hängen die unterschiedlichen Anleihearten zusammen?..... | 282 |
| 6. Auf die Rendite kommt es an – Rentenstrategien | 285 |
| 6.1. Die drei passiven Anlagestrategien..... | 286 |
| 6.2. Die aktiven Strategien..... | 287 |

| | |
|---|------------|
| 6.2.1. Handwerkszeug – Zinsstrukturkurve | 288 |
| 6.2.2. Rentenstrategien mit klassischen Produkten..... | 294 |
| 6.2.2.1. Strategien bei steigenden Zinsen – Gefahr für den Anleihekurs | 295 |
| 6.2.2.2. Strategien bei sinkenden Zinsen – jetzt trumpfen die Langläufer auf..... | 296 |
| 6.2.2.3. Strategien bei Zinsunsicherheit – der Anleger befindet sich zwischen den Stühlen..... | 297 |
| 6.2.3. Spezielle Strategien für Rentenindizes – Renten-ETF..... | 297 |
| 7. Anleihen handeln | 301 |
| 7.1. Die Nadel im Heuhaufen suchen – Anleihen finden..... | 301 |
| 7.2. Eine Anleihe zwei Kurse: Geldkurs und Briefkurs | 304 |
| 7.3. Seine Entscheidung umsetzen – Anleihen ordern | 307 |
| 7.4. Der Schadensfall tritt ein – was tun bei Zahlungsausfall von Anleihen?..... | 310 |
| 8. Die Abgeltungssteuer – ein Viertel holt sich das Finanzamt..... | 317 |
| 9. Literaturverzeichnis | 323 |
| 10. Stichwortverzeichnis | 325 |