

An alle
XONTRO-Teilnehmer

per eMail

Frankfurt am Main, den 26. Februar 2010
Tel.-Durchwahl: 069 – 58 99 78 – 150

Michael Hamke
Stückzinsberechnung in der Praxis und besondere Anleihe-Arten
3., überarbeitete und erweiterte Auflage - mit Anhang: Stammdaten -

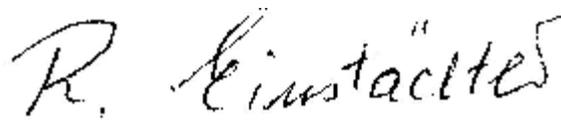
Sehr geehrte Damen und Herren,

inzwischen liegt die dritte Auflage dieses Handbuchs vor und bringt zwei wesentliche Ergänzungen: Wie schon der geänderte Titel zum Ausdruck bringt, wurde das Kapitel über die besonderen Anleihearten erweitert. Und weil das Buch sich nicht nur an Bankkaufleute, sondern auch an funktionale und technische Mitarbeiter bei Banken und Börsen richtet, sind schließlich noch umfangreiche Hinweise zu den Stammdaten aufgenommen worden. Im Übrigen mussten keine Fehler behoben werden, einige Formulierungen sind aber verbessert und zusätzliche Beispiele hinzu gefügt worden. Das ausführliche Inhaltsverzeichnis finden Sie auf den beiden nächsten Seiten.

Die aktuelle Version dieses Handbuchs ist nur bei BrainTrade als pdf-Datei (132 Seiten, DIN-A4) erhältlich und kostet € 25,00 incl. MWSt. Formlose Bestellungen richten Sie bitte an carmen.doerr@xontro.de. Der Reinerlös wird einem wohltätigen Zweck zugeführt.

Mit diesem Buch und dem neuen Zinsrechner von XONTRO bleiben keine Fragen zur Stückzinsberechnung mehr offen.

Mit freundlichen Grüßen



Dr. Michael Hamke

Renate Einstädter

| 1. Einleitung | 2. Deutsche Methode incl. 30 / 365 | 3. Act / act incl. französische Methode | 4. Sonstige Methoden |
|------------------------------------|--|--|--|
| 1.1. Überblick | 2.1. Einleitung | 3.1. Einleitung | 4.1. Deutsche Methode |
| 1.2. Grundbegriffe | 2.2. Berechnung von Zinstagen | 3.2. Berechnung von Zinstagen | 4.2. Englische Methode |
| 1.3. Bedeutung der Zins- valuta | 2.3. Behandlung des Februar | 3.3. Behandlung des Februar | 4.3. Französische Methode act / 360 |
| | 2.4. Behandlung des 31. | 3.4. Behandlung des 31. | 4.4. US-Treasuries mit Halbjahreskupon |
| | 2.5. Kupontrennung | 3.5. Kupontrennung | 4.5. Namenlose Methode act / 365 ohne 29.02. |
| | 2.6. Wechsel des Zinssatzes, der Zinsmethode oder des Divisors | 3.6. Wechsel des Zinssatzes, der Zinsmethode oder des Divisors | 4.6. ICMA |
| | 2.7. Unterjährige regelmäßige Kupons | 3.7. Unterjährige regelmäßige Kupons | 4.7. Namenlose Methode act / 365 mit 29.02. |
| | 2.8. Verkürzte und verlängerte Kupons | 3.8. Verkürzte und verlängerte Kupons | 4.8. US-Treasuries mit Vierteljahreskupon |
| | 2.9. Unregelmäßige Anleihen | 3.9. Unregelmäßige Anleihen | 4.9. act / act |
| | 2.10. Handel per Erscheinen | 3.10. Handel per Erscheinen | 4.10. ISDA-Methode |
| | 2.11. Diskontpapiere - Finanzierungsschätze | 3.11. Diskontpapiere - Finanzierungsschätze | 4.11. Besondere Rundung bis 4.14. |
| | | | 4.15. Actual / 365 Sterling |
| | | | 4.16. Bond Basis |

5. Nachbetrachtung:

Die Stückzinsberechnung vom Kopf
auf die Füße stellen ?

6. Besondere Anleihe-Arten

- 6.1. Echte Poolfaktor-Anleihen (ABS)
 - 6.1.1. Gleitende Kupontrennung
 - 6.1.2. Fester Trenntermin - Minuszinsen
 - 6.1.3. Mehrere Poolfaktoren in einer Zinsperiode
- 6.2. Fundierungsanleihen und sonstige Poolfaktor-Anleihen
- 6.3. Annuitätenanleihen
 - 6.3.1. Ohne Entnahme von Stücken
 - 6.3.2. Mit Entnahme von Stücken
- 6.4. Inflationsindexierte Anleihen
 - 6.4.1. Nennwertvariante
 - 6.4.2. Zinsvariante
- 6.5. Hybride Formen
 - 6.5.1. Inflationsindexiert mit Poolfaktor
 - 6.5.2. Inflationsindexiert mit besonderer Rundung
- 6.6. Anleihen mit kapitalisierten Zinsen

7. Anhang: Stammdaten

- 7.1 "Regelmäßige" und „unregelmäßige“ Anleihen
 - 7.1.1. "Regelmäßige" Anleihen
 - 7.1.2. "Unregelmäßige" Anleihen
 - 7.1.3. Bedingungen für das Anlegen der WS46
 - 7.1.4. Anwendungsfälle der WS46
 - 7.1.4.1. Floater (und alle anderen Anleihen mit unregelmäßigen oder variablen Zinssätzen, Zinssatzdatumern und Zinsterminen)
 - 7.1.4.2. Anleihen mit Poolfaktoren / Fundierungsschuldverschreibungen
 - 7.1.4.3. Finanzierungsschätze
 - 7.1.5. Fehlende Daten in der WS46
- 7.2. Inflationsindexierte Anleihen (nur Nennwertvariante)
- 7.3. Anleihen mit Kapitalisierungszins
- 7.4. Keine Stückzinsberechnung
- 7.5. Doppelausprägungen
 - 7.5.1. Poolfaktoren kombiniert mit inflationsindexierten Anleihen
 - 7.5.2. Poolfaktoren kombiniert mit variablen Zinssätzen
 - 7.5.3. Inflationsindexierte Anleihen kombiniert mit variablen Zinssätzen
 - 7.5.4. Anleihen mit Kapitalisierungszins kombiniert mit Poolfaktoren, inflationsindexierten Anleihen oder variablen Zinssätzen
- 7.6. Verschlüsselung der Zinsmethoden