

Übungsaufgaben

Aufgabe 1:

Eine Nullkuponanleihe A mit 4 Jahren Restlaufzeit und einen Nennbetrag von € 1000 werde zur Zeit zu einem Kurs von € 838,56 am Markt gehandelt. Der aktuelle Marktkurs für eine Nullkuponanleihe B mit 7 Jahren Restlaufzeit und einem Nennbetrag von € 100 betrage € 70,59.

- a) Wie hoch ist die Effektivverzinsung von Anleihe A?
- b) Wie hoch ist der Kassazinssatz für eine Restlaufzeit von 7 Jahren?
- c) Berechnen Sie den Terminzinssatz für eine in 4 Jahren beginnende Anlage mit 3-jähriger Restlaufzeit!
- d) Ist die Effektivverzinsung ein realistisches Maß für die Rentabilität einer Nullkuponanleihe? Begründen Sie Ihre Antwort!

Übungsaufgaben

Aufgabe 2:

Der Kassazinssatz für eine Restlaufzeit von einem Jahr liege gegenwärtig bei 5,6%. Zu welchem Kurs werden Anleihen mit einem Nennbetrag von EUR 1000, einer Kuponrate von 3,2% und einjähriger Restlaufzeit dann gehandelt?

Aufgabe 3:

Der Kassazinssatz für eine Restlaufzeit von einem Jahr liege gegenwärtig bei 5,6% und der Terminzinssatz für eine in einem Jahr beginnende Anlage mit einer Restlaufzeit von ebenfalls einem Jahr belaufe sich auf 4,1%.

- a) Was bedeutet das für den Wert einer Anleihe mit einem Nennwert 100, einer Kuponrate von 6% p.a. und 2 Jahren Restlaufzeit?
- b) Wie hoch ist die Effektivverzinsung der Anleihe aus Aufgabenteil a)?
- c) Beurteilen Sie die Eignung der Effektivverzinsung als Rentabilitätsmaß für festverzinsliche Anleihen!
- d) Wie hoch ist im Beispiel der Kassazinssatz für eine Restlaufzeit von 2 Jahren?

Übungsaufgaben

Aufgabe 4:

Der Kassazinssatz für eine Restlaufzeit von 3 Jahren betrage 2,5% p.a. und der Terminzinssatz für eine in 3 Jahren beginnende Anlage mit einjähriger Restlaufzeit belaufe sich auf 1,2%.

Wie hoch ist der Kassazinssatz für eine Restlaufzeit von 4 Jahren?

Übungsaufgaben

Aufgabe 5:

Gegeben seien die folgenden Rahmendaten:

- i) Ein Zerobond mit 3 Jahren Restlaufzeit und einem Nennwert von € 100 werde gegenwärtig zu einem Kurs von € 89,67 gehandelt.
- ii) Der Kassazinssatz für eine Restlaufzeit von einem Jahr betrage 1,8%.
- iii) Der Terminzinssatz für eine Anlage mit einjähriger Laufzeit, die in einem Jahr beginnt, betrage 2,9%.

Welcher Festzinssatz muss in einem Zinsswap mit dreijähriger Laufzeit vereinbart werden, damit dieser einen Marktwert von null hat?