



# **Literaturliste**

## Literaturliste

- Bimberg, L.H., 1993                      Langfristige Renditeberechnung zur Ermittlung von Risikoprämien, Frankfurt u.a.
- Böttger, M., 2008  
Guthoff, A.,  
Heidorn, T.                                  Loss Given Default Modelle zur Schätzung von Recovery Rates, Frankfurt School Working Paper No. 96
- Brealey, R.A., 2013  
Myers, S.C.,  
Allen, F.                                      Principles of Corporate Finance, McGraw-Hill Higher Education. 11<sup>th</sup> edition
- Brooke, M.Z., 2014                        Handbook of International Financial Management (Basingstroke). Palgrave Macmillan
- Carty, L. V., 1998  
Liebermann, D.                              Historical Default Rates of Corporate Bond Issuers 1920 - 1996, Moody's Investor Services, Global Credit Research. John Wiley and sons. Singapore
- Cornell, B., 1981  
Reinganum, M.                                Forward and Future Prices: Evidence from Foreign Exchange Markets, Journal of Finance, S. 1035 - 1045
- Copeland, T., 2000  
Koller, T., Murrin, J.                        Valuation – Measuring and Managing the Value of Companies, Weinheim: Wiley/VCH. McKinsey and Company. 3<sup>rd</sup> edition
- Cox, J.C., 1985  
Ingersoll, J.E.  
Ross, S.A.                                      A Theory of the Term Structure of Interest Rates, Econometrica, S. 385 - 407
- Bank-Verlag 2008                            Basisinformationen über Finanzderivate
- Duffie, D. 1999                                Credit Swap Valuation, Financial Analyst Journal Jan/Feb 1999 S. 73 - 86
- eurex (2007)                                  Interest Rate Derivatives  
Fixed Income Trading Strategies
- Fage, P., 1987                                 Yield Calculations, Credit Suisse First Boston
- Fama, E.F., 1970                                Efficient Capital Markets: A Review of Theory and Empirical Work, Journal of Finance, S. 383 - 417
- Garz, H. 2012  
Günther, S.  
Moriabadi, C.  
Schulte, J.                                      Portfolio-Management, Theorie und Anwendung, Frankfurt, Frankfurt-School Verlag. Auflage 5

## Literaturliste

---

- Duff & Phelps, 2016  
Grabowski, R. J.  
Harrington, J. P.  
Nunes, C.                      2016 Valuation Handbook: Guide to Cost of Capital
- Heidorn, T. 1993  
Bruttel, H.                      Treasury Management; Risiko, Analysen, Steuerung,  
Wiesbaden
- Heidorn, T. 2013  
Stilger, C.                      Corporate Hedging of Interest and Currency Risk after the  
Financial Crisis and Basel III, Frankfurt am Main: Verband  
Dt. Treasurer
- Heidorn, T. 1997  
Vogt, J.                      Trennung von Mantel und Bogen, ANLAGEpraxis, April,  
S. 30 - 35
- Heidorn, T. 2001  
Siebrech, F.  
Klein, H.-D.                      Economic Value Added zur Erklärung der Bewertung  
europäischer Aktien.  
Finanzbetrieb, Oktober 2001, S. 560 - 564
- Ho, T.S.Y., 1986  
Claims Lee, S.B.                      Term Structure Movements and Pricing Interest Rate  
Contingent, Journal of Finance, Dec., S. 1011 - 1029
- Hull, J., 2014                      Options, Futures and other Derivative Securities,  
Englewood Cliffs, Prentice Hall International. 9th edition
- Jendruschewitz, B. 2003  
Heidorn, T.  
Moorman, J.  
Cremers, H.                      Value at Risk - Ein Ansatz zum Management von  
Marktrisiken in Banken, Frankfurt, Bankakademie-Verlag
- JPMorgan 1996                      RiskMetrics - Technical Document Fourth Edition, Morgan  
Guranty Trust Company Global Research,  
New York
- RiskMetrics Group, 2007                      CreditMetrics - Technical Document  
Morgan Guranty Trust Company Global Research,  
New York. First published in 1997 by JP Morgan
- Kaiser, D. 2004                      Hedgefonds – Entmystifizierung einer Anlageklasse -
- Kempfle, W., 1990                      Duration, Bamberg
- Klotz, R.G., 1985                      Convexity of Fixed-Income Securities, John Wiley and  
sons
- Lombard, O., 1990  
Marteau, D.  
deBonton, J.                      Devisenoptionen, Wiesbaden, Gabler
- Markowitz, H.M., 2007                      Portfolio Selection, Finanzbuch Verlage, S. 77 - 91.

## Literaturliste


---

- Merton, R. C. 1974 On the Pricing of Corporate Debt: The Risk Structure of Interest Rates, *Journal of Finance* 1974, S. 449 - 470
- Millar, B., 1991 *Global Treasury Management*, Harper Business
- Miron, P. 1992 Pricing and Hedging Swaps, *Euromoney Books*  
Swannell, P.
- Natenberg, S., 1994 *Option Volatility and Pricing Strategies*, Chicago
- Ong, K. M. 1999 *Internal Credit Risk Models  
Capital Allocation and Performance Measurement*,  
London
- Pindyk, R., 2000 *Economic Models & Economic Forecasts*, New York,  
Rubinfeld, D.L. McGraw-Hill Higher Education
- Reyniers, P., 1991 *International Treasury Management Handbook*, Vol. I und  
Austen, M. Vol. II, 1986, London, Euromoney
- Rappaport, A. 1999 *Shareholder Value: Ein Handbuch für Manager und  
Investoren [Deutsche Übersetzung]*, 2. Auflage, Stuttgart:  
Schäffer-Poeschel, 1999, S. 105 – 119
- Rendleman, R., 1980 *The Pricing of Options on Debt Securities*; *Journal of  
Barter, B. Financial and Quantitative Analysis*, März, S. 11 - 24
- Ross, D., 1996 *International Treasury Management*, Cambridge,  
Euromoney
- Ross, S. A. 1976 *The Arbitrage Theory of Capital Asset Pricing*, *Journal of  
Economic Theory*, S. 341 – 360
- Salomon Brothers Inc., 1986 *Understanding Duration and Volatility*
- Sautter, J. 1996 *Messung und Prognose von Volatilitäten am Beispiel des  
DAX*, Frankfurt
- Schierenbeck, H., 1986 *Effektivverzinsung in der Bankenpraxis*, *Zeitschrift für  
Rolfes, B. betriebswirtschaftliche Forschung*, S. 766 - 778
- Schulte-Mattler, H. 1998 *Quantifizierung von Kreditrisiken unter der Verwendung  
Stasber, T. von Übergangswahrscheinlichkeitsweiten*, *Die Bank* 10/98
- Smithson, C., 1991 *Wonderful Life (Taxonomy of Option Pricing Models)*,  
Risk, Oktober, S. 37 – 44
- Sharpe, W. F. 1964 *Capital Asset Prices: A Theory of Equilibrium under  
Conditions of Risk*, *Journal of Finance*, S.425 - 442

## Literaturliste

---

- Stahlhut, B. 2002                      Messung und Analyse der Performance von Aktienportfolios, Frankfurt, Bankakademie-Verlag
- Stewart, G. B. 1999                    The Quest for Value, New York: HarperCollins
- Stoll, H.R. 1993                        Futures and Options - Theory and Application -, Ohio  
Whaley, R. E.
- Tompkins, R. 1998                    Options Explained<sup>2</sup>, Basingstroke, Palgrave Macmillan
- Uhlir, H., 2000                         Wertpapieranalyse, Heidelberg, Physica-Verlag  
Steiner, P.
- Wagner, E., 1988                      Effektivzins von Krediten und Wertpapieren, Frankfurt
- Weston, J.F., 2000                    Essentials of Managerial Finance, Fort Worth, Harcourt College Publishing
- Wimmer, K. 1998                      Neuregelung der Effektivzinsberechnung, Die Bank  
Stöckl-Pukall, E.                      Januar, S.33 – 37



**Tabelle für die Werte  
der Normalverteilung**

## Tabelle für die Werte der Normalverteilung

x		0,00	0,01	0,02	0,03	0,04	0,05	0,06	0,07	0,08	0,09
0,0	0,	5000	5040	5080	5120	5160	5199	5239	5279	5319	5359
0,1		5398	5438	5478	5517	5557	5596	5636	5675	5714	5753
0,2		5793	5832	5871	5910	5948	5987	6026	6064	6103	6141
0,3		6179	6217	6255	6293	6331	6368	6406	6443	6480	6517
0,4		6554	6591	6628	6664	6700	6736	6772	6808	6844	6879
0,5		6915	6950	6985	7019	7054	7088	7123	7157	7190	7224
0,6		7257	7291	7324	7357	7389	7422	7454	7486	7517	7549
0,7		7580	7611	7642	7673	7703	7734	7764	7794	7823	7852
0,8		7881	7910	7939	7967	7995	8023	8051	8078	8106	8133
0,9		8159	8186	8212	8238	8264	8289	8315	8340	8365	8389
1,0		8413	8438	8461	8485	8508	8531	8554	8577	8599	8621
1,1		8643	8665	8686	8708	8729	8749	8770	8790	8810	8830
1,2		8849	8869	8888	8907	8925	8944	8962	8980	8997	9015
1,3		9032	9049	9066	9082	9099	9115	9131	9147	9162	9177
1,4		9192	9207	9222	9236	9251	9265	9279	9292	9306	9319
1,5		9332	9345	9357	9370	9382	9394	9406	9418	9429	9441
1,6		9452	9463	9474	9484	9495	9505	9515	9525	9535	9545
1,7		9554	9564	9573	9582	9591	9599	9608	9616	9625	9633
1,8		9641	9649	9656	9664	9671	9678	9686	9693	9699	9706
1,9		9713	9719	9726	9732	9738	9744	9750	9756	9761	9767
2,0		9772	9778	9783	9788	9793	9798	9803	9808	9812	9817
2,1		9821	9826	9830	9834	9838	9842	9846	9850	9854	9857
2,2		9861	9864	9868	9871	9875	9878	9881	9884	9887	9890
2,3		9893	9896	9898	9901	9904	9906	9909	9911	9913	9916
2,4		9918	9920	9922	9925	9927	9929	9931	9932	9934	9936
2,5		9938	9940	9941	9943	9945	9946	9948	9949	9951	9952
2,6		9953	9955	9956	9957	9959	9960	9961	9962	9963	9964
2,7		9965	9966	9967	9968	9969	9970	9971	9972	9973	9974
2,8		9974	9975	9976	9977	9977	9978	9979	9979	9980	9981
2,9		9981	9982	9982	9983	9984	9984	9985	9985	9986	9986
3,0		9987	9987	9987	9988	9988	9989	9989	9989	9990	9990
3,1		9990	9991	9991	9991	9992	9992	9992	9992	9993	9993
3,2		9993	9993	9994	9994	9994	9994	9994	9995	9995	9995
3,3		9995	9995	9996	9996	9996	9996	9996	9996	9996	9997

### Beispiele für die Anwendung:

Die Wahrscheinlichkeit, dass  $x$  maximal 1,92 ist, liegt bei 97,26%.

$$N(0,92) = 0,8212$$

$$N(0,9781) = N(0,97) + 0,81 \cdot [N(0,98) - N(0,97)] = 0,8340 + 0,81 \cdot [0,8365 - 0,8340] = 0,8360$$

$$N(-0,92) = 1 - N(0,92) = 0,1788 \quad \text{aufgrund der Symmetrie der Kurve}$$



# **Stichwortverzeichnis**



## Stichwortverzeichnis

Abzinsungsfaktor .....	4	Bilanzstrukturmanagement.....	259
Abzinsungspapier .....	31	Binary .....	252
Adjusted Present Value-Methode (APV) ..	132	Bindungsdauer .....	57
Adressenausfall .....	277	Binomialverteilung .....	181
Adressenrisiko .....	228, 247, 249, 255, 256	Black/Scholes .....	170
Aktienmarkt.....	148	Bonität .....	85
Aktienportfolio.....	118	Bonitätsrisiken .....	248
Anleihe.....	13, 39	Bonitätsrisiko .....	111
Anleihemarkt.....	27	Bootstrapping .....	50
Annuität.....	13	Börsenformel .....	230
Äquivalent .....	170	Bund Future.....	77, 227
Arbitrage .....	89, 258, 267, 276	Bundesanleihe.....	49
Arbitrage Pricing Theory.....	147	Business Risk Index (BRI).....	134
Arbitragegleichgewicht .....	53	Call .....	163
Arbitrage-Portfolio.....	48	Cap .....	204
Asset Backed Security.....	256	Capital Asset Pricing Model .....	142
Asset or Nothing Option .....	179, 183	CAPM .....	142
Asset Swaps .....	89, 247	Cash Flow. 119, 123, 127, 128, 129, 159, 276	
asymmetrisches Risiko.....	216	Cash or Nothing Option.....	179, 183
at the money.....	189	Cash-Flow-Struktur .....	174
Aufzinsungspapier .....	31	CDS .....	261, 262, 263, 264, 271
Ausfallrisiken .....	248, 260, 264	C-Floater.....	262, 264
Ausfallrisiko .....	19, 90	C-FRN .....	261, 262, 263, 264, 265, 268
Ausfallwahrscheinlichkeiten.....	277	Cheapest to Deliver .....	231
Ausgleichszahlung.....	80, 208	Clearingstelle .....	228
Ausübungswahrscheinlichkeit .....	185	Close-Out-Vereinbarung .....	89, 93
Auszahlungsmatrix .....	170	Collar .....	209
Average-Rate-Cap.....	209	Collared Floater .....	218
Barwert .....	31, 267, 268	Commodities.....	232
Basisperiode.....	28, 64	Contribution-Modell .....	133
Basispunkt .....	99	Convexity.....	62
Basispunkt-Hedge .....	239	Corridor.....	209
Bestimmtheitsmaß.....	307	Cost of Carry .....	231, 232
Beta .....	145	Coupon Rate .....	26
Beta-Faktor.....	134	Coupon Stripping.....	49
Beta-Gewichtung .....	160	Cox/Ross/Rubinstein.....	170, 179
Big T .....	135	Credit Default Note.....	256, 257

## Stichwortverzeichnis

---

Credit Default Payer Swaption .....	253	Effektivsatz .....	39
Credit Default Receiver Swaption .....	254	Effektivverzinsung .....	25, 27, 31
Credit Default Swap . 249, 256, 261, 262, 276		– nach Steuern .....	40
Credit Default Swaption.....	253	Effizienz .....	149
Credit Event..... 249, 250, 256, 261, 262, 263, 267, 268		Effizienzkurve .....	143
Credit Linked Note.....	256, 258	Eigenkapitalkosten (COE).....	129
Credit Spread Put.....	258	Eigenkapitalkosten bei vollständiger Eigenfinanzierung (COE <sup>*</sup> ).....	132
Credit Support Annex .....	104	Eigenkapitalrisiko .....	111
CreditMetrics .....	277	Emission.....	39
Cum-Anleihe.....	49	Emittent .....	27
current yield .....	26	endfällige Anleihe .....	31
DAX .....	144	endfällige Papiere.....	28
Delta .....	160, 167, 189	Endwahrscheinlichkeit .....	182
Derivat .....	180	Enterprise Value (EV).....	123
Derivative.....	77	Entity-Methode .....	127
Derivativgeschäft .....	203	Entscheidungskriterium .....	11
Devisen.....	198	Equity Equivalents .....	134
Devisenoption .....	200	Ergebnisbaum .....	171
Devisenterminkurs.....	202	Erwartungswert .....	112
Digital Default Swap .....	252	Eurex .....	227
Dirty price .....	25	European Overnight Index Average .....	104
Disagio.....	41	EV/EBITDA-Multiplikator .....	125
Discounted Cash Flow- Unternehmensbewertung (DCF).....	127	EV/EBIT-Multiplikator .....	125
Diskontpapier.....	28, 31	Exchange Delivery Settlement Price.....	230
Diversifikation .....	139, 247, 258	Exposure .....	160
Dividende.....	15	Festsatzanleihe .....	85
Dividendenabschlag .....	196	Finanzinnovation .....	77
Dividendenrendite .....	198	Finanzinstrument.....	203
Dividendentermin .....	196	Finanzmärkte.....	148
Dividendenzahlung .....	196	Finanztitel .....	155
Downside Risk.....	154	First to Default Swap .....	252
Drehungsrisiko.....	104, 220	Fixing.....	97
Dual-Curve Ansatz .....	107	Floater	
Duplizierung.....	93	– synthetische .....	101
Duration .....	52, 57, 60	Floor von Null .....	215
Earnings before Interest and Tax (EBIT) .	125	Floors .....	204, 208
Earnings Per Share .....	18	Flows to Equity-Methode (FTE) .....	132
EBITDA (Earnings before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation).....	125	Folgen .....	299
		Forward .....	45
		Forward Rate Agreement.....	77

## Stichwortverzeichnis

---

Forward Rates .....	42	KGV ..	119, 120, 121, 122, 123, 124, 125, 126
Forwardswap .....	93, 209	Klumpenrisiken .....	258
Forwardswapsatz .....	94	komparativer Vorteil .....	84, 85
Fremdkapitalkosten (COD).....	129	Konfidenzintervall .....	153
Fundamentalanalyse .....	149	Konfidenzniveau .....	155
Future .....	77, 78, 227	Konsummöglichkeitenlinie .....	8
Future Value .....	4	Konvexität .....	54, 62
Future-Kontrakt.....	227	Korrelation .....	138, 285
Future-Position .....	243	Korrelationskoeffizient .....	138
Gamma .....	160, 167, 190	Korrelationsmatrix .....	286, 294
Garman und Kohlhagen .....	201	Kovarianz.....	138, 302
Gegengeschäft .....	89	Kovarianzrisiko .....	141
Gegenwartswert .....	4, 10	Kreditderivat .....	249
Geldmarkt .....	27	Kreditderivaten .	247, 249, 257, 259, 271, 276
Geldmarktpapier .....	28	Kreditportfoliobewertung .....	277
Gewinn pro Aktie .....	18	Kreditrisiken.....	277
Gewinndiagramm .....	164	Kupon .....	37
Hazard-Rate .....	266, 270	Kupontermine .....	267
Hebel .....	170	Kurs .....	31
Hedge .....	64, 84, 227	Kursabsicherung.....	235
Hedge Ratio.....	177	Kursänderungsrisiko.....	53
Hedgestrategie .....	77	Kurs-Gewinn-Verhältnisses .....	119
Hedging .....	227	Kursvolatilität .....	157
Immunisierung .....	60	Laufzeit gebrochene .....	64
Implied Repo Rate.....	231	Laufzeitsegment .....	88
in the money .....	189	Leverage.....	273
Index .....	116	Leveraged Floater .....	77
individuelle Aktienrisikoprämie .....	130	Liability Swap.....	88
innerer Wert.....	166	LIBOR.....	77, 247, 255
Internal Rate of Return .....	12	LIFFE .....	227
interne Kapitalverzinsung .....	12	Liquidität .....	88, 228
interner Zinsfuß .....	13	Long Position.....	64
Intervall .....	176	Loss Given Default .....	278
ISMA .....	70	Marge .....	84, 228
Iterationsverfahren.....	31	Markteffizienz .....	148
Jahreseffektivsatz .....	33	Marktkapitalisierung .....	124, 272
Jensen-Maß.....	152	Marktparameter .....	160
Kapitalerfolg.....	40	Marktpreisrisiken .....	248, 259
Kapitalertrag .....	40	Marktpreisrisiko .....	255
Kapitalmarkttheorie.....	111	Marktrisiko .....	141
Kassamarkt.....	164	Marktsegmentierung.....	148

## Stichwortverzeichnis

---

Marktvarianz .....	140	Payerswap .....	100
Marktverzinsung .....	6	Payerswaption .....	209
Marktwert .....	53	PEG-Ratio .....	121, 123
Marktwert des nicht betriebsbedingten Vermögens (MWnbV):.....	135	Pensionsrückstellungen .....	124
Marktwerte des Eigenkapitals ( $MV_E$ ) .....	129	Performance .....	117
Mean-Reverting-Process .....	211	Performanceanalyse .....	150
Mindestverzinsung .....	204	Performancemessung .....	150
Mittelwert .....	302	Periodeneffektivsatz .....	33
Moosmüller .....	72	peripheres Vermögen .....	124
Natürlicher Logarithmus .....	301	Portfolio .....	50, 142
negative Zinsen .....	215	Portfoliorendite .....	138
Net Present Value .....	5	Portfoliorisiko .....	258
Nettobarwert .....	5	Preisangabenverordnung .....	25, 73
Nettoverschuldung .....	124	Preisfaktor .....	229
Neuemission .....	39	Preisfaktoren hedge .....	238
Nominalverzinsung .....	26	Present Value .....	4
Normalverteilung .....	137, 181, 310	Price Value of a Basis Point .....	55
OIS .....	104	Price/Earnings Growth-Ratio (PEG) .....	121
OIS-Swap .....	106	Protection Buyer .....	261
operativer Nettogewinn nach Steuern (NOPAT) .....	134	Put .....	163
Opportunitätskosten .....	6	Put-Call-Parität .....	194
Option .....	157, 209	Random Walk .....	148
– American Style .....	163	Rating .....	84
– European Style .....	163	Ratinganpassung .....	279
Optionsanleihe .....	224	Rebundling .....	50
Optionsfälligkeit .....	211	Receiver Swap .....	89
Optionsformel .....	220	Receiverswaption .....	216
Optionskontrakt .....	198	Referenzwert .....	249
Optionsmarkt .....	157	Referenzzinssatz .....	204
Optionspreis .....	155	Refinanzierungszinssatz .....	168
Optionspreistheorie .....	163	Regression .....	145
Optionsrecht .....	163	Regressionsanalyse .....	305
Optionstyp .....	179	Regressionsgerade .....	304
Optionswert .....	174	Reihen, geometrische, unendliche .....	299
OTC .....	227	Rendite .....	6, 111, 137
out of the money .....	189	Renditedifferenz .....	63
Outperformance .....	150	Renditeverbesserung .....	258
Overnight Indexed Swap .....	104	Rentabilitätsspanne .....	134
Participation Cap .....	209	Rentenbarwertfaktor .....	300
		Rentenportfolio .....	118
		Restlaufzeit .....	31, 54

## Stichwortverzeichnis

---

Restschuld .....	39	Steuern .....	40
Reverse Floater .....	77	Steuersatz .....	40
Reverse-Repo .....	264	Stillhalter .....	163
Risiko .....	111	Strikepreis.....	163, 164
Risikoanalyse .....	97	Stückzinsen .....	30, 64
risikoavers.....	114	Substitute.....	150
Risikodesign .....	258	Swap.....	46
risikofreudig .....	17	Swapmarkt.....	88
Risikomaß.....	60	Swapquotierung.....	88
Risikoparameter .....	145	Swaption.....	204, 209
Risikoprämie .....	6, 111	Termindevisen .....	200
Risikoreduzierung.....	258	Termingeschäft.....	77
Risiko-Rendite-Kombination.....	141	Terminkauf.....	96
risikoscheu.....	17	Terminkurs.....	96
Risikostruktur.....	111	Terminsatz.....	80
Risikosubstitution.....	258	Theta .....	167, 191
ROE .....	122	Tilgungsformen.....	38
roll over .....	204	Total Performance Swaps .....	255, 258
Schätztheorie.....	221	Total Return Swap.....	249
Schätzung.....	308	Treynor-Maß.....	152
Schuldenhöhe (Debt / D).....	132	Übergangswahrscheinlichkeiten.....	287
Schuldverschreibung.....	256	Underlying .....	163
Security Market Line.....	145	Underperformer .....	151
Sensitivität .....	55	Unsicherheit.....	5
Sensitivität der Option .....	189	Unternehmenswert.....	129
Sensitivitätsanalyse .....	53, 220	Upside Chance .....	154
Sharpe-Maß.....	151	Usance .....	69
shifted lognormal model .....	215	US-Treasury .....	72
Short Position .....	64	Value at Risk .....	154, 279
SIA .....	71	Value_Assets.....	273, 275
Sicherheit.....	5	Varianz .....	112, 137, 302
simple yield-to-maturity.....	27	Vega .....	169, 192
Single-Curve Ansatz.....	105	Verzinsung	
Special Purpose Vehicle.....	256	– kontinuierliche .....	35
Spot Rates .....	42	– laufende.....	26
Spotsatz.....	46	Volatilität ... 118, 157, 220, 261, 273, 275, 276	
Spread .....	63	Volatilität der Assets.....	273
Spread-Risiken .....	253	Vorleistungsrisiko .....	260
Standardabweichung.....	112, 137	Wachstum.....	17
Standardnormalverteilung .....	311	Wachstumsfaktor.....	301
Statistik .....	302	Wahrscheinlichkeit .....	174

## Stichwortverzeichnis

---

Währungsrisiko.....	160	Zinsänderungsrisiko.....	53
warrants.....	197, 224	Zinselastizität.....	56
Weighted Average Cost of Capital (WACC) .....	129	Zinserwartung.....	91
Wertpapiermarktklinie.....	145	Zinseszinsberechnung.....	28
Wertuntergrenze.....	196	Zinskontrakt.....	198
Wiederanlageeffekt.....	33, 59	Zinsobergrenze.....	204
Wiederanlagemöglichkeit.....	47	Zinsoption.....	203, 211, 215
Zeitwert.....	166	Zinssammler.....	31
Zerobond.....	31, 43, 49	Zinsstruktur.....	95
Zerosatz.....	50	Zinsstrukturkurve.....	42
Zerozins.....	42	– inverse.....	51
Zins.....	40	– normale.....	51
– risikofreier.....	143	Zinsswap.....	77, 84, 276
Zinsanalyse.....	211	Zinsvorteil.....	92
		Zukunftswert.....	4, 34