

Inhalt

Vorwort	9
Gute Gründe, auf Zinsen zu setzen	11
1. „Wer den Cent nicht ehrt ...“	
1. Das bieten die Banken	15
1.1. Tagesgeldkonto	17
<i>Exkurs: Kontoeröffnung bei der Direktbank</i>	18
1.2. Währungskonto	19
1.3. Verzinstes Girokonto	22
1.4. Sparkonto	22
1.5. Termingelder	24
1.6. Sparbriefe	25
<i>Exkurs: Einlagensicherung der Banken</i>	27
2. „Steigt der Zins, sinkt der Kurs“	
2. So funktioniert der Rentenmarkt	31
2.1. Anleihe, Rente, Obligation	32
2.2. Emittenten, Händler und Investoren	34
2.3. Der Rentenmarkt in Zahlen	37
2.4. Kurs, Kupon, Rendite, Laufzeit	41
<i>Exkurs: Woher die Zinsen kommen</i>	46
2.5. Rendite und Renditespread	51
<i>Exkurs: „Zitterprämien“ für Anleger</i>	52
2.6. Rating	53
2.7. Liquidität	60
2.8. Das magische Dreieck der Zinsanlage	63
2.9. Festzins, Floater, Zero-Bonds	64
<i>Exkurs: Wie eine Anleihe entsteht</i>	66
3. „Von der Weltbank bis zur Bananenrepublik“	
3. Emittenten am Rentenmarkt	69
3.1. Staatsanleihen	70
3.2. Bundesrepublik und Bundesländer	73
3.2.1. Bundeswertpapiere im Überblick	73
3.2.2. Öffentliche Kreditinstitute mit Sonderaufgaben	84
3.2.3. Bundesländer und Kommunen	86

3.3. Supranationale Emittenten	87
3.4. Schwellenlandanleihen	90
<i>Exkurs: Krisen und Chancen der Emerging Markets</i>	97
3.5. Unternehmensanleihen	103
<i>Exkurs: Sonderausstattungen – Extras mit Tücken</i>	110
4. „Vom Plain-Vanilla-Bond zum Reverse-Floater“	113
4.1. Eurobonds, Global Bonds, International Bonds	114
<i>Exkurs: Die Bedeutung von Futures am Zinsmarkt</i>	114
4.2. Pfandbriefe	117
<i>Exkurs: Mortgage-backed Securities (MBS)</i>	121
4.3. Genussscheine	122
4.4. Fremdwährungsanleihen	127
<i>Exkurs: Warum Wechselkurse schwanken – und wohin</i>	129
4.5. Floating Rate Notes	134
4.6. Zero-Bonds	136
4.7. Wandelanleihen	137
4.8. Garantieranleihen	143
4.9. Wichtige Finanzinnovationen	145
4.9.1. Stufenzinsanleihen	145
4.9.2. Capped Floater	145
4.9.3. Floor Floater	146
4.9.4. Collared Floater	146
4.9.5. Reverse Floater	148
4.9.6. Reverse Convertibles	148
<i>Exkurs: Rentenfonds und Zertifikate</i>	149
5. „Der richtige Weg zum eigenen Ziel“	157
5.1. Individuelle Anlageplanung	157
5.1. Die erste Entscheidung	158
5.2. Top-down-Ansatz für Zinspapiere	159
5.3. Anteil des Rentenportfolios am Depot	160
5.4. Drei passive Anlagestrategien	161
6. „Auf die Rendite kommt es an“	167
6.1. Marktorientierte Anlagestrategien	167
6.1. Die Zinsstrukturkurve	168
6.2. Strategien bei steigenden Zinsen	173

6.3. Strategien bei sinkenden Zinsen	175
6.4. Strategien bei Zinsunsicherheit	177
<i>Exkurs: Die Zinssensibilität von Anleihen</i>	178
7. „Nur keine Panik“ Strategien zur Diversifikation	183
7.1. Das Verhältnis von Aktien- und Anleihenkursen	184
<i>Exkurs: Von Bond-Investoren und Aktionären</i>	190
7.2. Das Rentendepot im Börsenzyklus	193
7.3. Zusammenhang zwischen verschiedenen Anleihenarten	194
7.4. Depotzusammenstellung nach Risikogesichtspunkten	198
<i>Exkurs: Rentenmarkt-Indizes</i>	200
8. „Erträge richtig steuern“ Die besten Steuer-Spar-Strategien	203
8.1. Besteuerung von Rentenmarkterträgen	204
8.2. Abzugsfähige Werbungskosten und Freistellungsauftrag	206
8.3. Besonderheiten bei einzelnen Zinsinstrumenten	207
8.4. Steuer-Spar-Strategien	212
8.4.1. Anleihen mit Emissionsdisagio	212
8.4.2. Weniger Steuern mit Kursgewinnen	213
8.4.3. Anrechnung fiktiver Quellensteuer	214
8.4.4. Steuervorteile durch nicht abgebaute Stückzinsen	215
8.4.5. Optimierung des Besteuerungszeitpunkts	216
9. „Was, wo – und wie handeln?“ Richtig traden mit Festzinspapieren	217
9.1. Anleihen finden	218
9.2. Anleihen ordern	220
<i>Exkurs: Bundeswertpapierverwaltung – ein Schuldbuch in Bad Homburg</i>	227
9.3. Zahlungsausfall	228
<i>Exkurs: Marconi – Unternehmensrettung durch Schulden gegen Aktien</i>	234
Zins-Lexikon	239
Register	255
Verzeichnis der Abbildungen	261
Verzeichnis der Tabellen	263
Danksagung	267