

Aufgabe 10.28

Welche Rendite besaßen zweijährige am 20.12.2002 fällige Finanzierungsschätze des Bundes, die am 20.12.2000 mit einem Diskontabschlag von 8,42 % (4,21 % p.a.) verkauft wurden?

Lösung:

Für zum Fälligkeitstermin zum Nennwert von 511,29 € = 1000 DM fällige Finanzierungsschätze waren 2 Jahre zuvor 915,80 DM zu zahlen.

Ist p die Rendite (Effektivverzinsung), $q = 1 + p$, so gilt

$$K_2 = K_0 q^2, \quad q = \sqrt{\frac{K_2}{K_0}} = \sqrt{\frac{1000,00 \text{ DM}}{915,80 \text{ DM}}} = 1,04496 \implies p \approx 0,04496.$$

Da Renditen meist auf zwei Stellen nach dem Komma angegeben werden, wird die Rendite mit 4,50 % notiert.