

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	XI
Tabellenverzeichnis	XII
Abkürzungsverzeichnis	XVI
Symbolverzeichnis	XXI
1. Einleitung	1
2. Das staatliche Schuldenmanagement	11
2.1. Grundlagen des staatlichen Schuldenmanagements.....	11
2.2. Ziele des staatlichen Schuldenmanagements	14
2.3. Das Schuldenmanagement der öffentlichen Emittenten im Euro-Währungsgebiet.....	23
3. Einflussfaktoren auf Renditedifferenzen zur Benchmarkanleihe.....	37
3.1. Vom staatlichen Schuldenmanagement gestaltbare Faktoren	37
3.1.1. Erhöhung der Liquidität einer Anleihe	37
3.1.2. Spezielle Ausgestaltung der Anleihen zur Ausnutzung von Bondindexeffekten	58
3.1.3. Stripping und Reconstitution von Anleihen.....	70
3.1.4. Anzahl an Ratings eines Emittenten	85
3.1.5. Allgemeine Emissionstätigkeit eines Emittenten.....	96
3.1.5.1. Angebot von Anleihen über das gesamte Laufzeitenspektrum	96
3.1.5.2. Regelmäßige Emissionen	108
3.1.6. Ausgestaltung des Primärmarktes.....	113
3.1.6.1. Nutzung von Auktionen mit Primary-Dealer-System	113
3.1.6.2. Wahl der Auktionsform	128
3.1.6.3. Einrichtung von when-issued Märkten.....	136
3.1.7. Anpassung an europäische Marktusancen	139

3.1.8. Strategische Entscheidung zwischen aktivem und passivem Schuldenmanagement	147
3.1.8.1. Allgemeine Analyse des aktiven und passiven Schuldenmanagements .	147
3.1.8.2. Operationalisierung des aktiven und passiven Schuldenmanagements ..	154
3.1.8.2.1. Unabhängigkeit der Schuldenmanager.....	154
3.1.8.2.2. Transparenz des Emissionsverfahrens.....	168
3.2. Für das staatliche Schuldenmanagement vorgegebene Rahmenbedingungen	175
3.2.1. Bonität des Emittenten	175
3.2.2. Effizienzsteigerung durch elektronischen Sekundärmarkthandel.....	203
3.2.3. Terminmärkte und Repo-Märkte	216
3.2.3.1. Repo Specialness von Anleihen	217
3.2.3.2. Hedgingmöglichkeiten durch börsennotierte Terminkontrakte	228
3.2.4. Auswirkungen von Steuern.....	232
3.2.5. Weitere Faktoren.....	237
4. Empirische Untersuchung zur Erklärung der Renditedifferenzen	255
4.1. Überblick über Analysen zur Erklärung von Renditespreads	255
4.2. Darstellung und Bereinigung der Daten	260
4.2.1. Darstellung der Daten	260
4.2.2. Bereinigung der Daten	273
4.2.2.1. Bereinigung von Restlaufzeitunterschieden.....	273
4.2.2.2. Bereinigung von Kuponeffekten	283
4.3. Analyse der Renditedifferenzen	291
4.3.1. Vorgehensweise in der empirischen Untersuchung.....	291
4.3.2. Ergebnisse der empirischen Untersuchung.....	305
4.4. Bedeutung der empirischen Ergebnisse für die Ausgestaltung von Anleihen	313
5. Zusammenfassung	355
Anhänge.....	359
Literaturverzeichnis.....	463