

Kapitel 2 – Symmetrische Finanzprodukte Fallstudie 6: Bewertung eines Floaters

Aus der gegebenen Zinsstrukturkurve resultieren gemäß der Formel

$$FR_{t,t+1} = \frac{ZB-AF_{0,t}}{ZB-AF_{0,t+1}} - 1$$

folgende faire Forward Rates:

$$SR(0,1) = 4,8000\%$$

$$FR(1,1) = 5,2104\%$$

$$FR(2,1) = 6,5937\%$$

Zur Kalkulation der fairen Forward Rates vgl. ZB-Master.

Daraus ergibt sich folgender Cash Flow des Floaters:

t = 0	t = 1	t = 2	t = 3
-1.000.000	$SR(0,1) + 0,6\% \cdot NV$ 54.000	$FR(1,1) + 0,6\% \cdot NV$ 58.104	$FR(2,1) + 0,6\% \cdot NV + NV$ 1.071.937
51.526,80	← • 0,9542		
52.694,52	← • 0,9069		
912.004,00	← • 0,8508		
<u>1.016.225,32</u>			

Abb. 1: Kalkulation des Barwertes eines Floaters

Der Floater hat einen Barwert von 1.016.225,32 EUR. Daraus resultiert ein Kurs von 101,62:

$$\frac{1.016.225,32}{1.000.000,00} \cdot 100 = 101,62$$