

Finanzmärkte SS 2013

Übungsblatt 10

Themen:

- CDS (Credit Default Swaps)
- ABS (Asset-Backed Securities)
- MBS (Mortgage-Backed Securities)
- Structured Finance
- CDO (Collateralized Debt Obligation)

Aufgabe 1

Als Manager eines Investment Funds haben Sie je 10 Mil EUR in Anleihen der Regierung der Bundesrepublik Deutschland und der Republik Frankreich investiert. Sie wollen sich gegen das Ausfallrisiko schützen und denken daran CDS für 5 Jahrlaufzeiten zu kaufen.

- a) Wieviel kostet Sie der Schutz für die Frankreich-Anleihen. Benützen Sie dafür Quellen wie:
 - http://www.markit.com/cds/most_liquid/markit_liquid.shtml
 - <http://www.cnbc.com/id/38451750>
- b) Vergleichen Sie den Unterschied zwischen den Zinssätzen der beiden Anleihen mit den Unterschied in den Preisen der CDS