

II. Zinsstruktur am Rentenmarkt – Schätzwerte <sup>\*)</sup>

a) Zinsstruktur am Rentenmarkt - Börsennotierte Bundeswertpapiere

% p.a.

Stand am Jahres-/Monats- ende bzw. Börsentag	Zinssatz bei Restlaufzeiten von .... Jahren									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2013	0,13	0,24	0,44	0,69	0,95	1,21	1,47	1,70	1,92	2,11
2014	0,10	0,10	0,10	0,06	0,02	0,12	0,24	0,36	0,49	0,60
2015	0,39	0,35	0,26	0,14	0,01	0,13	0,28	0,42	0,56	0,70
2016	0,84	0,80	0,76	0,65	0,51	0,35	0,18	0,03	0,10	0,22
2017	0,72	0,64	0,50	0,34	0,18	0,02	0,12	0,25	0,37	0,48
2018	0,70	0,65	0,56	0,44	0,31	0,18	0,06	0,06	0,16	0,25
2019	0,69	0,63	0,58	0,54	0,49	0,44	0,37	0,31	0,25	0,19
2020	0,73	0,75	0,77	0,77	0,75	0,72	0,68	0,65	0,61	0,57
2021	0,73	0,68	0,62	0,56	0,50	0,44	0,38	0,33	0,28	0,24
2022	2,39	2,59	2,55	2,50	2,47	2,48	2,48	2,50	2,51	2,53
2023	2,97	2,35	2,04	1,91	1,87	1,88	1,92	1,96	2,01	2,06
2022 Okt.	1,93	1,92	1,92	1,95	2,00	2,05	2,09	2,13	2,17	2,19
Nov.	2,00	2,08	2,01	1,95	1,92	1,92	1,92	1,92	1,93	1,94
Dez.	2,39	2,59	2,55	2,50	2,47	2,47	2,48	2,50	2,51	2,53
2023 Jan.	2,65	2,59	2,43	2,31	2,25	2,23	2,23	2,25	2,27	2,28
Febr.	3,17	3,11	2,92	2,78	2,69	2,65	2,63	2,63	2,64	2,65
März	2,82	2,65	2,53	2,44	2,39	2,36	2,34	2,34	2,34	2,35
April	2,90	2,69	2,49	2,37	2,32	2,31	2,31	2,32	2,34	2,35
Mai	2,97	2,71	2,53	2,41	2,33	2,28	2,26	2,25	2,26	2,28
Juni	3,43	3,14	2,86	2,66	2,55	2,48	2,45	2,43	2,43	2,43
Juli	3,39	3,07	2,80	2,62	2,53	2,48	2,47	2,48	2,50	2,52
Aug.	3,34	2,98	2,70	2,54	2,47	2,44	2,44	2,46	2,48	2,51
Sept.	3,58	3,19	2,92	2,80	2,76	2,76	2,78	2,80	2,84	2,87
Okt.	3,47	3,00	2,74	2,63	2,61	2,63	2,66	2,71	2,76	2,80
Nov.	3,26	2,77	2,48	2,32	2,26	2,26	2,29	2,34	2,40	2,45
Dez.	2,97	2,35	2,04	1,91	1,87	1,88	1,92	1,96	2,01	2,06
2024 Jan.	3,12	2,53	2,24	2,11	2,07	2,08	2,11	2,15	2,19	2,24
Febr.	3,40	2,97	2,70	2,55	2,47	2,44	2,44	2,45	2,48	2,51
März	3,29	2,82	2,54	2,37	2,29	2,26	2,26	2,27	2,30	2,33
2024 März 4.	3,35	2,86	2,58	2,43	2,36	2,33	2,33	2,35	2,37	2,40
5.	3,37	2,88	2,60	2,43	2,35	2,32	2,32	2,33	2,36	2,38
6.	3,36	2,87	2,58	2,41	2,33	2,30	2,29	2,31	2,34	2,37
7.	3,34	2,84	2,55	2,39	2,31	2,27	2,27	2,28	2,30	2,32
8.	3,29	2,77	2,47	2,31	2,24	2,21	2,21	2,23	2,25	2,28
11.	3,28	2,75	2,45	2,30	2,22	2,19	2,20	2,22	2,25	2,28
12.	3,31	2,79	2,49	2,33	2,25	2,23	2,23	2,25	2,28	2,31
13.	3,34	2,82	2,52	2,36	2,28	2,26	2,26	2,27	2,30	2,33
14.	3,34	2,85	2,56	2,41	2,33	2,31	2,31	2,33	2,36	2,39
15.	3,37	2,90	2,63	2,48	2,41	2,38	2,39	2,40	2,43	2,46
18.	3,38	2,91	2,64	2,49	2,42	2,40	2,40	2,42	2,44	2,47
19.	3,36	2,89	2,62	2,47	2,40	2,37	2,38	2,40	2,42	2,45
20.	3,34	2,87	2,60	2,44	2,37	2,34	2,35	2,37	2,40	2,44
21.	3,31	2,83	2,56	2,41	2,34	2,32	2,33	2,35	2,38	2,41
22.	3,30	2,82	2,54	2,39	2,32	2,29	2,30	2,32	2,35	2,39
25.	3,29	2,81	2,52	2,37	2,29	2,27	2,27	2,29	2,32	2,36
26.	3,30	2,83	2,54	2,39	2,31	2,28	2,28	2,30	2,33	2,36
27.	3,28	2,81	2,53	2,38	2,30	2,27	2,27	2,29	2,32	2,35
28.	3,29	2,82	2,54	2,37	2,29	2,26	2,26	2,27	2,30	2,33
April 2.	3,27	2,80	2,52	2,37	2,30	2,28	2,29	2,31	2,34	2,37
3.	3,26	2,80	2,53	2,38	2,32	2,30	2,31	2,34	2,37	2,41

Nachrichtlich: Aus der Zinsstruktur abgeleitete Renditen für börsennotierte Bundeswertpapiere mit jährlichen Kuponzahlungen

2024 März 28.	3,29	2,83	2,55	2,39	2,30	2,27	2,27	2,28	2,30	2,33
---------------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur

	Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2
2024 März 28.	1,26198	2,76708	- 3,48813	4,48992	2,77008	10,40761
April 2.	0,53340	3,50997	- 2,05645	6,32724	2,28160	12,92591
3.	0,56857	3,47293	- 1,99603	6,34441	2,21664	12,85639

\* Zinssätze für (hypothetische) Null-Kupon-Anleihen ohne Kreditausfallrisiko, geschätzt nach dem in den Erläuterungen zu dieser Fachreihe dargestellten Verfahren. Den Schätzungen liegen die Kurse von Bundesanleihen, Bundesobligationen und

Bundesschatzanweisungen mit Restlaufzeiten von mindestens drei Monaten zugrunde. Die Zinsen werden mit Hilfe eines nichtlinearen, parametrischen Ansatzes geschätzt.

II. Zinsstruktur am Rentenmarkt – Schätzwerte \*)

noch: a) Zinsstruktur am Rentenmarkt - Börsennotierte Bundeswertpapiere

% p.a.

Zinssatz bei Restlaufzeiten von .... Jahren

Stand am Jahres-/Monatsende bzw. Börsentag	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
2013	2,28	2,42	2,55	2,66	2,75	2,82	2,87	2,92	2,95	2,97
2014	0,71	0,81	0,90	0,98	1,05	1,12	1,18	1,23	1,27	1,32
2015	0,82	0,94	1,04	1,14	1,22	1,30	1,36	1,41	1,46	1,50
2016	0,33	0,42	0,49	0,56	0,62	0,67	0,72	0,76	0,80	0,83
2017	0,57	0,66	0,74	0,81	0,87	0,92	0,97	1,02	1,06	1,10
2018	0,33	0,40	0,47	0,52	0,57	0,62	0,66	0,69	0,73	0,76
2019	-	0,14	-	0,04	-	0,00	0,07	0,11	0,13	0,16
2020	-	0,53	-	0,46	-	0,40	-	0,35	-	0,30
2021	-	0,20	-	0,13	-	0,07	-	0,03	-	0,01
2022	2,55	2,56	2,57	2,57	2,58	2,58	2,57	2,57	2,56	2,55
2023	2,11	2,15	2,19	2,22	2,25	2,27	2,28	2,30	2,30	2,31
2022 Okt.	2,22	2,24	2,25	2,26	2,27	2,28	2,28	2,28	2,27	2,27
Nov.	1,94	1,95	1,95	1,95	1,94	1,94	1,93	1,92	1,91	1,90
Dez.	2,55	2,56	2,57	2,57	2,58	2,58	2,57	2,57	2,56	2,55
2023 Jan.	2,30	2,32	2,33	2,34	2,34	2,35	2,34	2,34	2,33	2,32
Febr.	2,66	2,67	2,67	2,68	2,68	2,68	2,68	2,67	2,67	2,66
März	2,36	2,38	2,39	2,40	2,42	2,42	2,43	2,44	2,44	2,44
April	2,37	2,38	2,39	2,40	2,41	2,41	2,42	2,43	2,43	2,44
Mai	2,30	2,32	2,35	2,37	2,40	2,42	2,43	2,45	2,46	2,46
Juni	2,43	2,43	2,43	2,43	2,44	2,44	2,44	2,44	2,44	2,44
Juli	2,54	2,56	2,58	2,59	2,61	2,62	2,63	2,63	2,63	2,63
Aug.	2,53	2,56	2,58	2,60	2,62	2,63	2,64	2,65	2,65	2,65
Sept.	2,90	2,92	2,95	2,97	2,99	3,00	3,02	3,02	3,03	3,03
Okt.	2,84	2,88	2,92	2,95	2,98	3,00	3,02	3,04	3,05	3,06
Nov.	2,51	2,56	2,60	2,64	2,66	2,69	2,70	2,71	2,71	2,72
Dez.	2,11	2,15	2,19	2,22	2,25	2,27	2,28	2,30	2,30	2,31
2024 Jan.	2,28	2,32	2,35	2,38	2,41	2,43	2,44	2,46	2,47	2,47
Febr.	2,54	2,57	2,60	2,62	2,64	2,65	2,66	2,67	2,68	2,68
März	2,36	2,39	2,42	2,44	2,46	2,48	2,49	2,50	2,50	2,50
2024 März 4.	2,43	2,45	2,48	2,50	2,52	2,53	2,55	2,55	2,56	2,56
5.	2,42	2,44	2,47	2,49	2,51	2,53	2,54	2,55	2,56	2,56
6.	2,40	2,42	2,45	2,47	2,49	2,51	2,52	2,53	2,53	2,54
7.	2,35	2,37	2,39	2,41	2,43	2,44	2,45	2,46	2,47	2,47
8.	2,31	2,34	2,36	2,38	2,40	2,42	2,43	2,44	2,45	2,46
11.	2,31	2,34	2,37	2,39	2,41	2,43	2,44	2,45	2,46	2,47
12.	2,34	2,37	2,39	2,42	2,44	2,45	2,46	2,47	2,48	2,48
13.	2,36	2,38	2,41	2,43	2,45	2,47	2,48	2,49	2,49	2,50
14.	2,42	2,45	2,48	2,50	2,52	2,54	2,55	2,56	2,57	2,57
15.	2,49	2,51	2,54	2,56	2,58	2,60	2,61	2,61	2,62	2,62
18.	2,51	2,53	2,56	2,58	2,60	2,62	2,63	2,64	2,64	2,65
19.	2,49	2,51	2,54	2,56	2,58	2,60	2,61	2,62	2,63	2,63
20.	2,47	2,50	2,53	2,55	2,57	2,59	2,60	2,61	2,61	2,62
21.	2,45	2,48	2,51	2,53	2,55	2,57	2,58	2,59	2,60	2,61
22.	2,42	2,45	2,48	2,51	2,53	2,55	2,56	2,57	2,58	2,58
25.	2,39	2,42	2,45	2,48	2,50	2,52	2,53	2,54	2,55	2,55
26.	2,39	2,42	2,45	2,48	2,50	2,52	2,53	2,54	2,55	2,55
27.	2,38	2,41	2,44	2,46	2,48	2,50	2,51	2,52	2,53	2,53
28.	2,36	2,39	2,42	2,44	2,46	2,48	2,49	2,50	2,50	2,50
April 2.	2,41	2,44	2,47	2,50	2,52	2,54	2,55	2,56	2,57	2,57
3.	2,44	2,48	2,51	2,54	2,56	2,58	2,59	2,60	2,61	2,61
Nachrichtlich: Aus der Zinsstruktur abgeleitete Renditen für börsennotierte Bundeswertpapiere mit jährlichen Kuponzahlungen										
2024 März 28.	2,36	2,39	2,41	2,43	2,45	2,46	2,47	2,48	2,48	2,48
Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur										
	Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2				
2024 März 28.	1,26198	2,76708	- 3,48813	4,48992	2,77008	10,40761				
April 2.	0,53340	3,50997	- 2,05645	6,32724	2,28160	12,92591				
3.	0,56857	3,47293	- 1,99603	6,34441	2,21664	12,85639				

\* Zinssätze für (hypothetische) Null-Kupon-Anleihen ohne Kreditausfallrisiko, geschätzt nach dem in den Erläuterungen zu dieser Fachreihe dargestellten Verfahren. Den Schätzungen liegen die Kurse von Bundesanleihen, Bundesobligationen und

Bundesschatzanweisungen mit Restlaufzeiten von mindestens drei Monaten zugrunde. Die Zinsen werden mit Hilfe eines nichtlinearen, parametrischen Ansatzes geschätzt.

II. Zinsstruktur am Rentenmarkt – Schätzwerte \*)

noch: a) Zinsstruktur am Rentenmarkt - Börsennotierte Bundeswertpapiere

% p.a.

Zinssatz bei Restlaufzeiten von .... Jahren										
Stand am Jahres-/Monatsende bzw. Börsentag	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
2013	2,99	2,99	2,99	2,98	2,97	2,96	2,94	2,92	2,89	2,86
2014	1,36	1,39	1,43	1,46	1,48	1,51	1,53	1,55	1,57	1,59
2015	1,53	1,56	1,57	1,59	1,59	1,60	1,60	1,59	1,59	1,58
2016	0,86	0,89	0,91	0,94	0,96	0,98	1,00	1,01	1,03	1,04
2017	1,13	1,16	1,19	1,22	1,24	1,26	1,28	1,30	1,32	1,34
2018	0,78	0,81	0,83	0,85	0,87	0,89	0,90	0,92	0,93	0,95
2019	0,21	0,23	0,25	0,26	0,28	0,29	0,31	0,32	0,33	0,34
2020	-	0,26	-	0,23	-	0,20	-	0,17	-	0,15
2021	0,04	0,05	0,06	0,07	0,08	0,09	0,10	0,11	0,12	0,12
2022	2,53	2,52	2,50	2,48	2,47	2,45	2,43	2,41	2,39	2,36
2023	2,31	2,31	2,30	2,30	2,29	2,28	2,27	2,25	2,24	2,22
2022 Okt.	2,26	2,25	2,24	2,23	2,22	2,21	2,20	2,19	2,17	2,16
Nov.	1,89	1,87	1,86	1,84	1,83	1,81	1,80	1,78	1,77	1,75
Dez.	2,53	2,52	2,50	2,48	2,47	2,45	2,43	2,41	2,39	2,36
2023 Jan.	2,31	2,30	2,28	2,26	2,24	2,22	2,20	2,18	2,16	2,13
Febr.	2,65	2,63	2,62	2,60	2,58	2,57	2,55	2,53	2,51	2,48
März	2,43	2,42	2,41	2,40	2,39	2,37	2,36	2,34	2,32	2,29
April	2,44	2,44	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45
Mai	2,47	2,47	2,46	2,46	2,44	2,43	2,42	2,40	2,38	2,36
Juni	2,44	2,44	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45	2,45
Juli	2,63	2,62	2,62	2,61	2,60	2,58	2,57	2,56	2,54	2,52
Aug.	2,65	2,65	2,64	2,63	2,62	2,61	2,60	2,59	2,57	2,56
Sept.	3,03	3,03	3,03	3,02	3,02	3,01	3,00	2,99	2,98	2,96
Okt.	3,07	3,07	3,07	3,07	3,06	3,06	3,05	3,04	3,03	3,02
Nov.	2,71	2,71	2,70	2,69	2,68	2,67	2,66	2,65	2,64	2,62
Dez.	2,31	2,31	2,30	2,30	2,29	2,28	2,27	2,25	2,24	2,22
2024 Jan.	2,48	2,48	2,47	2,47	2,46	2,45	2,44	2,43	2,41	2,40
Febr.	2,67	2,67	2,66	2,65	2,64	2,63	2,62	2,60	2,59	2,57
März	2,50	2,50	2,49	2,49	2,48	2,47	2,45	2,44	2,43	2,41
2024 März 4.	2,56	2,56	2,56	2,55	2,54	2,53	2,52	2,51	2,50	2,48
5.	2,56	2,56	2,55	2,54	2,53	2,52	2,51	2,50	2,48	2,47
6.	2,54	2,53	2,53	2,52	2,51	2,50	2,49	2,48	2,46	2,45
7.	2,47	2,47	2,46	2,46	2,45	2,44	2,43	2,41	2,40	2,38
8.	2,46	2,46	2,45	2,45	2,44	2,43	2,42	2,41	2,40	2,38
11.	2,47	2,47	2,46	2,46	2,45	2,44	2,43	2,42	2,41	2,39
12.	2,48	2,48	2,48	2,47	2,46	2,45	2,44	2,42	2,41	2,39
13.	2,50	2,50	2,49	2,49	2,48	2,47	2,46	2,44	2,43	2,41
14.	2,57	2,57	2,57	2,56	2,55	2,54	2,53	2,52	2,50	2,49
15.	2,62	2,62	2,61	2,60	2,59	2,58	2,57	2,56	2,54	2,52
18.	2,65	2,64	2,64	2,63	2,62	2,61	2,59	2,58	2,56	2,55
19.	2,63	2,63	2,62	2,61	2,61	2,59	2,58	2,57	2,55	2,54
20.	2,62	2,61	2,61	2,60	2,59	2,58	2,57	2,56	2,54	2,53
21.	2,61	2,60	2,60	2,59	2,58	2,57	2,56	2,55	2,53	2,52
22.	2,58	2,58	2,57	2,57	2,56	2,55	2,53	2,52	2,50	2,49
25.	2,55	2,55	2,54	2,54	2,53	2,52	2,51	2,49	2,48	2,46
26.	2,55	2,55	2,54	2,53	2,52	2,51	2,50	2,48	2,47	2,45
27.	2,53	2,53	2,52	2,52	2,51	2,50	2,48	2,47	2,46	2,44
28.	2,50	2,50	2,49	2,49	2,48	2,47	2,45	2,44	2,43	2,41
April 2.	2,57	2,57	2,57	2,56	2,55	2,54	2,53	2,51	2,50	2,48
3.	2,61	2,61	2,60	2,60	2,59	2,58	2,56	2,55	2,53	2,52
Nachrichtlich: Aus der Zinsstruktur abgeleitete Renditen für börsennotierte Bundeswertpapiere mit jährlichen Kuponzahlungen										
2024 März 28.	2,48	2,48	2,48	2,47	2,47	2,46	2,45	2,44	2,43	2,42
Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur										
	Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2				
2024 März 28.	1,26198	2,76708	- 3,48813	4,48992	2,77008	10,40761				
April 2.	0,53340	3,50997	- 2,05645	6,32724	2,28160	12,92591				
3.	0,56857	3,47293	- 1,99603	6,34441	2,21664	12,85639				

\* Zinssätze für (hypothetische) Null-Kupon-Anleihen ohne Kreditausfallrisiko, geschätzt nach dem in den Erläuterungen zu dieser Fachreihe dargestellten Verfahren. Den Schätzungen liegen die Kurse von Bundesanleihen, Bundesobligationen und

Bundesschatzanweisungen mit Restlaufzeiten von mindestens drei Monaten zugrunde. Die Zinsen werden mit Hilfe eines nichtlinearen, parametrischen Ansatzes geschätzt.

## II. Zinsstruktur am Rentenmarkt – Schätzwerte \*)

### b) Zinsstruktur am Rentenmarkt - Pfandbriefe

% p.a.

Stand am Jahres-/Monatsende bzw. Börsentag	Zinssatz bei Restlaufzeiten von .... Jahren									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2013	0,50	0,60	0,84	1,12	1,40	1,67	1,92	2,15	2,37	2,58
2014	0,25	0,23	0,27	0,34	0,44	0,54	0,65	0,76	0,87	0,97
2015	0,10	0,10	0,14	0,25	0,39	0,54	0,69	0,84	0,97	1,09
2016	–	0,03	0,07	0,06	0,09	0,16	0,26	0,38	0,51	0,63
2017	–	0,12	–	0,03	0,08	0,20	0,33	0,46	0,59	0,72
2018	–	0,11	–	0,04	0,04	0,15	0,29	0,44	0,59	0,73
2019	–	0,21	–	0,20	–	0,09	–	0,02	0,05	0,11
2020	–	0,42	–	0,40	–	0,34	–	0,28	–	0,25
2021	–	0,41	–	0,23	–	0,03	–	0,15	–	0,19
2022	3,22	3,33	3,28	3,26	3,26	3,26	3,27	3,28	3,29	3,28
2023	3,53	3,01	2,79	2,71	2,71	2,73	2,76	2,80	2,83	2,86
2022 Okt.	2,59	2,82	2,88	2,92	2,97	3,02	3,05	3,08	3,10	3,11
Nov.	2,82	2,85	2,83	2,81	2,80	2,79	2,78	2,78	2,77	2,77
Dez.	3,22	3,33	3,28	3,26	3,26	3,26	3,27	3,28	3,29	3,28
2023 Jan.	3,34	3,29	3,15	3,08	3,05	3,04	3,05	3,05	3,06	3,07
Febr.	3,66	3,74	3,64	3,53	3,47	3,43	3,41	3,41	3,40	3,40
März	3,63	3,48	3,36	3,29	3,26	3,24	3,23	3,23	3,22	3,22
April	3,83	3,55	3,38	3,29	3,26	3,24	3,23	3,23	3,24	3,24
Mai	3,87	3,61	3,36	3,24	3,19	3,17	3,17	3,17	3,18	3,18
Juni	4,07	3,93	3,69	3,51	3,41	3,34	3,31	3,29	3,27	3,26
Juli	4,08	3,80	3,57	3,45	3,38	3,35	3,34	3,33	3,33	3,33
Aug.	4,03	3,74	3,52	3,41	3,35	3,33	3,32	3,32	3,33	3,33
Sept.	4,18	3,90	3,73	3,66	3,63	3,62	3,63	3,63	3,64	3,65
Okt.	4,03	3,72	3,55	3,49	3,49	3,52	3,55	3,59	3,61	3,64
Nov.	3,84	3,49	3,29	3,20	3,16	3,17	3,19	3,22	3,26	3,30
Dez.	3,53	3,01	2,79	2,71	2,71	2,73	2,76	2,80	2,83	2,86
2024 Jan.	3,62	3,15	2,96	2,90	2,91	2,93	2,96	3,00	3,02	3,05
Febr.	3,90	3,55	3,35	3,24	3,20	3,18	3,19	3,21	3,23	3,26
März	3,81	3,43	3,21	3,08	3,01	2,99	2,99	3,01	3,04	3,07
2024 März 4.	3,88	3,49	3,27	3,16	3,12	3,11	3,11	3,13	3,16	3,18
5.	3,89	3,48	3,26	3,15	3,10	3,08	3,09	3,11	3,13	3,15
6.	3,88	3,48	3,25	3,13	3,08	3,06	3,06	3,08	3,10	3,12
7.	3,87	3,46	3,23	3,11	3,05	3,03	3,04	3,06	3,08	3,11
8.	3,81	3,39	3,15	3,03	2,98	2,96	2,97	2,99	3,02	3,05
11.	3,80	3,37	3,13	3,01	2,95	2,94	2,95	2,98	3,01	3,04
12.	3,82	3,40	3,16	3,03	2,97	2,96	2,97	2,99	3,02	3,05
13.	3,83	3,41	3,18	3,05	2,99	2,97	2,98	3,00	3,03	3,06
14.	3,84	3,44	3,21	3,09	3,03	3,01	3,02	3,04	3,07	3,10
15.	3,86	3,50	3,28	3,16	3,10	3,08	3,09	3,10	3,13	3,16
18.	3,87	3,51	3,30	3,18	3,12	3,10	3,10	3,12	3,14	3,18
19.	3,86	3,51	3,29	3,17	3,11	3,09	3,09	3,11	3,14	3,17
20.	3,85	3,49	3,27	3,15	3,09	3,07	3,07	3,09	3,12	3,16
21.	3,84	3,46	3,25	3,13	3,08	3,06	3,07	3,10	3,13	3,16
22.	3,82	3,44	3,22	3,10	3,05	3,03	3,04	3,07	3,10	3,13
25.	3,81	3,43	3,21	3,09	3,03	3,01	3,02	3,05	3,08	3,11
26.	3,82	3,45	3,22	3,10	3,04	3,02	3,03	3,05	3,08	3,11
27.	3,81	3,43	3,21	3,08	3,02	3,00	3,00	3,02	3,05	3,09
28.	3,81	3,43	3,21	3,08	3,01	2,99	2,99	3,01	3,04	3,07
April 2.	3,79	3,42	3,20	3,08	3,02	3,01	3,01	3,04	3,07	3,10
3.	3,78	3,41	3,20	3,09	3,03	3,02	3,03	3,06	3,09	3,12
Nachrichtlich: Aus der Zinsstruktur abgeleitete Renditen für Pfandbriefe mit jährlichen Kuponzahlungen										
2024 März 28.	3,81	3,44	3,22	3,09	3,03	3,00	3,01	3,02	3,05	3,07
Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur										
	Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2				
2024 März 28.	0,22291	4,18890	0,10074	8,98211	1,89760	13,76186				
April 2.	0,20000	4,18153	0,01014	9,14345	1,93001	13,51016				
3.	0,54811	3,83504	0,01957	8,26712	1,78951	13,63248				

\* Zinssätze für (hypothetische) Null-Kupon-Anleihen, geschätzt nach dem in den Erläuterungen zu diesem Beiheft dargestellten Verfahren. Den Schätzungen liegen die Kurse von Pfandbriefen (Hypothekendarlehen und Öffentliche Pfandbriefe) mit Restlaufzei-

ten von mindestens drei Monaten zugrunde. Die Zinsen werden mit Hilfe eines nicht-linearen, parametrischen Ansatzes geschätzt.

II. Zinsstruktur am Rentenmarkt – Schätzwerte \*)

b) Zinsstruktur am Rentenmarkt - Pfandbriefe

% p.a.

		Zinssatz bei Restlaufzeiten von .... Jahren											
Stand am Jahres-/Monatsende bzw. Börsentag	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20			
2013	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.			
2014	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.			
2015	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.			
2016	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.			
2017	1,05	1,15	1,24	1,32	1,39	1,46	1,52	1,57	1,62	1,67			
2018	1,07	1,17	1,25	1,32	1,38	1,44	1,49	1,54	1,58	1,62			
2019	0,36	0,41	0,47	0,52	0,57	0,62	0,66	0,71	0,76	0,81			
2020	–	0,09	–	0,05	–	0,01	0,04	0,08	0,13	0,17	0,22	0,27	0,32
2021		0,41		0,46		0,52	0,58	0,63	0,69	0,74	0,79	0,84	0,89
2022		3,28		3,27		3,26	3,25	3,23	3,21	3,19	3,17	3,15	3,13
2023		2,88		2,90		2,92	2,94	2,96	2,97	2,98	2,99	3,00	3,01
2022 Okt.		3,12		3,12		3,12	3,11	3,10	3,09	3,08	3,07	3,05	3,04
Nov.		2,77		2,77		2,77	2,76	2,76	2,76	2,76	2,76	2,76	2,76
Dez.		3,28		3,27		3,26	3,25	3,23	3,21	3,19	3,17	3,15	3,13
2023 Jan.		3,08		3,08		3,08	3,07	3,07	3,06	3,05	3,03	3,02	3,00
Febr.		3,40		3,40		3,40	3,40	3,39	3,38	3,37	3,35	3,34	3,32
März		3,22		3,21		3,21	3,21	3,20	3,20	3,19	3,18	3,17	3,16
April		3,24		3,24		3,25	3,25	3,25	3,24	3,24	3,24	3,23	3,22
Mai		3,19		3,19		3,20	3,20	3,20	3,21	3,21	3,21	3,21	3,21
Juni		3,25		3,24		3,24	3,23	3,23	3,22	3,22	3,22	3,21	3,21
Juli		3,33		3,33		3,33	3,33	3,34	3,34	3,34	3,34	3,34	3,34
Aug.		3,34		3,35		3,35	3,36	3,36	3,37	3,37	3,37	3,38	3,38
Sept.		3,66		3,67		3,68	3,69	3,69	3,70	3,70	3,71	3,71	3,72
Okt.		3,66		3,68		3,69	3,71	3,72	3,73	3,74	3,75	3,75	3,76
Nov.		3,33		3,36		3,39	3,41	3,43	3,44	3,45	3,45	3,46	3,46
Dez.		2,88		2,90		2,92	2,94	2,96	2,97	2,98	2,99	3,00	3,01
2024 Jan.		3,07		3,09		3,11	3,12	3,13	3,14	3,15	3,16	3,17	3,18
Febr.		3,28		3,31		3,32	3,34	3,35	3,36	3,37	3,37	3,37	3,37
März		3,11		3,14		3,17	3,19	3,22	3,23	3,25	3,26	3,26	3,27
2024 März 4.		3,21		3,23		3,25	3,27	3,29	3,30	3,31	3,31	3,31	3,31
5.		3,18		3,20		3,22	3,24	3,25	3,26	3,27	3,28	3,28	3,28
6.		3,14		3,16		3,18	3,20	3,21	3,22	3,23	3,24	3,24	3,24
7.		3,13		3,16		3,18	3,20	3,22	3,23	3,24	3,25	3,25	3,25
8.		3,08		3,11		3,14	3,16	3,18	3,20	3,21	3,22	3,22	3,23
11.		3,07		3,10		3,13	3,15	3,17	3,19	3,20	3,21	3,21	3,22
12.		3,08		3,11		3,14	3,17	3,19	3,21	3,22	3,23	3,24	3,24
13.		3,10		3,13		3,16	3,18	3,20	3,22	3,23	3,24	3,25	3,25
14.		3,13		3,16		3,19	3,22	3,24	3,25	3,27	3,28	3,28	3,29
15.		3,19		3,22		3,25	3,28	3,30	3,31	3,33	3,33	3,34	3,34
18.		3,21		3,24		3,27	3,29	3,31	3,33	3,34	3,35	3,36	3,36
19.		3,20		3,24		3,26	3,29	3,31	3,33	3,34	3,35	3,36	3,36
20.		3,19		3,22		3,25	3,28	3,30	3,32	3,33	3,35	3,35	3,35
21.		3,20		3,23		3,26	3,28	3,31	3,32	3,34	3,35	3,35	3,36
22.		3,17		3,20		3,23	3,26	3,29	3,30	3,32	3,33	3,34	3,34
25.		3,15		3,18		3,21	3,24	3,26	3,28	3,30	3,31	3,31	3,31
26.		3,15		3,18		3,21	3,24	3,27	3,28	3,30	3,31	3,32	3,32
27.		3,12		3,16		3,19	3,21	3,24	3,26	3,27	3,28	3,29	3,30
28.		3,11		3,14		3,17	3,19	3,22	3,23	3,25	3,26	3,26	3,27
April 2.		3,14		3,17		3,20	3,23	3,25	3,27	3,28	3,29	3,29	3,30
3.		3,16		3,19		3,22	3,25	3,27	3,29	3,30	3,31	3,32	3,32
Nachrichtlich: Aus der Zinsstruktur abgeleitete Renditen für Pfandbriefe mit jährlichen Kuponzahlungen													
2024 März 28.	3,10	3,13	3,15	3,17	3,19	3,21	3,22	3,23	3,23	3,23	3,24		
Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur													
	Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2							
2024 März 28.	0,22291	4,18890	0,10074	8,98211	1,89760	13,76186							
April 2.	0,20000	4,18153	0,01014	9,14345	1,93001	13,51016							
3.	0,54811	3,83504	0,01957	8,26712	1,78951	13,63248							

\* Zinssätze für (hypothetische) Null-Kupon-Anleihen, geschätzt nach dem in den Erläuterungen zu diesem Beiheft dargestellten Verfahren. Den Schätzungen liegen die Kurse von Pfandbriefen (Hypothekenpfandbriefe und Öffentliche Pfandbriefe) mit Restlaufzei-

ten von mindestens drei Monaten zugrunde. Die Zinsen werden mit Hilfe eines nicht-linearen, parametrischen Ansatzes geschätzt.