

II. Zinsstruktur am Rentenmarkt – Schätzwerte \*)

b) Zinsstruktur am Rentenmarkt - Pfandbriefe

% p.a.

Zinssatz bei Restlaufzeiten von .... Jahren

Stand am Jahres-/Monatsende bzw. Börsentag	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	–	0,37	–	0,34	–	0,28
2021	–	0,41	–	0,23	–	0,07	–	0,03	–	0,09
2022	3,22	3,33	3,28	3,28	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 Nov.	2,82	2,85	2,83	2,81	2,80	2,79	2,78	2,78	2,77	2,77
2022 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
2023 Febr.	3,66	3,74	3,64	3,53	3,47	3,43	3,41	3,41	3,40	3,40
2023 März	3,63	3,48	3,36	3,29	3,26	3,24	3,23	3,23	3,22	3,22
2023 April	3,83	3,55	3,38	3,29	3,26	3,24	3,23	3,23	3,24	3,24
2023 Mai	3,87	3,61	3,36	3,24	3,19	3,17	3,17	3,17	3,18	3,18
2023 Juni	4,07	3,93	3,69	3,51	3,41	3,34	3,31	3,29	3,27	3,26
2023 Juli	4,08	3,80	3,57	3,45	3,38	3,35	3,34	3,33	3,33	3,33
2023 Aug.	4,03	3,74	3,52	3,41	3,35	3,33	3,32	3,32	3,33	3,33
2023 Sept.	4,18	3,90	3,73	3,66	3,63	3,62	3,63	3,63	3,64	3,65
2023 Okt.	4,03	3,72	3,55	3,49	3,49	3,52	3,55	3,59	3,61	3,64
2023 Nov.	3,84	3,49	3,29	3,20	3,16	3,17	3,19	3,22	3,26	3,30
2023 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
2024 Febr.	3,90	3,55	3,35	3,24	3,20	3,18	3,19	3,21	3,23	3,26
2024 März	3,81	3,43	3,21	3,08	3,01	2,99	2,99	3,01	3,04	3,07
2024 April	3,85	3,58	3,40	3,29	3,23	3,21	3,21	3,22	3,25	3,28
2024 April 2.	3,79	3,42	3,20	3,08	3,02	3,01	3,01	3,04	3,07	3,10
2024 April 3.	3,78	3,41	3,20	3,09	3,03	3,02	3,03	3,06	3,09	3,12
2024 April 4.	3,78	3,42	3,21	3,09	3,04	3,02	3,03	3,06	3,09	3,12
2024 April 5.	3,79	3,42	3,20	3,08	3,03	3,01	3,02	3,04	3,07	3,11
2024 April 8.	3,81	3,47	3,26	3,15	3,09	3,07	3,08	3,10	3,13	3,16
2024 April 9.	3,82	3,48	3,27	3,15	3,08	3,06	3,07	3,08	3,11	3,14
2024 April 10.	3,81	3,45	3,23	3,11	3,05	3,03	3,04	3,05	3,08	3,11
2024 April 11.	3,86	3,54	3,33	3,21	3,15	3,12	3,12	3,13	3,15	3,18
2024 April 12.	3,83	3,49	3,28	3,17	3,10	3,08	3,08	3,10	3,12	3,15
2024 April 15.	3,82	3,47	3,27	3,15	3,10	3,08	3,08	3,10	3,13	3,16
2024 April 16.	3,83	3,50	3,31	3,20	3,15	3,13	3,14	3,16	3,18	3,21
2024 April 17.	3,85	3,55	3,36	3,25	3,20	3,18	3,18	3,20	3,22	3,25
2024 April 18.	3,85	3,53	3,34	3,23	3,17	3,15	3,16	3,17	3,20	3,23
2024 April 19.	3,86	3,56	3,37	3,26	3,20	3,17	3,17	3,18	3,21	3,23
2024 April 22.	3,87	3,58	3,40	3,29	3,24	3,21	3,21	3,23	3,25	3,28
2024 April 23.	3,85	3,55	3,37	3,26	3,20	3,18	3,19	3,20	3,22	3,25
2024 April 24.	3,86	3,57	3,39	3,28	3,23	3,22	3,22	3,24	3,26	3,29
2024 April 25.	3,86	3,58	3,40	3,31	3,26	3,25	3,25	3,27	3,30	3,32
2024 April 26.	3,89	3,61	3,44	3,34	3,29	3,27	3,28	3,29	3,32	3,34
2024 April 29.	3,85	3,58	3,40	3,29	3,23	3,21	3,21	3,23	3,25	3,28
2024 April 30.	3,85	3,58	3,40	3,29	3,23	3,21	3,21	3,22	3,25	3,28
2024 Mai 2.	3,86	3,60	3,42	3,31	3,25	3,22	3,21	3,23	3,25	3,28
Nachrichtlich: Aus der Zinsstruktur abgeleitete Renditen für Pfandbriefe mit jährlichen Kuponzahlungen										
2024 April 30.	3,85	3,59	3,41	3,30	3,24	3,22	3,22	3,23	3,25	3,28
Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur										
	Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2				
2024 April 26.	0,49319	3,81311	0,07206	8,80946	2,25549	13,99351				
2024 April 29.	2,08465	2,17475	– 19,06250	20,00000	5,31644	6,60128				
2024 April 30.	1,92688	2,32164	– 18,71338	20,00000	5,49494	6,91268				
2024 Mai 2.	1,67111	2,55724	– 18,06404	20,00000	5,87666	7,57453				

\* 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.

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	–	0,01	0,04	0,08	0,13	0,17	0,22	0,27
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 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
April	3,31	3,34	3,37	3,39	3,42	3,43	3,44	3,45	3,46	3,46
2024 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
4.	3,16	3,19	3,22	3,24	3,27	3,29	3,30	3,31	3,32	3,32
5.	3,15	3,18	3,21	3,24	3,27	3,29	3,30	3,32	3,32	3,33
8.	3,20	3,23	3,26	3,29	3,31	3,33	3,34	3,35	3,36	3,36
9.	3,17	3,20	3,23	3,26	3,28	3,30	3,31	3,32	3,33	3,34
10.	3,14	3,17	3,20	3,23	3,25	3,27	3,28	3,29	3,30	3,30
11.	3,21	3,24	3,26	3,28	3,30	3,32	3,33	3,34	3,35	3,35
12.	3,18	3,21	3,24	3,26	3,28	3,30	3,32	3,33	3,33	3,34
15.	3,19	3,22	3,25	3,27	3,29	3,30	3,32	3,32	3,33	3,33
16.	3,24	3,27	3,30	3,32	3,34	3,36	3,37	3,38	3,39	3,39
17.	3,28	3,31	3,34	3,36	3,38	3,39	3,41	3,41	3,42	3,42
18.	3,26	3,29	3,31	3,34	3,36	3,38	3,39	3,40	3,40	3,40
19.	3,26	3,29	3,32	3,34	3,36	3,38	3,39	3,40	3,40	3,41
22.	3,30	3,33	3,35	3,37	3,39	3,41	3,42	3,42	3,43	3,43
23.	3,28	3,31	3,33	3,36	3,38	3,39	3,40	3,41	3,42	3,42
24.	3,32	3,35	3,37	3,39	3,41	3,43	3,44	3,44	3,45	3,45
25.	3,35	3,38	3,41	3,43	3,45	3,46	3,47	3,48	3,48	3,48
26.	3,37	3,40	3,42	3,45	3,47	3,48	3,49	3,50	3,51	3,51
29.	3,32	3,35	3,38	3,40	3,42	3,44	3,45	3,46	3,46	3,46
30.	3,31	3,34	3,37	3,39	3,42	3,43	3,44	3,45	3,46	3,46
Mai 2.	3,31	3,34	3,37	3,40	3,42	3,44	3,46	3,47	3,47	3,48
Nachrichtlich: Aus der Zinsstruktur abgeleitete Renditen für Pfandbriefe mit jährlichen Kuponzahlungen										
2024 April 30.	3,30	3,33	3,35	3,37	3,39	3,41	3,42	3,42	3,43	3,43
Parameter zur Berechnung der Zinsstruktur										
	Beta0	Beta1	Beta2	Beta3	Tau1	Tau2				
2024 April 26.	0,49319	3,81311	0,07206	8,80946	2,25549	13,99351				
29.	2,08465	2,17475	–	19,06250	5,31644	6,60128				
30.	1,92688	2,32164	–	18,71338	5,49494	6,91268				
Mai 2.	1,67111	2,55724	–	18,06404	5,87666	7,57453				

\* 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.