Christina Hagen

Corporate Bonds als Anlageinstrument zur Portfoliooptimierung

Bachelorarbeit

GRIN

BEI GRIN MACHT SICH IHR
WISSEN BEZAHLT

- Wir veröffentlichen Ihre Hausarbeit,
  Bachelor- und Masterarbeit

- Ihr eigenes eBook und Buch -
  weltweit in allen wichtigen Shops

- Verdienen Sie an jedem Verkauf

Jetzt bei www.GRIN.com hochladen
und kostenlos publizieren

GRIN

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:

Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über http://dnb.dnb.de/ abrufbar.

Dieses Werk sowie alle darin enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsschutz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlages. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, Auswertungen durch Datenbanken und für die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronische Systeme. Alle Rechte, auch die des auszugsweisen Nachdrucks, der fotomechanischen Wiedergabe (einschließlich Mikrokopie) sowie der Auswertung durch Datenbanken oder ähnliche Einrichtungen, vorbehalten.

Impressum:

Copyright © 2013 GRIN Verlag
ISBN: 9783656596820

Dieses Buch bei GRIN:

https://www.grin.com/document/269168

Christina Hagen

Corporate Bonds als Anlageinstrument zur Portfoliooptimierung

GRIN Verlag

GRIN - Your knowledge has value

Der GRIN Verlag publiziert seit 1998 wissenschaftliche Arbeiten von Studenten, Hochschullehrern und anderen Akademikern als eBook und gedrucktes Buch. Die Verlagswebsite www.grin.com ist die ideale Plattform zur Veröffentlichung von Hausarbeiten, Abschlussarbeiten, wissenschaftlichen Aufsätzen, Dissertationen und Fachbüchern.

Besuchen Sie uns im Internet:

http://www.grin.com/

http://www.facebook.com/grincom

http://www.twitter.com/grin_com

FOM Hochschule für Oekonomie & Management

Studienzentrum Düsseldorf

Bachelor-Thesis

zur Erlangung des Grades eines

Bachelor of Arts (B.A.)

über das Thema

Corporate Bonds als Anlageinstrument zur Portfoliooptimierung

von

Christina Hagen

Abgabedatum 2013-12-11

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis III

Symbolverzeichnis V

Abbildungsverzeichnis VIII

Tabellenverzeichnis IX

Formelverzeichnis X

1. Einleitung 1

1.1. Problemstellung und Zielsetzung 1

1.2. Gang der Untersuchung 2

2. Grundlagen von Corporate Bonds und portfoliotheoretische Fundierung 4

2.1. Corporate Bonds 4

2.1.1. Straight Bonds und Zerobonds 9

2.1.2. Step up-/ down Bonds und Floor-/ Cap-Floater 11

2.1.3. Perpetuals, Tilgungs- und Annuitätenanleihen 12

2.1.4. Convertible Bonds und Bond Warrent 14

2.1.5. Reverse Convertibles, High Yield Bonds und Sonstige 16

2.2. Portfoliotheorie nach Markowitz 19

2.2.1. Annahmen des Markowitzschen Modells 20

2.2.2. Einführung in Rendite und Risiko 21

2.2.3. Kovarianz und Korrelation im Zwei-Anlagen-Portfolio 23

2.2.4. Mehr-Anlagen-Portfolio 25

2.2.5. Kritik und Weiterentwicklung der Portfoliotheorie 26

3. Portfoliountersuchung im Markowitzschen Modell 31

3.1. Zulässige Portfolios 31

3.2. Effiziente Portfolios 32

3.3. Optimierte Portfolios 35

3.4. Portfolio nach Markowitz 36

4. Portfoliooptimierung mit Hilfe von Corporate Bonds 41

4.1. Strategische und taktische Asset-Allokation 41

4.2. Corporate Bond Portfolio 44

4.3. Diversifiziertes Portfolio mit acht Einzelanlagen 48

5. Auswertung der Portfolioergebnisse 55

6. Fazit 62

Anhang 65

Literaturverzeichnis 66

Abkürzungsverzeichnis

Abb.	Abbildung
AG	Aktiengesellschaft
APT	Arbitrage Pricing Theory
Aufl.	Auflage
Ausg.	Ausgabe
Bd.	Band
bspw.	beispielsweise
bzgl.	bezüglich
bzw.	beziehungsweise
ca.	circa
CAPM	Capital Asset Pricing Modell
CoBa	Commerzbank
DAX	Deutscher Aktien Index
Ed.	Edition
EUR	Euro
EURIBOR	Euro Interbank Offered Rate
evtl.	eventuell
f.	folgende
ff.	fortfolgende
For.	Formel
gem.	gemäß
ggf.	gegebenenfalls
H.	Heft
Hrsg.	Herausgeber
i.d.R.	in der Regel
i.H.v.	in Höhe von
Inh.-Schv.	Inhaberschuldverschreibung
IOS	Investment Opportunity Set
Jg.	Jahrgang
langfr.	langfristig
LIBOR	London Interbank Offered Rate
max.	maximal

MDAX	Mid-Cap Deutscher Aktienindex
min.	mindestens
Mio.	Millionen
MVP	Minimum-Varianz-Portfolio
No.	Number
Nr.	Nummer
OTC	Over The Counter
p.	page (englisch für Seite)
p.a.	per anno
REX	Rentenindex
S.	Seite
SE	Societas Europaea
sog.	sogenannt/e(r)
Sum.	Summe
Tab.	Tabelle
ThyKr	ThyssenKrupp
TUI	Touristik Union International
u.	und
vgl.	vergleiche
Vol.	Volume (englisch für Ausgabe)
WISU	Wirtschaftsstudium
WKN	Wertpapierkennnummer
z. B.	zum Beispiel