

Bonds

Barwert eines Bonds

Bond A				
Notierung an der Börse:		108.9 %		
Zinstermine/Rückzahlung		Zahlungsströme	Marktzins	Barwert
Nennwert heute in	0 Jahr	-5000		
Heute in	1 Jahr	300.00	4.00%	288.46
Heute in	2 Jahren	300.00	4.00%	277.37
Heute in	3 Jahren	300.00	4.00%	266.70
Heute in	4 Jahren	300.00	4.00%	256.44
Heute in	5 Jahren	5'300.00	4.00%	4'356.21
Total:				5'445.18
IRR=		6.00%		

Bond B				
Notierung an der Börse:		108.06 %		
Angebrochene Dauer - Differenz Zahlungsstrom / Zinstermin am Total abziehen.				
Zinstermine/Rückzahlung		Zahlungsströme	Marktzins	Barwert
Nennwert heute in	0 Jahr	-5000		
Heute in	0.5 Jahr	300.00	4.00%	294.17
Heute in	1.5 Jahren	300.00	4.00%	282.86
Heute in	2.5 Jahren	300.00	4.00%	271.98
Heute in	3.5 Jahren	300.00	4.00%	261.52
Heute in	4.5 Jahren	5'300.00	4.00%	4'442.48
Total:				5'553.02
IRR=		6.00%		

Es spielt keine Rolle ob die Zahlungsströme in Prozent- oder Geldwerten angegeben sind. (300.00 CHF ; $5000.00 * 0.06 = 300.00$ CHF)

Der korrekte (faire) Preis einer Obligation ist die Summe der Barwerte der erwarteten Zahlungen (Z_t).

Als Diskontierungssatz wird meist die aktuelle Rendite für Obligationen gleicher Währung, gleicher Bonität und gleicher Restlaufzeit verwendet.

Man spricht vom Marktzins oder von der Verfallrendite. Als Diskontierungssatz kann aber auch die Zielrendite eines Anlegers dienen.

Endwert eines Bonds

Bond A				
Zinstermine/Rückzahlung		Zahlungsströme	Marktzins	Barwert
Heute in	1 Jahr	300.00	4.00%	350.96
Heute in	2 Jahren	300.00	4.00%	337.46
Heute in	3 Jahren	300.00	4.00%	324.48
Heute in	4 Jahren	300.00	4.00%	312.00
Heute in	5 Jahren	5'300.00	4.00%	5'300.00
Total:				6'624.90

Bond B				
Zinstermine/Rückzahlung		Zahlungsströme	Marktzins	Barwert
Heute in	0.5 Jahr	300.00	4.00%	344.14
Heute in	1.5 Jahren	300.00	4.00%	330.91
Heute in	2.5 Jahren	300.00	4.00%	318.18
Heute in	3.5 Jahren	300.00	4.00%	305.94
Heute in	4.5 Jahren	5'300.00	4.00%	5'300.00
Total:				6'599.17