

Konrad Harbeck

Asset Allocation am Beispiel vermögender Privatkunden

Diplomarbeit

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



Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:

Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.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 Verlanges. 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 © 2005 GRIN Verlag
ISBN: 9783638453592

Dieses Buch bei GRIN:

<https://www.grin.com/document/48755>

Konrad Harbeck

Asset Allocation am Beispiel vermögender Privatkunden

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

FACHHOCHSCHULE DEGGENDORF

Fachbereich Betriebswirtschaft



Thema:

Asset Allocation am Beispiel vermögender Privatkunden

Diplomarbeit zur Erlangung des akademischen Grades:
Diplombetriebswirt (FH) an der Fachhochschule Deggendorf

Vorgelegt von:

Harbeck Konrad

Deggendorf, den 01.07.2005

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	III
Abbildungsverzeichnis	IV
Tabellenverzeichnis	V
1. Einführung in die Thematik	1
1.1. Inhalt und Ziel der Arbeit	1
1.2. Rahmenbedingungen	2
1.2.1. Abgrenzung und Definition des vermögenden Privatkunden	2
1.2.2. Asset Allocation als Teil des Financial Planing	4
1.3. Bedeutung der Asset Allocation innerhalb des Portfolio Managements	5
2. Asset Allocation für vermögende Privatkunden	8
2.1. Definition und grundlegende Überlegungen	8
2.2. Strategische Asset Allocotion	9
2.2.1. Aktives vs. Passives Management	9
2.2.1.1. Darstellung der beiden Strategien	9
2.2.1.2. Implikationen	11
2.2.2. Bedeutung von Benchmarks	12
2.2.3. Assetklassen-, Länder- und Währungsdiversifikation	15
2.2.4. Einfluss des Anlagezeitraums	17
2.2.5. Einfluss des Anlagestils	20
2.2.6. Bedürfnisstruktur und Risikotoleranz des Anlegers	25
2.2.7. Effiziente Portfolios	26
2.1. Taktische Asset Allocation	27
2.3.1. Beurteilung des Top-Down und des Bottom-Up Ansatzes	28
2.1.1.1. Top-Down-Anstanz	28
2.1.1.2. Bottom-Up-Ansatz	30
2.1.2. Prognose von Finanzmarktdaten	31

2.1.3.	Einzeltitelauswahl	34
2.1.4.	Erfolgsfaktoren	35
3.	Anlagestrategien für vermögende Privatkunden	37
3.1.1.1.	Defensive Strategie	38
3.1.1.	Risikoeinstellung des Anlegers	38
3.1.2.	Portfoliozusammensetzung	38
3.1.3.	Chancen und Risiken	41
3.2.	Offensive Strategie	43
3.2.1.	Risikoeinstellung des Anlegers	43
3.2.2.	Portfoliozusammensetzung	43
3.2.3.	Chancen und Risiken	45
3.3.	Semi-passive-Strategie	46
4.	Portfolio Insurance	49
4.1.	Strategien zur Absicherung	49
4.2.	Produkte zur Absicherung	51
4.3.	Absicherungsstrategie mittels Zertifikaten	52
5.	Performanceanalyse	55
5.1.	Performancemessung und Risiko	56
5.2.	Performancemasse	57
5.3.	Performance Attribution	59
5.4.	Probleme der Performanceanalyse	59
6.	Fazit und Ausblick	60
	Literaturverzeichnis	VI