

Arnd Lodowicks

Ansätze zur Erklärung des Home Bias

Zur internationalen Diversifikation nationales Portfolios

Diplomarbeit

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:

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.

Copyright © 2001 Diplom.de
ISBN: 9783832453640

Arnd Lodowicks

Ansätze zur Erklärung des Home Bias

Zur internationalen Diversifikation nationales Portfolios

Arnd Lodowicks

Ansätze zur Erklärung des Home Bias

Zur internationalen Diversifikation nationales Portfolios

Diplomarbeit

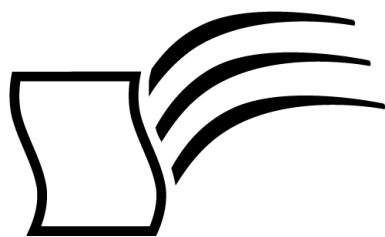
an der Universität zu Köln

Fachbereich Wirtschafts- und Sozialwissenschaften

Institut für Betriebswirtschaftslehre, Lehrstuhl für Allgemeine

Betriebswirtschaft und Finanzierungslehre

Dezember 2001 Abgabe



Diplom.de

Diplomica GmbH ———
Hermannstal 119k ———
22119 Hamburg ———

Fon: 040 / 655 99 20 ———
Fax: 040 / 655 99 222 ———

agentur@diplom.de ———
www.diplom.de ———

ID 5364

Lodowicks, Arnd: Ansätze zur Erklärung des Home Bias: Zur internationalen Diversifikation
nationales Portfolios / Arnd Lodowicks - Hamburg: Diplomica GmbH, 2002

Zugl.: Köln, Universität, Diplom, 2001

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere die der Übersetzung, des Nachdrucks, des Vortrags, der Entnahme von Abbildungen und Tabellen, der Funksendung, der Mikroverfilmung oder der Vervielfältigung auf anderen Wegen und der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen, bleiben, auch bei nur auszugsweiser Verwertung, vorbehalten. Eine Vervielfältigung dieses Werkes oder von Teilen dieses Werkes ist auch im Einzelfall nur in den Grenzen der gesetzlichen Bestimmungen des Urheberrechtsgesetzes der Bundesrepublik Deutschland in der jeweils geltenden Fassung zulässig. Sie ist grundsätzlich vergütungspflichtig. Zuwiderhandlungen unterliegen den Strafbestimmungen des Urheberrechtes.

Die Wiedergabe von Gebrauchsnamen, Handelsnamen, Warenbezeichnungen usw. in diesem Werk berechtigt auch ohne besondere Kennzeichnung nicht zu der Annahme, dass solche Namen im Sinne der Warenzeichen- und Markenschutz-Gesetzgebung als frei zu betrachten wären und daher von jedermann benutzt werden dürften.

Die Informationen in diesem Werk wurden mit Sorgfalt erarbeitet. Dennoch können Fehler nicht vollständig ausgeschlossen werden, und die Diplomarbeiten Agentur, die Autoren oder Übersetzer übernehmen keine juristische Verantwortung oder irgendeine Haftung für evtl. verbliebene fehlerhafte Angaben und deren Folgen.

Diplomica GmbH

<http://www.diplom.de>, Hamburg 2002

Printed in Germany

Inhaltsverzeichnis

1. Einführung und Struktur der Arbeit.....	1
2. Ermittlung effizienter Wertpapierportfolios	2
2.1. Grundlagen der Portfoliotheorie	2
2.1.1. Effizienter Rand	4
2.1.2. Tangentialportfolio	5
2.1.3. Internationale Portfoliotheorie	7
2.2. Portfoliooptimierung durch internationale Diversifikation	12
2.2.1. Steigerung der risikoadjustierten Rendite	12
2.2.2. Währungsrisiko	14
2.3. Allgemeine Betrachtung des Home Bias	16
2.3.1. Ausprägung des Home Bias	16
2.3.2. Struktur des Home Bias	18
2.3.3. Entwicklung des Home Bias	19
3. Ansätze zur Erklärung des Home Bias	21
3.1. Explizite Barrieren	21
3.1.1. Regulative Beschränkungen.....	21
3.1.2. Monetäre Beschränkungen.....	24
3.2. Implizite Barrieren	27
3.2.1. Informationsasymmetrie	27
3.2.2. Politische Risiken.....	32
3.3. Hedging nationaler Risiken mittels nationaler Wertpapiere.....	33
3.3.1. Inflationshedging	33
3.3.2. Nicht international handelbare Vermögensgegenstände.....	36
3.4. Internationale Diversifikation durch nationale Anlage.....	38
3.5. Zusammenfassende Betrachtung der Erklärungsansätze	40
4. Betrachtung des Home Bias in Deutschland.....	41
4.1. Ausprägung Home Bias in Deutschland	42
4.2. Empirischer Vergleich verschiedener Portfoliostrukturen.....	46
5. Ergebnisse der Arbeit.....	49
6. Anhang.....	51
6.1. Herleitung des effizienten Randes	51
6.2. Herleitung des Tangentialportfolios	52
6.3. Darstellung eines Wiener Prozess.....	53
6.4. Umformung des Gesamtlebenskonsums.....	54

6.5.	Anwendung des Eulerschen Theorems.....	54
6.6.	Dynamische Veränderung des Vermögens.....	55
6.7.	Darstellung einer logarithmischen Nutzenfunktion.....	56
6.8.	Ermittlung nationaler Wertpapierbestände	56
6.9.	Transaktionskosten institutioneller Anleger	57
6.10.	Auslandsvermögensstatus der Deutschen Bundesbank	57
6.11.	Portfoliogewichte bei Berücksichtigung von Inflation	58
6.12.	Portfoliogewichte verschiedener Portfoliostrategien.....	58