



Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition)

Eric Quast

[Download now](#)

[Click here](#) if your download doesn't start automatically

Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition)

Eric Quast

Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition) Eric Quast

Diplomarbeit aus dem Jahr 2006 im Fachbereich BWL - Bank, Börse, Versicherung, Note: 2,0, Freie Universität Berlin (Institut für Bank- und Finanzwirtschaft), 84 Quellen im Literaturverzeichnis, Sprache: Deutsch, Abstract: Als Markowitz (1952) seine wissenschaftliche Arbeit "Portfolio Selection" veröffentlichte, schien es möglich, einen sehr einfachen Prozess für die Entscheidung der Strukturierung eines Portfolios entwickeln zu können. Es waren lediglich historische Daten notwendig, um daraus erwartete Renditen und Kovarianzmatrix zu berechnen. Anhand eines einfachen Optimierungsprozesses gelang es, Portfolios zu strukturieren, die optimal für jeden Investor sind. Institutionelles Portfoliomanagement wurde daraufhin dominiert durch relatives Benchmarkdenken. Die strategische bzw. passive Ausrichtung des Portfolios ist dabei die zentrale Entscheidung innerhalb des Investmentprozesses. Der Portfoliomanager hat ausschließlich die Möglichkeit, durch die Ausnutzung der festgelegten Abweichungslimits von dem Marktportfolio bzw. der strategischen Benchmark eine aktive Rendite zu generieren. Infolge der passiven Ausrichtung des Portfolios wird daher gleichzeitig auch das Anlageuniversum für mögliche aktive Portfolioentscheidungen aufgespannt. Aufgrund der engen Bindung an die strategische Benchmark wird mithin die Fähigkeit des Portfoliomanagers erheblich reduziert, aktiv Einfluss auf die Performance zu nehmen. Das kann zu einer ineffizienten Allokation des aktiven Risikos führen. Nachdrücklich haben dies Anleger mit dem Platzen der New Economy Blase wahrgenommen. Obwohl aktive Entscheidungen einen großen Performancebeitrag hätten leisten können, erwies sich die starke Fokussierung auf die Allokation des Marktrisikos innerhalb institutioneller Portfolios retrospektiv als suboptimal.

Ziel der Diplomarbeit ist die theoretische Analyse von passiven und aktiven Entscheidungen und deren Wirkungszusammenhänge im Asset Allocation Prozess des institutionellen Portfoliomanagements. Im Zentrum der Untersuchungen stehen folgende Fragestellungen:

Wie lassen sich passive und aktive Portfolioentscheidungen theoretisch erklären und innerhalb eines Modells darstellen?

In welcher Form sollte unter dem Gesichtspunkt der Nutzenmaximierung eine Allokation des aktiven Risikos erfolgen?

Der Investmentprozess der traditionellen Asset Allocation wird in diesem Zusammenhang analysiert und kritisch hinterfragt. Dabei soll gezeigt werden, dass unter der Berücksichtigung der Trennbarkeit von passiven und aktiven Entscheidungen der traditionelle Ansatz der Asset Allocation zu einer ineffizienten Strukturierung des Portfolios führen kann.

 [Download Passive und aktive Entscheidungen im institutionel ...pdf](#)

 [Read Online Passive und aktive Entscheidungen im institution ...pdf](#)

Download and Read Free Online Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition) Eric Quast

From reader reviews:

Roberto Senn:

As people who live in the particular modest era should be revise about what going on or information even knowledge to make them keep up with the era which can be always change and progress. Some of you maybe may update themselves by looking at books. It is a good choice in your case but the problems coming to you is you don't know what type you should start with. This Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition) is our recommendation to help you keep up with the world. Why, as this book serves what you want and need in this era.

Valerie Bell:

Playing with family in a park, coming to see the sea world or hanging out with buddies is thing that usually you might have done when you have spare time, and then why you don't try matter that really opposite from that. One activity that make you not experience tired but still relaxing, trilling like on roller coaster you have been ride on and with addition associated with. Even you love Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition), you could enjoy both. It is great combination right, you still want to miss it? What kind of hangout type is it? Oh can occur its mind hangout folks. What? Still don't obtain it, oh come on its referred to as reading friends.

Rigoberto Adams:

Guide is one of source of information. We can add our expertise from it. Not only for students but additionally native or citizen need book to know the revise information of year for you to year. As we know those guides have many advantages. Beside we add our knowledge, may also bring us to around the world. By book Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition) we can have more advantage. Don't one to be creative people? For being creative person must like to read a book. Just simply choose the best book that ideal with your aim. Don't always be doubt to change your life with that book Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition). You can more desirable than now.

Danielle Burdette:

A lot of people said that they feel bored when they reading a e-book. They are directly felt that when they get a half portions of the book. You can choose the actual book Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition) to make your personal reading is interesting. Your own skill of reading talent is developing when you like reading. Try to choose easy book to make you enjoy to learn it and mingle the idea about book and reading through especially. It is to be initial opinion for you to like to open up a book and study it. Beside that the guide Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition) can to be your brand-new friend when you're truly feel alone and confuse using what must you're doing of their time.

Download and Read Online Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition) Eric Quast #ZJVDRW9K3YU

Read Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition) by Eric Quast for online ebook

Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition) by Eric Quast
Free PDF d0wnl0ad, audio books, books to read, good books to read, cheap books, good books, online books, books online, book reviews epub, read books online, books to read online, online library, greatbooks to read, PDF best books to read, top books to read Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition) by Eric Quast books to read online.

Online Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition) by Eric Quast ebook PDF download

Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition) by Eric Quast Doc

Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition) by Eric Quast Mobipocket

Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition) by Eric Quast EPub