



Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition)

Eric Quast

Download now

Read Online →

[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 institutionellen P ...pdf](#)

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



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

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

From reader reviews:

Patrick Walker:

Why don't make it to be your habit? Right now, try to prepare your time to do the important act, like looking for your favorite guide and reading a e-book. Beside you can solve your trouble; you can add your knowledge by the reserve entitled Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition). Try to make book Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition) as your pal. It means that it can being your friend when you feel alone and beside that course make you smarter than ever. Yeah, it is very fortunated to suit your needs. The book makes you more confidence because you can know almost everything by the book. So , let me make new experience in addition to knowledge with this book.

Lowell Seymour:

This Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition) book is simply not ordinary book, you have after that it the world is in your hands. The benefit you receive by reading this book is usually information inside this e-book incredible fresh, you will get information which is getting deeper a person read a lot of information you will get. This kind of Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition) without we recognize teach the one who reading it become critical in pondering and analyzing. Don't possibly be worry Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition) can bring once you are and not make your handbag space or bookshelves' grow to be full because you can have it within your lovely laptop even cellphone. This Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition) having very good arrangement in word in addition to layout, so you will not feel uninterested in reading.

Dennis Utley:

The actual book Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition) has a lot info on it. So when you check out this book you can get a lot of help. The book was compiled by the very famous author. The writer makes some research prior to write this book. That book very easy to read you will get the point easily after scanning this book.

Harrison Johnson:

Do you like reading a guide? Confuse to looking for your chosen book? Or your book ended up being rare? Why so many question for the book? But any kind of people feel that they enjoy for reading. Some people likes reading, not only science book and also novel and Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition) as well as others sources were given understanding for you. After you know how the truly amazing a book, you feel need to read more and more. Science publication was created for teacher or perhaps students especially. Those publications are helping them to

put their knowledge. In additional case, beside science guide, any other book likes Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition) to make your spare time considerably more colorful. Many types of book like here.

Download and Read Online Passive und aktive Entscheidungen im institutionellen Portfoliomanagement (German Edition) Eric Quast #QCGRNLPD1E3

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 download, 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

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

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