

Conny Paape

Interne Performanceanalyse von Investmentfonds

2001

Schäffer-Poeschel Verlag Stuttgart

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	VII
Inhaltsverzeichnis	X
1 Einführung	1
1.1 Einleitung	1
1.2 Ziele	4
1.3 Terminologie	6
1.4 Inhaltsübersicht	14
2 Die interne Portfoliodekomposition als Grundgerüst	16
2.1 Dekomposition nach inhaltlichen Gesichtspunkten	17
2.2 Dekomposition nach organisatorischen Einheiten (Verursachungsprinzip)	20
3 Die interne Performancemessung als Grundbaustein	25
3.1 Marktabhängige Daten und ihre Analyse	27
3.1.1 Der Geldmarkt	27
3.1.2 Der Devisenmarkt	30
3.1.3 Das Benchmarkportfolio	38
3.2 Fondsabhängige Daten und ihre Analyse	46
3.2.1 Definition und Analyse einperiodischer Kennzahlen	48
3.2.1.1 Grundlegende Fondsvermögenswerte	48
3.2.1.2 Definition von Renditekennziffern	53
3.2.1.3 Definition von Gewichtskennziffern	60
3.2.1.4 Die Kennziffern im Gesamtzusammenhang	65
3.2.2 Definition und Analyse mehrperiodischer Kennzahlen	71
3.2.2.1 Grundlegende Fondsvermögenswerte	71
3.2.2.2 Definition von Renditekennziffern	77
3.2.2.3 Definition von Gewichtskennziffern	88
3.2.2.4 Die Kennziffern im Gesamtzusammenhang	91
4 Die interne Attributionsanalyse als Gesamtkonzept	97
4.1 Definition und Analyse einperiodischer Komponenten	98
4.1.1 Entwicklung der Attributionskomponenten (1964-1995)	99
4.1.2 Das Modell von Singer und Karnosky (1995)	105
4.1.3 Definition und Analyse von Attributionsvariablen	113
4.1.4 Die Komponenten im Gesamtzusammenhang	119
4.2 Definition und Analyse mehrperiodischer Komponenten	121
4.2.1 Probleme der zeitlichen Aggregation: Intertemporale Kreuzprodukte	121
4.2.2 Definition und Analyse von Attributionsvariablen	125
4.2.3 Die Komponenten im Gesamtzusammenhang	126

5 Vergleich verschiedener Performanceanalyssysteme	128
6 Zusammenfassung der Ergebnisse	139
Anhang A	142
A Anhang	143
A.1 Problematik stetiger versus diskreter Renditen	143
A.2 Verzeichnis verwendeter Bezeichnungen	149
A.3 Richtlinien zur Performancemessung	153
Definitionsverzeichnis	154
Beispielverzeichnis	157
Literaturverzeichnis	159
Stichwortverzeichnis	165