

Inhalt

Vorwort	9
Danksagung	13
1 Eine Einführung in die Vermögensverwaltung	15
Das Konzept der Investition	16
Die Unterscheidung von Sach- und Finanzinvestition	19
Das Konzept der Vermögensverwaltung	24
Unterschiedliche Arten von Investoren	25
Voraussetzungen für den Investor	26
Die Ursprünge der Vermögensverwaltung	28
Organisationen, die auf Dienstleistungen bei der Vermögensverwaltung angewiesen sind	31
Organisationen, die sich mit Vermögensverwaltung befassen	33
Portfolio-Management und Portefeuille-Strukturierung	34
Wie Vermögensverwaltungsunternehmen finanziert werden	35
2 Wirtschaft für den Vermögensverwalter	37
Einführung	38
Was ist Wirtschaft?	38
Grundlegende Entscheidungen	38
Die Evolution des Kapitalismus	41
Die Planwirtschaft	44
Mikroökonomie und Makroökonomie	46
Der Begriff des Wirtschaftsmodells	50
Grundlagen der Mikroökonomie	51
Grundlagen der Makroökonomie	63
3 Statistik für den Vermögensverwalter	77
Einführung	78
Grundlagen der Statistischen Analyse	79

4	Rechnungswesen für den Vermögensverwalter	95
	Einführung	96
	Grundlagen der Rechnungslegung	97
5	Investitionsinstrumente und Märkte	135
	Einführung	136
	Aktien	136
	Anleihen	138
	Derivate	144
	Geldmarktinstrumente	152
	Immobilieninvestitionen	155
6	Der Vermögensverwalter bei der Arbeit	161
	Einführung	162
	Das Vermögensverwaltungsteam	162
	Die Aufgaben der Vermögensverwaltung – eine analytische Übersicht	163
7	Fundamentalanalyse	203
	Einführung	204
	Die Entwicklung der Fundamentalanalyse	204
	Die Natur der Fundamentalanalyse	205
	Informationsquellen für die Fundamentalanalyse	205
	Informationsqualität	209
	Techniken der Fundamentalanalyse	210
	Analyse festverzinslicher Anlagen	221
8	Quantitative Analyse	231
	Einführung	232
	Quantitative Analyse im Vergleich	232
	Die moderne Portfoliotheorie	234
	Die Gefahren der quantitativen Analyse	236
	Mehr zu Risiken und Ertrag	237
	Die Schätzung zukünftiger Erträge auf Basis vergänger Erträge	238
	Risiko und Ertrag eines Portfolios	242
	Der Vorteil der Streuung	246
	Das Konzept des optimalen Portfolios	247

Das Konzept des Marktrisikos	251
Die Kapitalmarktklinie	253
Das Konzept des Betawerts	255
Das Kapitalanlagepreis-Modell (KAPM)	258
Arbitragepreis-Theorie	259
Zusammenfassung	260
9 Technische Aktienanalyse	261
Einführung	262
Die neue Bedeutung der technischen Aktienanalyse	263
Die Ziele der technischen Aktienanalyse	266
Die Methoden der technischen Aktienanalyse	267
10 Anhang	281
Die Imageverbesserung einer	
Vermögensverwaltungsorganisation	282
Freiverkehrderivate als Sicherungsinstrument	288
Die Bewertung von Systemen zur Entscheidungshilfe	294
Die zunehmende Bedeutung von direkter Datenverarbeitung ...	307
Rechtsgrundlagen	316
Glossar	320
Die Autoren	325
Register	327