Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis III
Tabellenverzeichnis IV
Abkürzungsverzeichnis V
1 Vorbemerkungen 1
2 Begriffliche Grundlagen 2
2.1 Portfoliomanagement 2
2.1.1 Grundlagen der Modernen Portfoliotheorie 2
2.1.1.1 Grundgedanken 3
2.1.1.2 Normative Modelle 3
2.1.1.3 Deskriptive Modelle 4
2.1.2 Aufgaben und Ziele des Portfoliomanagements 6
2.1.2.1 Portfolioplanung 6
2.1.2.2 Portfoliorealisierung 7
2.1.2.3 Portfoliokontrolle 8
2.2 Charakterisierung und Einflüsse von Inflation 8
2.2.1 Der Inflationsbegriff 9
2.2.2 Inflationstheorie 10
2.2.3 Messung von Inflation 11
2.2.4 Überlegungen zur zukünftigen Inflationsentwicklung 11
2.3 Inflation als Herausforderung für das Portfolio-Management 13
3 Traditionelle Anlageklassen unter Berücksichtigung von Inflation 15
3.1 Festverzinsliche Wertpapiere 15
3.2 Aktien 17
3.3 Immobilien 19
3.4 Gold 20
3.5 Fazit 22
4 Inflationsgekoppelte Finanzinstrumente 24
4.1 Indexauswahl 24
4.2 Linker 24
4.2.1 Formen und Funktionsweise 25
4.2.1.1 Capital-Indexed Bonds 25
4.2.1.2 Interest-Indexed Bonds 25
4.2.1.3 Inflationsadjustierung und Preisstellung 26
4.2.2 Bewertungs- und Risikoaspekte 27
4.2.2.1 Analyse der Zinskomponenten 27
4.2.2.2 Break-Even-Inflation 28
4.2.2.3 Duration 29
4.2.3 Linker unter Betrachtung von Portfolioeffekten 30

Bibliografische Informationen
http://d-nb.info/994475314

digitalisiert durch DEUTSCHE NATIONAL BIBLIOTHEK

4.2.4 Linker als Inflationsschutz 32
4.2.5 Beurteilung 33
4.3 Derivate 35
4.3.1 Formen 35
4.3.1.1 Swaps 35
4.3.1.2 Optionen 37
4.3.1.3 Futures 37
4.3.2 Beurteilung 38
4.4 Zertifikate 39
4.4.1 Formen 39
4.4.1.1 Zertifikate ohne garantierten Realertrag 40
4.4.1.2 Zertifikate mit garantiertem Realertrag 40
4.4.2 Bewertungs- und Risikoaspekte 40
4.4.3 Beurteilung 41
4.5 Steuerliche Behandlung 41
4.6 Inflationsgekoppelte Finanzinstrumente im modernen Portfoliomanagement 43
4.6.1 Absicherung 43
4.6.2 Langfristige Anlage 43
4.6.3 Diversifikation 44
4.6.4 Spekulation 44
4.7 Fazit 46
5 Befragung zur Verbreitung und zum zukünftigen Potenzial inflationsgekoppelter Finanzinstrumente 47
5.1 Befragungsziel und Zielgruppe 47
5.2 Untersuchungsdesign und Ablauf 47
5.3 Ergebnisse 48
5.3.1 Verbreitung 49
5.3.2 Einsatzziele 51
5.3.3 Zukünftiges Potenzial 53
5.4 Interpretation und Vergleich der Ergebnisse 55
5.4.1 Verbreitung 55
5.4.2 Einsatzziele 56
5.4.3 Zukünftiges Potenzial 58
5.5 Fazit 59
6 Fazit und Ausblick 60
7 Anhang 62
Literaturverzeichnis 83