

Manfred Steiner/Christoph Bruns

# Wertpapiermanagement

Professionelle Wertpapieranalyse  
und Portfoliostrukturierung

*f*

9., überarbeitete und erweiterte Auflage

*e*

2007 •

Schäffer-Poeschel Verlag Stuttgart,

# Inhaltsübersicht

1	Theoretische Grundlagen des Wertpapiermanagements.....	1
1.1	Überblick.....	1
1.2	Portfoliotheorie...-.....	6
1.3	Kapitalmarkttheorie.....	20
1.4	Marktmodell.....	35
1.5	Kapitalmarkteffizienz.....	39
2	Asset Allocation.....	48
2.1	Performance als Zielgröße der Asset Allocation.....	48
2.2	Die dreistufige Konzeption der Asset Allocation.....	80
2.3	Implementierungsbeschränkungen der Asset Allocation.....	124
2.4	Beurteilung der Asset Allocation Konzeption.....	131
3	Anleihebewertung und -management.....	133
3.1	Anleihetypologie...-.....	133
3.2	Anleihebewertung.....	137
3.3	Anleihemanagement.....	204
4	Aktienbewertung und -management.....	208
4.1	Aktienarten und -marktsegmente.....	208
4.2	Aktien- und Volatilitätsindizes.....	218
4.3	Dividendenbesteuerung.....	227
4.4	Einzelwertorientierte Aktienanalyse.....	229
4.5	Portfolioorientierte Aktienanalyse.....	303
4.6	Aktienmanagement.....	310
	/	*
5	Optionspre/stheorie.....	314
5.1	Optioristypologie.....	314
5.2	Aktioptionsbewertung.....	317
5.3	Devisenoptionsbewertung..f.....	372
5.4	Bewertung von zinsabhängigen Optionen/.....	374
6	Portfolio Insurance.....*...^...../.....	393
6.1	Grundkonzept der PortfoTio Insurancer.....	393
6.2	Pörfqlio Insurance Strategien für Alctienportfolios.....!	396
6.3	Pörfolio Insurance Strategien für Anleiheportfolios.....	410
6.4	Beurteilung des Portfolio Insurance Konzeptes.....	411
7	Bewertung von Optionsscheinen und sonstigen Anlageinstrumenten.....	413
7.1	Optionsscheine.....	413
7.2	Sonstige Anlageinstrumente.....	434

## Inhaltsübersicht

8	Termingeschäfte.....	443
8.1	Überblick.....	443
8.2	Futures.....	446
8.3	Optionen.....	503
8.4	Swaps.....	560
8.5	Kreditderivate.....	569
9	Performance-Messung und -Attribution.....	584
9.1	Performance-Messung.....	584
9.2	Performancemaße.....	593
9.3	Performance-Attribution.....	609

## Inhaltsve

Vorwort zur neunten

Vorwort zur ersten  $\beta$

Inhaltsübersicht.....

Inhaltsverzeichnis.....

Abbildungsverzeichni

Tabellenverzeichnis

1 Theoretische Gru

1.1 Überblick....

1.2 Portfoliotheo

1.2.1 DasP\*

1.2.1.1 I

1.2.1.2 I

1.2.2 Das In

1.2.2.1 I

1.2.2.2 I

1.2.3 Kritisi

1.3 Kapitalmarkt

1.3.1 Capitä

1.3.1.1 I

1.3.1.2 I

1.3.2 Arbitr;

1.3.2.1 i

1.3.2.2 i

1.3.3 Kritisc

1.4 Marktmodell

1.4.1 Model

1.4.2 Model!

1.5 Kapitalmarkt«

1.5.1 Hypoti

1.5.2 Implik

1.5.3 Beurte

