

Thema

Institutionelle Aktienbestände: Analyse der Bedeutung für die zukünftige Kursentwicklung.

Institutional share holding: implications for Future Price Development.

Masterarbeit

zur Erlangung des akademischen Grades „Master of Science (M.Sc.)“ im Studiengang Wirtschaftswissenschaft der Wirtschaftswissenschaftlichen Fakultät der Leibniz Universität Hannover

vorgelegt von

Name: Nguyen

Vorname: Huyen Trang



Prüfer: Jun.-Prof. Dr. H.-J. von Mettenheim

Hannover, den 29.09.2014

Inhaltsverzeichnis

Masterarbeit.....	1
Inhaltsverzeichnis	2
Abbildungsverzeichnis	6
1. Einleitung	8
2. Die Investmentidee	10
2.1. Vorteil von der institutionellen Investmentidee zu der privaten Investmentidee	10
2.2. Die Entwicklung des Investmentsparens	12
2.3. Die volkswirtschaftlichen Funktionen von Investmentfonds.....	16
2.2.1. Sozialpolitische Funktion	16
2.2.2. Finanzierungspolitische Funktion.....	17
2.2.3.Kapitalmarktpolitische Funktion	18
2.2.4.Internationale Funktion	18
3. Die rechtlichen Rahmenbedingungen von der institutionellen Investmentidee	19
3.1. Grundlage.....	19
3.2. Kapitalanlagegesellschaft.....	23
3.2.1. Rechtsform	23

3.2.2. Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb	24
3.2.3. Beschreibung der Organisation	24
3.2.4. Warum ist die deutsche Gesellschaft nach dem Vertragstyp und nicht nach dem Gesellschaftstyp organisiert.	25
3.2.5. Aufsichtsrat	25
3.2.6. Rücknahme der Erlaubnis.....	26
3.3. Investmentfonds	26
3.4. Depotbank	28
3.4.1. Grundsätze der Depotbank.....	28
3.4.2. Aufgaben der Depotbank.....	29
4. Grundtypen von Investmentfonds	33
4.1. Geschlossene vs offene Fonds	33
4.2. Publikum vs Spezialfonds.....	33
4.3. Aktienfonds.....	33
4.4. Rentenfonds	35
5. Investmentidee aus der Sicht des Anlegers	36
5.1. Berechnung der Anteilwerte	36
5.2. Ausschüttung.....	37

5.3. Wertentwicklung	38
5.4. Wertentwicklung für eine Einmalanlage eines bestimmten Betrags vor Ausgabeaufschlag und nach Ausgabeaufschlag.....	41
5.4.1. Wertentwicklung vor Ausgabeaufschlag	41
5.4.2. Wertentwicklung nach Ausgabeaufschlag	42
6. Analyse von Aktienfondskurs.....	44
6.1. Aktienfondskurs.....	44
6.1.1. Aktienanalyse	44
6.1.2. Anteilwertberechnung des Aktienfonds bei einem Beispiel.....	44
6.2. Anlagenpolitik in Aktienfond	46
6.2.1. Grundlage	46
6.2.2. Portfoliotheorie.....	47
6.2.3. Asset Allocation	52
6.3. Wertentwicklung von Aktienfondskurs	60
6.3.1. Länderfondswertentwicklung	60
6.3.2. Branchenfondswertentwicklung	61
6.3.3. Wertentwicklung bei Small- Fond versus Large- Fond	67
6.3.4. Wertentwicklung bei Growth- Fond versus Value- Fond	68

7. Ausblick in Praxis.....	70
8. Zusammenfassung	75
Literaturverzeichnis.....	76

1. Einleitung

Die Finanzinvestition spielt wie gewusst zurzeit immer durch die starke Entwicklung von der Wirtschaft und der Sozialität eine riesige Rolle, um die Vorteile für Staaten und Bevölkerungen zu bringen. Deswegen wird die Anlageanalyse eine erste wichtige und notwendige Aufgabe zum Erfinden von den optimalen Strategien für Investoren darstellen. Spezial sind die institutionellen Investoren wie Investmentfonds, Versicherungsgesellschaften oder Investmentbanken und so weiter, die sehr brauchen, die Anlageanalyse durchzuführen und die Wertentwicklung zu schaffen. Denn die Institutionen sind Professoren und Hoffnungen für die privaten Anleger, die den indirekten Profit durch die Aktivitäten von institutionellen Investoren bekommen werden.

Ein von sehr typischen bedeutenden institutionellen Anlegern ist der Investmentfond, der an den heutigen Tagen ein so großes Vermögen von Kunden und zwar Milliarden bis Billionen erhält. Die Investmentfonds wurden sowohl im Inland sondern im Ausland also weltweit entwickelt, die eine wichtige Rolle in der Volkswirtschaft und in der Betriebswirtschaft spielen. Daher werden alle Begriffe vom Investmentfond hier erklärt und dadurch wird die Fondkursentwicklung beschrieben.

Aber es gibt ganz vielen Typen von Investmentfonds beziehungsweise besteht es aus Aktienfonds, Rentenfonds, gemischten Fonds und so weiter. Jede Fondsart hat eine eigene Anlageweise und eigenen bestimmten Eigenschaften. Die Arbeit wird tiefer auf Aktienfonds konzentriert, die heute auch so viel Bedeutung für die Anlagewirtschaft gewinnen und viele interessante Perspektive zur Analyse enthalten. Aus der Erkennung vom Aktienfond wird der Aktienbestand interpretiert, der als die Vermögensgegenstände zum Fond gehört. Dadurch wird der

Ausdruck der Wertentwicklung vom Aktienfondskurs klar verstanden, wie der Einfluss von den Investmentstrategien auf den Anteilwert des Fonds darstellt. Das ist das Problem, für das die Fondanleger beziehungsweise die Fondmanager sich zum Erbringen vom Gewinn für sie und sogar für die soziale Wirtschaft wirklich interessieren

8. Zusammenfassung

Investmentsparen lässt sich richtig heute beschreiben wie die gesetzlich geregelte, standardisierte Form der professionellen Vermögensverwaltung für jedermann. Darüber hinaus wird die Anzahl der Investmentfonds immer mehr vergrößert und sie bringen so erhebliche Vorteile für Privatanleger und die Volkswirtschaft. Durch das tiefe Verständnis, wie ein Fond funktioniert, kann der Anleger sein Recht und seine Chance bestimmen. Und davon erkennt man die Anlagepolitik und wie der Fondswert theoretisch entwickelt.

Durch die Analyse des Aktienportfolios und der Wertentwicklung werden die effizienten Anlagepolitiken im Fond gefunden. Trotzdem bewegt sich der Anteilwert des Investmentfonds noch immer und sogar negativ, obwohl man eine gute Anlagestrategie durchführt. Aus der komplexen Fondvermögenseigenschaft ist es zu schwer, eine zukünftige Wertentwicklung des Fonds zu vermuten. Nur aus Ergebnissen der Realitätsbetrachtung ergibt es sich, dass immer die großen Investmentfonds hohe Rendite produzieren. Sonst ist hier noch das große Fragezeichen für alle.