



Fixed Income Performance Attribution (German Edition)

Alexander Redler

Download now

[Click here](#) if your download doesn't start automatically

Fixed Income Performance Attribution (German Edition)

Alexander Redler

Fixed Income Performance Attribution (German Edition) Alexander Redler

Der Begriff der Performance Attribution beschreibt im Allgemeinen die vollständige Zerlegung der aktiven Rendite eines Portfolios gegenüber der zugehörigen Benchmark in ihre einzelnen Bestandteile. Eine solche Analyse eines Portfolios, welche auch als Attributionsanalyse bezeichnet wird, soll Aufschluss darüber verschaffen, durch welche konkreten Anlageentscheidungen der Portfoliomanager eine Out- oder Underperformance generieren konnte. Damit nimmt die Performance Attribution einen hohen Stellenwert in der Leistungsbeurteilung von Portfoliomanagern ein und stellt darüber hinaus ein wichtiges Instrument zur Evaluierung des gesamten Investmentprozesses dar. Zusätzlich erleichtert diese den Dialog mit dem Investor, da die Ergebnisse aus einer Performance Attribution eine zusätzliche Transparenz über die Wertentwicklung des Portfolios schaffen und damit eine konkrete Grundlage zur Beurteilung und Diskussion über die erzielte Performance bieten. Das Thema Performance Attribution erschien erstmals Mitte der 80er Jahre in der wissenschaftlichen Literatur mit dem Grundlagenwerk von Brinson et al., heute besser bekannt als das Brinsonmodell, und entwickelte sich seitdem durch viele Modifikationen stetig weiter. Während sich in der Aktienwelt dieses eine Modell im Grundansatz etabliert und weitestgehend durchgesetzt hat, fehlt bis dato ein solches, allgemein anerkanntes Attributionsmodell für den Rentenmarkt. Zunächst unternahm man bei der Analyse von Rentenportfolios den Versuch, das Brinsonmodell eins zu eins auf Anleihen anzuwenden. Man musste jedoch schnell erkennen, dass diese Vorgehensweise keine befriedigenden Ergebnisse lieferte. Aus dieser Notwendigkeit nach einem eigenen Attributionsmodell für Anleihen haben sich auf dem noch relativ jungen Forschungsgebiet der Fixed Income Attribution mittlerweile einige Modelle entwickelt, die sich etabliert haben und in der Praxis bereits eingesetzt werden. Dabei können alle Modelle zwecks Systematisierung zwei unterschiedlichen Denkansätzen zugeordnet werden: dem Allokations- und dem Faktoransatz. Diese beiden Ansätze werden in dieser Studie zunächst grundlegend beschrieben, anschließend mittels konkreter Modelle vorgestellt, dem Leser anhand von Zahlenbeispielen erläutert und abschließend gemeinsam einer kritischen Würdigung unterzogen. Das Ziel des Autors besteht somit darin, dem Leser nach einer allgemeinen Einführung in die Grundlagen der Performance Attribution einen Überblick über die Modellwelt in der Fixed Income Attribution zu verschaffen und die vorgestellten Attributionsmodelle hinsichtlich entscheidender Qualitätskriterien zu bewerten.

 [Download Fixed Income Performance Attribution \(German Editi ...pdf](#)

 [Read Online Fixed Income Performance Attribution \(German Edi ...pdf](#)

Download and Read Free Online Fixed Income Performance Attribution (German Edition) Alexander Redler

From reader reviews:

Tawny Morgenstern:

The e-book untitled Fixed Income Performance Attribution (German Edition) is the guide that recommended to you to read. You can see the quality of the reserve content that will be shown to you. The language that publisher use to explained their ideas are easily to understand. The copy writer was did a lot of study when write the book, therefore the information that they share to you personally is absolutely accurate. You also will get the e-book of Fixed Income Performance Attribution (German Edition) from the publisher to make you a lot more enjoy free time.

Tim Walton:

In this period globalization it is important to someone to receive information. The information will make you to definitely understand the condition of the world. The condition of the world makes the information simpler to share. You can find a lot of personal references to get information example: internet, paper, book, and soon. You will see that now, a lot of publisher that will print many kinds of book. Typically the book that recommended to you is Fixed Income Performance Attribution (German Edition) this e-book consist a lot of the information with the condition of this world now. This book was represented just how can the world has grown up. The dialect styles that writer use to explain it is easy to understand. The actual writer made some exploration when he makes this book. This is why this book suitable all of you.

Sally McGarvey:

As we know that book is vital thing to add our information for everything. By a guide we can know everything we wish. A book is a pair of written, printed, illustrated or blank sheet. Every year has been exactly added. This publication Fixed Income Performance Attribution (German Edition) was filled concerning science. Spend your time to add your knowledge about your scientific disciplines competence. Some people has distinct feel when they reading a book. If you know how big good thing about a book, you can truly feel enjoy to read a publication. In the modern era like today, many ways to get book which you wanted.

Johnny Abel:

What is your hobby? Have you heard which question when you got college students? We believe that that question was given by teacher on their students. Many kinds of hobby, Every person has different hobby. And you also know that little person like reading or as reading become their hobby. You should know that reading is very important and book as to be the factor. Book is important thing to provide you knowledge, except your personal teacher or lecturer. You discover good news or update concerning something by book. Many kinds of books that can you decide to try be your object. One of them is this Fixed Income Performance Attribution (German Edition).

**Download and Read Online Fixed Income Performance Attribution
(German Edition) Alexander Redler #9IM6RSDAGUF**

Read Fixed Income Performance Attribution (German Edition) by Alexander Redler for online ebook

Fixed Income Performance Attribution (German Edition) by Alexander Redler Free PDF d0wnl0ad, audio books, books to read, good books to read, cheap books, good books, online books, books online, book reviews epub, read books online, books to read online, online library, greatbooks to read, PDF best books to read, top books to read Fixed Income Performance Attribution (German Edition) by Alexander Redler books to read online.

Online Fixed Income Performance Attribution (German Edition) by Alexander Redler ebook PDF download

Fixed Income Performance Attribution (German Edition) by Alexander Redler Doc

Fixed Income Performance Attribution (German Edition) by Alexander Redler Mobipocket

Fixed Income Performance Attribution (German Edition) by Alexander Redler EPub