

Christopher L. Jones

Das krisensichere Portfolio

Die erfolgreichsten Investmentregeln der Profis

FinanzBuch Verlag

© des Titels »Das krisensichere Portfolio« (ISBN 978-3-89879-479-4)
2010 by FinanzBuch Verlag GmbH, München
Nähere Informationen unter: <http://www.finanzbuchverlag.de>

INHALT

Vorwort	11
Einleitung	15
Danksagung	23
Darf ich Sie mit Financial Engines bekannt machen? ...	25
Kapitel 1	
Nun ist es Ihre Privatsache	29
Die Welt ändert sich.....	31
Ein großes gesellschaftliches Experiment: Der 401k-Plan	37
Die Wissenslücke	38
Das herkömmliche Beratungsmodell	39
Institutionelle Werkzeuge	42
Kapitel 2	
Man bekommt nichts umsonst	61
Ich glaube, ich werde das Papier mit der höchsten Rendite nehmen	62
Ein wenig Latein: ex ante und ex post.....	66
Wie werden die Preise riskanter Assets gebildet?.....	68
Der Zusammenhang zwischen Risiko und Rendite.....	71
Wenn ein hohes Risiko nicht gleichbedeutend mit einer hohen Rendite ist	76
Die verborgenen Risiken und das Peso-Problem	78
Welches Risiko gehe ich ein?.....	81

Risiken und Rendite verschiedener Assets.....	86
Besteht das Investment den »Errötungstest«?.....	94
Kapitel 3	
Die Geschichte sagt uns wenig.....	97
Historische und zu erwartende Renditen.....	100
Die Vergangenheit ist nicht die Zukunft.....	102
Die Geschichte ist nicht immer, was sie zu sein scheint...	107
Investieren mit rückblickender Kenntnis der Entwicklung.....	110
Glückspilze und Könner.....	114
Kapitel 4	
Die Weisheit des Marktes.....	131
Ist der Markt effizient?.....	133
Was ist das Marktportfolio?.....	139
Zu Hause ist es am schönsten.....	143
Geschichte des Marktportfolios.....	145
Wetten gegen den Markt.....	148
Unbeabsichtigte Wetten müssen vermieden werden.....	152
Risiko und Marktportfolio.....	155
Die Einschätzung der zukünftigen Renditen durch den Markt.....	157
Simulationen des Marktportfolios.....	165
Abschließende Überlegungen.....	167
Kapitel 5	
Das richtige Maß an Risiko.....	169
Die Messung des Risikos.....	172
Asset-Mix und kurzfristiger Verlust.....	177
Risiko und Portfolioergebnisse.....	181
Risiko und Zeithorizont.....	187
Für die Auswahl des Risikoniveaus bedeutsame Faktoren.....	194
Beispiele für ein vernünftiges Anlageverhalten.....	196

Kapitel 6

Ein unnötiges Wagnis	201
Dies ist ein gefährliches Tier	206
Die Risiken einzelner Aktien	208
Die Auswirkungen des Risikos von Einzelaktien	212
Das Geheimnis der erwarteten Wachstumsrate	217
Der größte Fehler bei Kapitalanlagen für die Altersvorsorge	226
Und wie ist es, wenn man in mehrere Aktien investiert? ..	229
Halten Sie sich für ein Glückskind?.....	235
Wie man sicher in Aktien investiert.....	237
Versteckte Kosten	239
Der Umgang mit unerwünschten Aktienrisiken	242

Kapitel 7

Wie die Gebühren Ihre Renditen verschlingen	245
Es ist einfache Arithmetik	246
Ein großes Geschäft	250
Auf jeden Gewinner kommt ein Verlierer	251
Es summiert sich trotzdem zu einem schönen Betrag	255
Ein weites Feld	260
Wie die Gebühren Ihre Rendite verschlingen	262
Eine schwere Bürde auf dem Rücken des Anlegers.....	271
Die Gebühren im Gesamtbild	273
Praktische Überlegungen	276

Kapitel 8

Geschichte Diversifikation	281
Die Ziele der Diversifikation.....	283
Das große Bild.....	284
Hierarchie ist schlecht fürs Portfolio.....	290
Der Nutzen einer Diversifikation nach Anlagekategorien	296
Diversifikation ist nicht mehr das, was sie einmal war	302
Diversifikation und Wahl der Anlageinstrumente	303
Das große Bild: Teil II	313
Auf der Suche nach besserer Diversifikation	321

Kapitel 9

Gute Fonds finden	333
Worauf es ankommt.....	336
Es geht um die Zukunft.....	341
Risikotoleranz und Fondsauswahl.....	342
Anlagestil.....	343
Fondskosten.....	349
Die Vorhersage der Wertentwicklung von Investmentfonds	351
Die Bewertung von Fonds	354
Das Zusammenfügen der Einzelemente	381
Was nötig ist, um zu den Besten zu gehören.....	383

Kapitel 10

Sparen für die Zukunft	387
Die Vorzüge der Flexibilität.....	389
Wie viel brauchen Sie?	392
Von Vermögen zu Einkommen.....	395
Der Mythos absoluter Zahlen.....	400
Risiko, Zeit und Sparleistungen.....	408
Welcher Aufwand erforderlich ist	421

Kapitel 11

Investieren und Vater Staat.....	427
Steuern sparen ist nicht alles.....	430
Die Bedeutung des persönlichen Steuersatzes	431
Die steuerliche Effizienz der verschiedenen Anlagekategorien.....	435
Asset Placement	439
Die steuerliche Effizienz von Investmentfonds.....	442
Kommunalanleihen.....	448
Gewinne und Verluste	453
Zusammenfassung.....	458

Kapitel 12

Noch einmal im Zeitraffer	461
Kapitel 1: Nun ist es Ihre Privatsache	462
Kapitel 2: Man bekommt nichts umsonst.....	463
Kapitel 3: Die Geschichte sagt uns wenig	464
Kapitel 4: Die Weisheit des Marktes.....	465
Kapitel 5: Das richtige Maß an Risiko.....	466
Kapitel 6: Ein unnötiges Wagnis.....	467
Kapitel 7: Wie die Gebühren Ihre Renditen verschlingen	468
Kapitel 8: Geschickte Diversifikation	470
Kapitel 9: Gute Fonds finden.....	471
Kapitel 10: Sparen für die Zukunft	472
Kapitel 11: Investieren und Vater Staat	473
 Anmerkungen	 475
 Glossar	 491
 Stichwortverzeichnis	 505