

Rendite und Renditemessung

Selonke, Annika

Gliederung:

- Allgemeines zur Rendite
- Performance
- Durchschnittsrendite (zeitgewichtete Rendite)
- geldgewichtete Rendite
- einfache Rendite (holding – period – return)

Allgemeines zur Rendite

- primäre Ziel einer Geldanlage ist den gegenwärtigen Konsum in zukünftige Konsummöglichkeiten zu übertragen
- Erfolg einer Geldanlage wird mit deren Kaufkraft festgemacht
- Rendite misst und drückt aus, wie gut diese Zahlungen bzw. Kaufkraft übertragen wurde
- wichtig ist der Anlagezeitpunkt

Allgemeines zur Rendite

- Rendite ist Verhältnis vom erzielten Ergebnis in Relation zum anfänglich investierten Betrag
- Rendite in Jahreswert umrechnen

→ Annualisierung

Bsp: - kaufen Aktie zum Kurs von 100€

- Verkauf nach 6 Monaten zum Kurs von 105€ (keine Dividenden)

Lsg: - Rendite = 5%

- Annualisierung = 10%

Performance

- Erfolg einer Rendite
- Erfolg an Rendite gemessen
- Risiken waren uninteressant, doch später Bewusstseinswandel → Performance nicht mehr mit Rendite gleichzusetzen
- Bsp: 2 Aktienfonds A und B und deren Entwicklung seit 1999 bis 2001
 - beide den gleichen Anfangswert und Endwert
 - A hat kontinuierlichen Anstieg
 - B schwankt sehr stark

Durchschnittsrendite (zeitgewichtete Rendite)

- Orientierung an Renditedaten der Vergangenheit
→ historische Renditen
- Vorstellung von zukünftigen Renditen
- man nimmt die Renditen mehrerer Perioden und errechnet einen Durchschnittswert
- ist jenes Kapitalwachstum, welches aufgrund der einzelnen Periodenrenditen insgesamt möglich gewesen wären

Geldgewichtung

- Einige Investoren legen zwischenzeitliche Erträge nicht wieder an und andere tätigen Entnahmen oder fügen Anlagegelder hinzu
- Effekt → zeitgewichtete Rendite nicht beschreibt, was der Anleger am Ende des Anlagehorizontes tatsächlich als Wert der Kapitalanlage und als Anlageergebnis verzeichnen kann → Diskrepanz (Unstimmigkeit)

Bsp: 2 Jahre - erste Jahr Rendite von + 100%
- zweite Jahr von - 50%

einfache Rendite

- steht im Vordergrund, wenn für die Beurteilung nur zwei Zeitpunkte Bedeutung haben
 - Zeitpunkt der Investition
 - Zeitpunkt zu dem das Anlageergebnis realisiert wird

Bsp: - Frau P besitzt Anleihen und Aktien

- Wert der Anleihen = 220.000€ und der Aktien = 130.000€

- Anleihenrendite = 5%, Aktienrendite = 12%