

892 690 364



Frankfurt School of
Finance & Management
Bankakademie | HfB

Centre for Practical Quantitative Finance

No. 13

**Vergleich von Anlagestrategien bei Riesterrenten ohne
Berücksichtigung von Gebühren
Eine Simulationsstudie zur Verteilung der Renditen**

Andreas Weber, Uwe Wystup

August 2008

Authors:

Andreas Weber
MathFinance AG
Frankfurt/Main

a.weber@mathfinance.com

Prof. Dr. Uwe Wystup
Frankfurt School of
Finance & Management
Frankfurt/Main
u.wystup@frankfurt-school.de

Publisher:

Frankfurt School of Finance & Management
Phone: +49 (0) 69 154 008-0 ■ Fax: +49 (0) 69 154 008-728
Sonnemannstr. 9-11 ■ D-60314 Frankfurt/M. ■ Germany

Inhaltsverzeichnis

1	Einleitung	5
1.1	Allgemeine Voraussetzungen	5
1.2	Staatliche Zulagen	5
2	Produkte	5
2.1	DWS Riester Rente Premium (DWS)	5
2.2	AXA TwinStar Rente Invest (AXA)	6
2.3	Nürnberger Fondsgebundene Zulagen-Rente Doppel-Invest (NUE)	6
2.4	Allianz RiesterRente mit Fonds und Garantie (ALL)	7
3	Simulationsmodell	7
3.1	Zinsstruktur	7
3.2	Displaced Double-Exponential Jump-Diffusion-Model	7
3.2.1	Modellgleichung	7
3.2.2	Relative Sprunghöhen	8
3.2.3	Driftbereinigung	9
3.2.4	Momente, Varianz und Volatilität	9
3.3	Schätzung der Parameter aus Finanzzeitreihen	10
4	Simulationsergebnisse	11
4.1	Erläuterungen zu den Aktienquoten	12
4.2	Standardszenario	13
4.3	Optimistisches Szenario	15