

Asset Allocation RBI-Risikoindikatoren

14. Mai 2012



**Raiffeisen
RESEARCH**

Der **RBI-Risikoindikator** ging in der Vorwoche seitwärts. Das seit Jahresbeginn fallende Mittelband blieb nun unverändert. Die implizite und die downside Volatilität stieg in der Wochenmitte etwas an und kehrte letztlich auf das Ausgangsniveau zurück. Riskantere Assets stehen weiterhin auf Kauf.

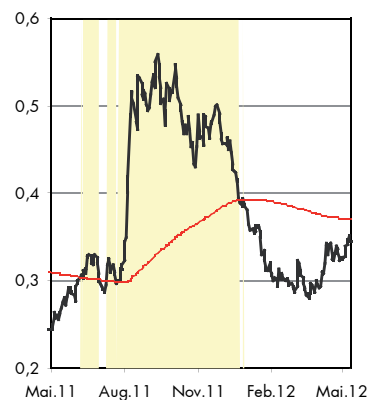
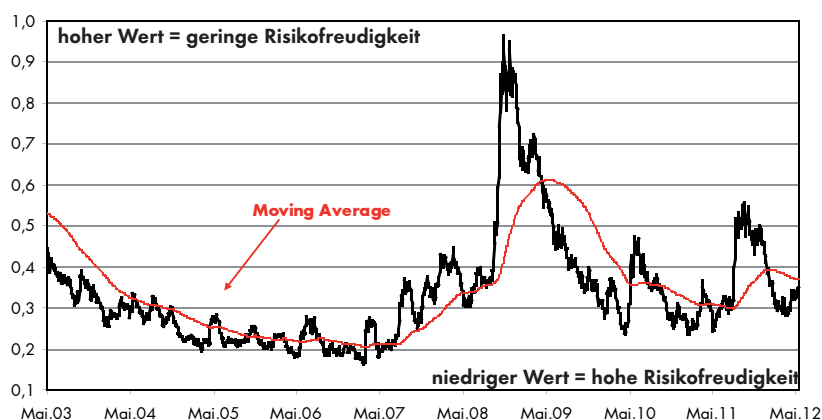
Der **RBI-EMEurope-Risikoindikator** stieg in der Vorwoche leicht an, während auch hier das Mittelband unverändert blieb. Sowohl downside und implizite Volatilität als auch die Spreads stiegen im Wochenverlauf leicht an. Nachdem der Indikator weiterhin unterhalb des Mittelbands liegt, stehen riskantere Assets in Osteuropa nach wie vor auf Kauf.

Beschreibung

Die **RBI-Risikoindizes** sind quantitative Indikatoren, die vor allem als kurzfristige Entscheidungshilfe für risikoreiche Veranlagungen dienen sollen.

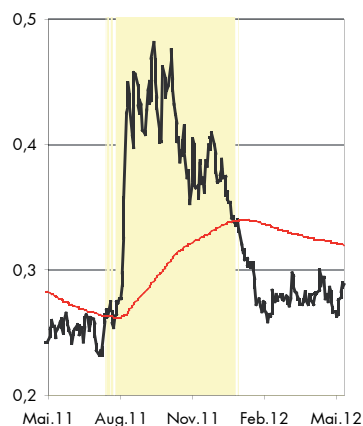
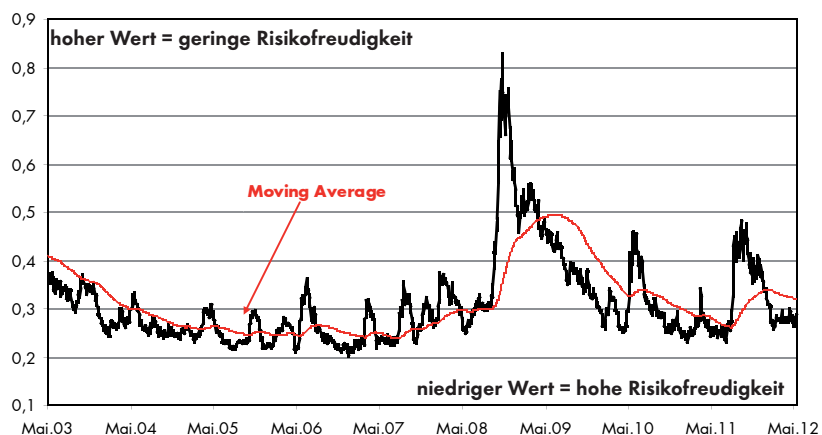
Die Timing-Regel lautet: Wenn der Index das Mittelband von oben durchstößt (also bei einer fallenden Risikoaversion), ist dies gleichbedeutend mit einem Kaufsignal für Aktien. Der gegenteilige Fall ist als Verkaufssignal zu interpretieren. Allgemein gesagt, signalisieren hohe RBI-Risikoindexwerte eine sehr geringe Risikobereitschaft und hohe Risikoprämien.

RBI-Risikoindikator



Quelle: Thomson Reuters, Bloomberg, Raiffeisen RESEARCH

RBI-EMEurope Risikoindikator



Quelle: Thomson Reuters, Bloomberg, Raiffeisen RESEARCH

Medieninhaber (Verleger), Herausgeber
Raiffeisen RESEARCH GmbH
A-1030 Wien, Am Stadtpark 9
Telefon: +43 1 717 07 - 1521

Dieser Bericht wurde von Raiffeisen RESEARCH ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben, Analysen und Prognosen basieren auf dem Wissensstand und der Markteinschätzung der mit der Erstellung dieses Berichtes betrauten Personen zu Redaktionsschluss. Raiffeisen RESEARCH behält sich in diesem Zusammenhang das Recht vor, jederzeit Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen. Die Vervielfältigung, Weiterleitung und Verteilung von Texten oder Textteilen dieses Berichtes ist ausdrücklich untersagt. Raiffeisen RESEARCH übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der im Bericht enthaltenen Informationen und/oder für das Eintreten der Prognosen.

Im Wesentlichen wird folgende Quelle verwendet: Thomson Reuters.

Dieser Bericht richtet sich ausschließlich an Marktteilnehmer, die in der Lage sind, ihre Anlageentscheidungen eigenständig zu treffen und sich dabei nicht nur auf die Analysen und Prognosen von Raiffeisen RESEARCH stützen. Dieser Bericht ist unverbindlich und stellt weder ein Angebot zum Kauf der genannten Produkte noch eine Anlageempfehlung dar.

Ausführlicher Disclaimer sowie Offenlegung gemäß § 48f Börsengesetz: <http://www.raiffeisenresearch.at> -> "Disclaimer".