



Investmentbarometer von J.P. Morgan Asset Management

J.P. Morgan Asset Management Investor Confidence-Studie
Ergebnisse der Befragung vom September 2010



Agenda

- Methodenbeschreibung und Zusammenfassung der Ergebnisse
- Besitz börsennotierter Wertpapiere
- Teilgruppenauswertung: Besitzer Investmentfonds (Vergleich November 2008 – September 2010)

Methodenbeschreibung und Zusammenfassung der Ergebnisse

Methodenbeschreibung

- Auftraggeber: J.P. Morgan Asset Management
- Untersuchungsthema: Investmentbarometer „J.P. Morgan Asset Management Investor Confidence Index“
- Befragungszeitraum: monatlich **seit März 2002**, alle 2 Monate seit Januar 2009
- Stichprobe: je Welle rund 1.900 Männer und Frauen ab 20 Jahren in der Bundesrepublik Deutschland, repräsentativ für die deutsche Wohnbevölkerung
- Methode: GfK CLASSIC BUS (face-to-face), Befragung der Auskunftspersonen erfolgt anhand eines strukturierten Fragebogens unter Einsatz modernster Multimedia Pen Pads (GfK CAM*QUEST)
- Interviewereinsatz: je Welle werden ca. 550 Interviewer bei dieser Untersuchung eingesetzt
- Fragestellung:
F1: Welche der folgenden börsennotierten Wertpapiere besitzen Sie?
F2: Wie wahrscheinlich ist es Ihrer Meinung nach, dass sich der deutsche Aktienmarkt in den nächsten 6 Monaten positiv entwickeln wird?
F3: Planen Sie in den nächsten 6 Monaten zu investieren?
- Antworten: Gestützt, d.h. Antwortmöglichkeiten werden vorgegeben

Methodenbeschreibung

Feldzeiten:	November 08	07.11. – 21.11.2008
	Dezember 08	28.11. – 12.12.2008
	Januar 09	09.01. – 23.01.2009
	März 09	06.03. – 20.03.2009
	Mai 09	08.05. – 25.05.2009
	Juli 09	10.07. – 24.07.2009
	September 09	04.09. – 18.09.2009
	November 09	06.11. – 20.11.2009
	Januar 10	08.01. – 22.01.2010
	März 10	05.03. – 19.03.2010
	Mai 10	07.05. – 21.05.2010
	Juli 10	09.07. – 23.07.2010
	September 10	03.09. – 17.09.2010

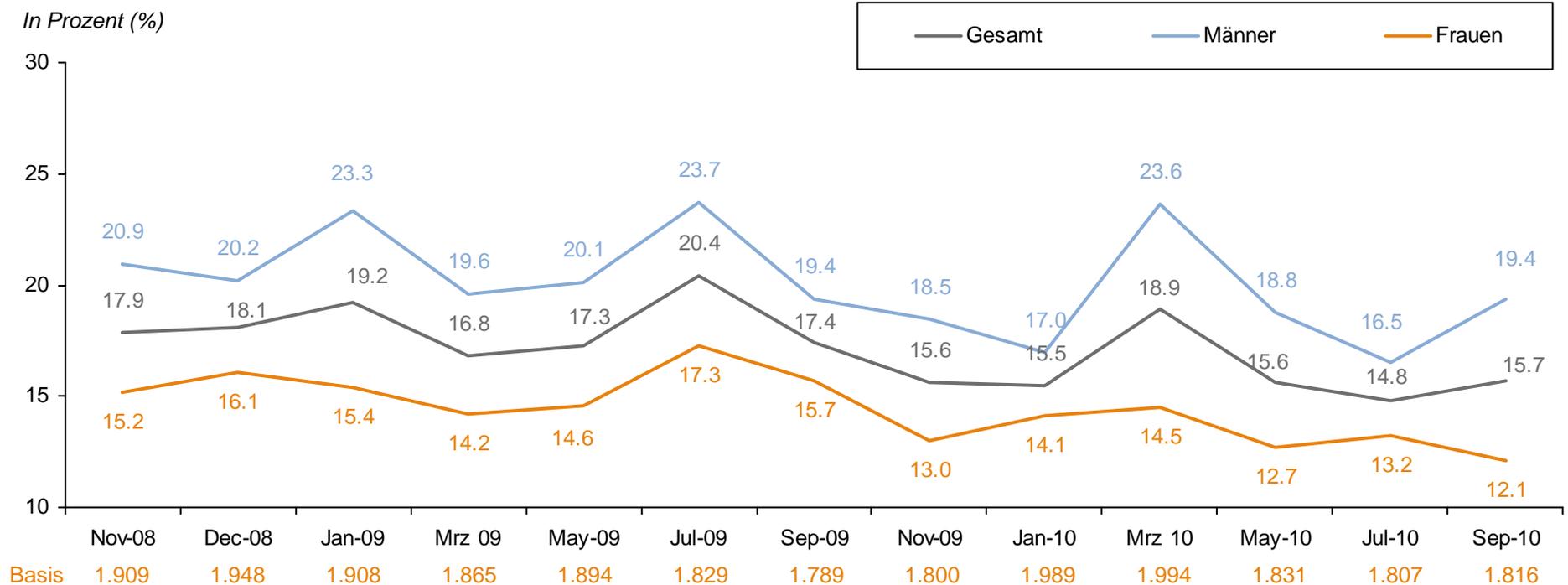
Zusammenfassung: Investmentbarometer vom September 2010

- Optimismus der deutschen Anleger hinsichtlich der zukünftigen Entwicklung des Aktienmarktes scheint sich zu stabilisieren. Bei der aktuellen Befragung haben sich 49,6 Prozent positiv über die Marktaussichten geäußert.
- Nach der rasanter Zunahme der Zuversicht bei der letzten Umfrage, steigt Optimismus im September zwar weiterhin an, aber langsamer als zuvor. Von Mai bis Juli hatte sich der Zuspruch der Anleger von 23,4 Prozent auf 47,3 Prozent mehr als verdoppelt. Von Juli bis September war nur ein schwacher Zuwachs von 2,3 Prozent festzustellen. Euphorie der Anleger nach der Eurokrise ist inzwischen abgeflaut, die Stimmung beruhigte sich und pendelt sich nun auf einem hohen Niveau ein.
- Investor Confidence-Gesamtindex und J.P. Morgan Asset Management Investor Confidence-Index zeugen ebenfalls von ruhiger, stabiler Anleger-Stimmung. Gesamtindex hat im Vergleich zu Juli einen Zuwachs von nur 0,1 Punkten auf 3,5 zu verzeichnen. Investor Confidence-Index (wertet lediglich positive Aussagen zur Entwicklung des Aktienmarktes aus) ist von 113 auf 117 gestiegen.
- Trotz steigendem Optimismus sinkt gleichzeitig Investmentbereitschaft. 36,1 Prozent planen, in den kommenden Monaten zu investieren, 1,7 Prozent weniger als im Juli. 57,8 Prozent wollen nicht in börsennotierte Investments anlegen. Im Juli waren es noch 53,0 Prozent. Dies entspricht einem Anstieg von 4,8 Prozent.
- Zwar lässt aktuelle Situation am deutschen Aktienmarkt Anleger aufatmen – doch Berichte wie die über eine mögliche erneute Rezession in den USA stehen dem gegenüber. Befürchtungen, dass dies Auswirkungen auf den DAX haben könnte, beeinflussen die Anlegerfreude möglicherweise negativ.
- Besonders das Sparbuch als Geldanlageform an Beliebtheit eingebüßt (Juli-Wert: 11,5 Prozent, September-Wert: 6,9 Prozent). Fonds sind mit 16,8 Prozent weiterhin auf Platz eins, Platz zwei belegen Tagesgeldkonten mit 11,8 Prozent.

Besitz börsennotierter Wertpapiere

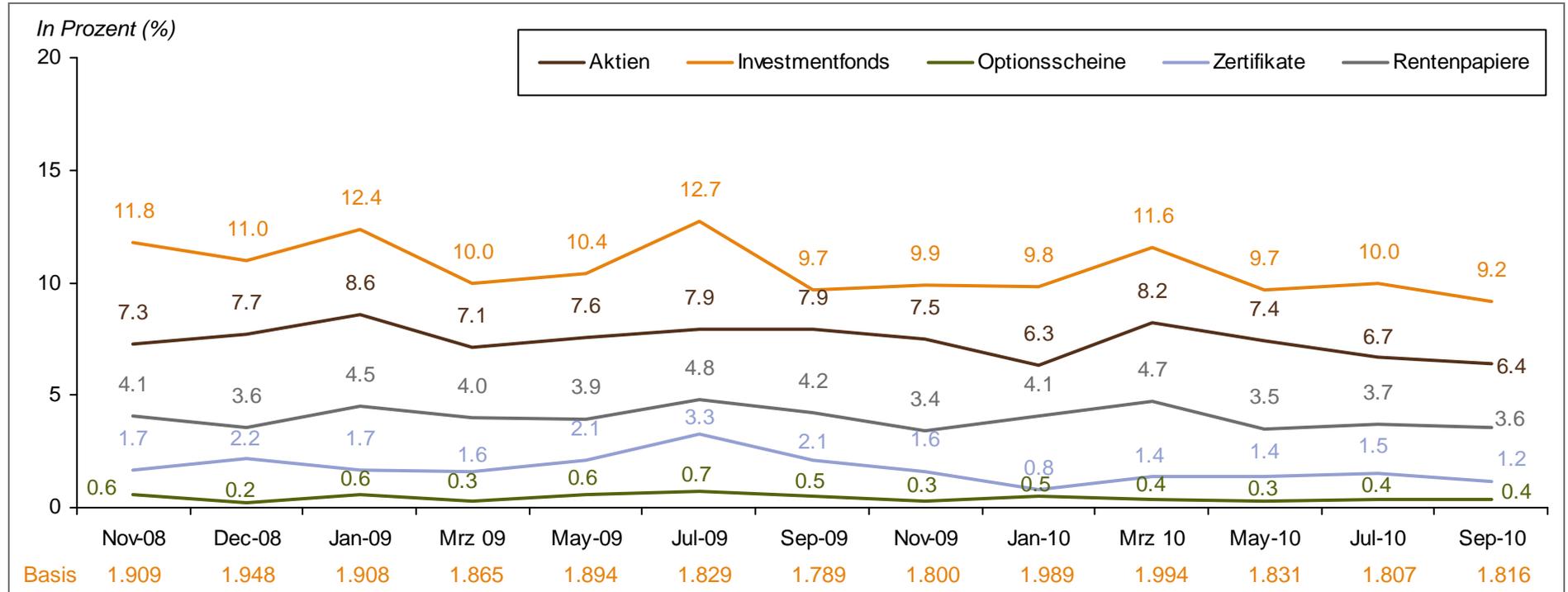
F1: Welche der folgenden börsennotierten Wertpapiere und Investments besitzen Sie?

Ja, besitzt Wertpapiere und / oder Investmentfonds - Gesamt / Männer / Frauen



F1: Welche der folgenden börsennotierten Wertpapiere und Investments besitzen Sie?

Gesamt



**Teilgruppenauswertung: Besitzer von Investmentfonds
(Vergleich November 2008 bis September 2010)**

Indexberechnung – J.P. Morgan Asset Management

Investor Confidence „Gesamtindex“

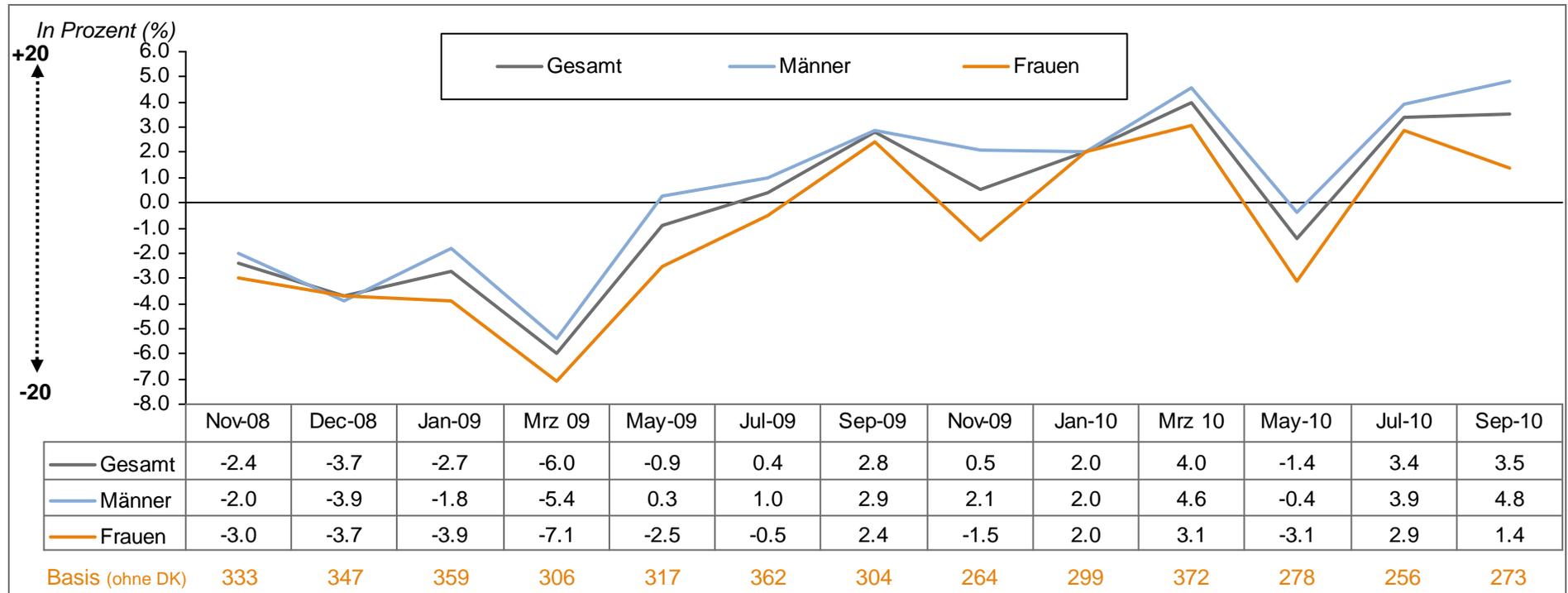
- Die einzelnen Antwortvorgaben werden mit einem „Gewichtungsfaktor“ wie folgt versehen:
 - sehr wahrscheinlich: +20
 - wahrscheinlich: +10
 - weder wahrscheinlich noch unwahrscheinlich: +-0
 - unwahrscheinlich: -10
 - sehr unwahrscheinlich: -20
- Der Mittelwert aller Bewertungen (auf Basis %) zeigt die Gesamtstimmung im Markt: Würden alle Befragten „sehr wahrscheinlich“ antworten, läge der Index bei +20. Würden alle Befragten mit „sehr unwahrscheinlich“ antworten, läge dieser Wert bei -20.
- Berechnung:
Gesamtindex = ((%-Wert aktueller Monat „sehr wahrscheinlich“*20) + (%-Wert aktueller Monat „wahrscheinlich“*10) + (%-Wert aktueller Monat „weder noch“*0) + (%-Wert aktueller Monat „unwahrscheinlich“*-10) + (%-Wert aktueller Monat „sehr unwahrscheinlich“*-20)) / 100
- Die Indexberechnung erfolgt ohne Berücksichtigung der „Weiß nicht“ (DK= Don't know) – Antworten.

Indexberechnung – J.P. Morgan Asset Management Investor Confidence Index (Deutschland)

- Die einzelnen Antwortvorgaben werden mit einem „Gewichtungsfaktor“ wie folgt versehen:
 - sehr wahrscheinlich: +20
 - wahrscheinlich: +10
 - weder wahrscheinlich noch unwahrscheinlich: +-0
 - unwahrscheinlich: -10
 - sehr unwahrscheinlich: -20
- Der J.P. Morgan Asset Management Investor Confidence Index betrachtet ausschließlich die (gewichteten) Bewertungen der Personen, die positive Erwartungen hinsichtlich der Entwicklung des Aktienmarktes haben. Hierbei ist der Basismonat Mai 2004 (= 100).
- Berechnung:
JPMorgan Asset Management Investor Confidence Index = $\frac{((\% \text{-Wert aktueller Monat „sehr wahrscheinlich“} * 20) + (\% \text{-Wert aktueller Monat „wahrscheinlich“} * 10))}{((\% \text{-Wert Mai 2004 „sehr wahrscheinlich“} * 20) + (\% \text{-Wert Mai 2004 „wahrscheinlich“} * 10))} * 100$
- Die Indexberechnung erfolgt ohne Berücksichtigung der „Weiß nicht“ (DK= Don't know) – Antworten.

F2: Wie wahrscheinlich ist es Ihrer Meinung nach, dass sich der deutsche Aktienmarkt in den nächsten 6 Monaten positiv entwickeln wird?

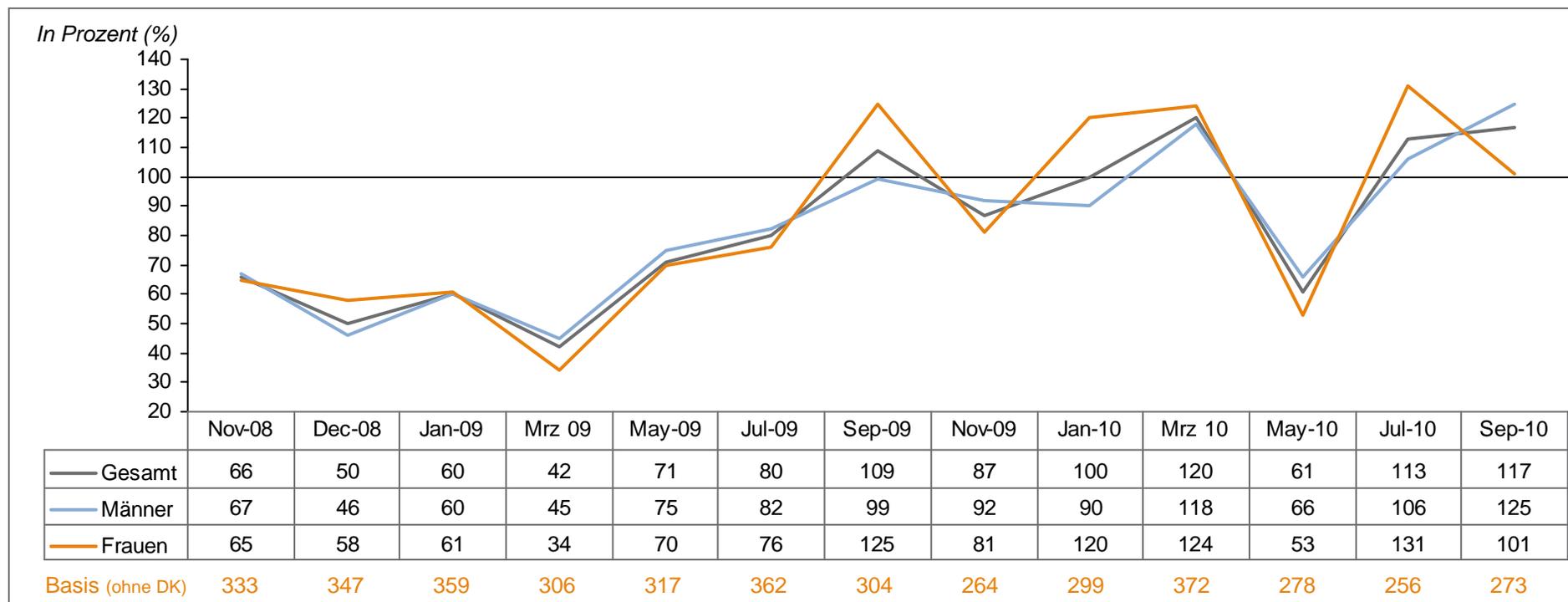
J.P. Morgan Asset Management Investor Confidence Gesamtindex: Gesamt / Männer / Frauen



Teilgruppe: Investmentbesitzer

F2: Wie wahrscheinlich ist es Ihrer Meinung nach, dass sich der deutsche Aktienmarkt in den nächsten 6 Monaten positiv entwickeln wird?

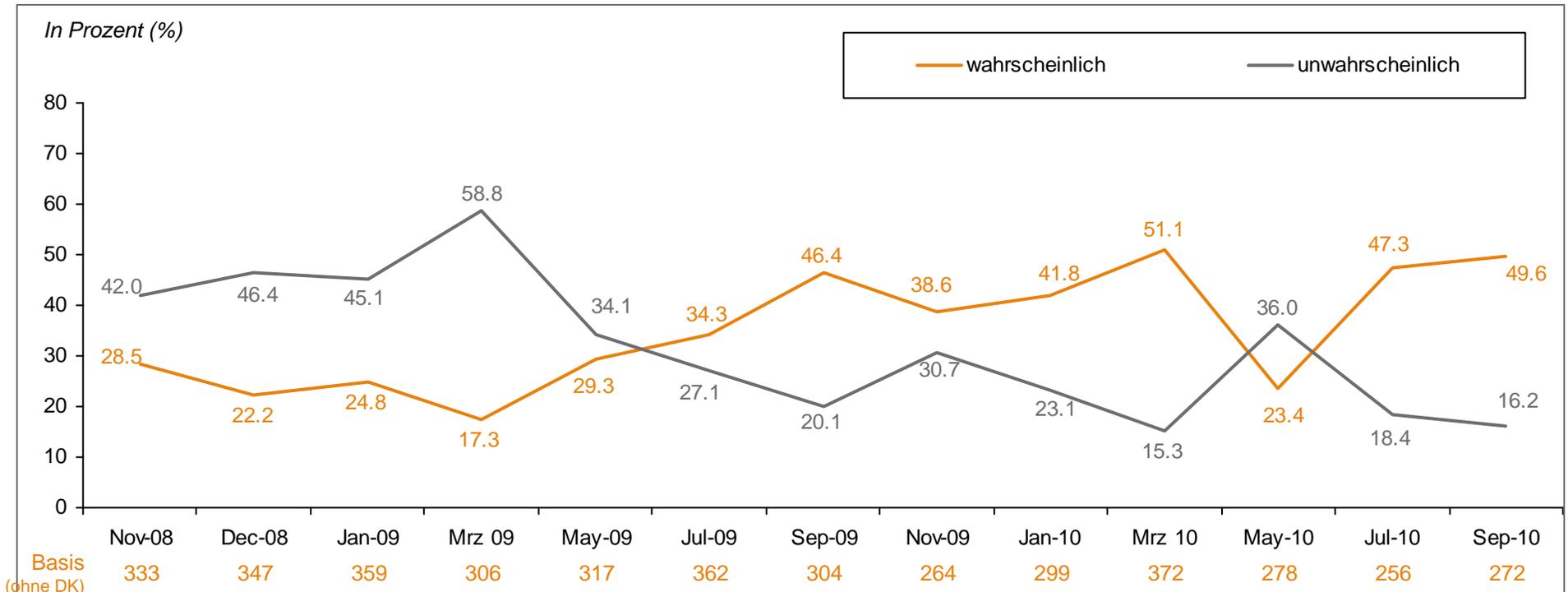
J.P. Morgan Asset Management INVESTOR CONFIDENCE INDEX: Gesamt / Männer / Frauen



Teilgruppe: Investmentbesitzer

F2: Wie wahrscheinlich ist es Ihrer Meinung nach, dass sich der deutsche Aktienmarkt in den nächsten 6 Monaten positiv entwickeln wird?

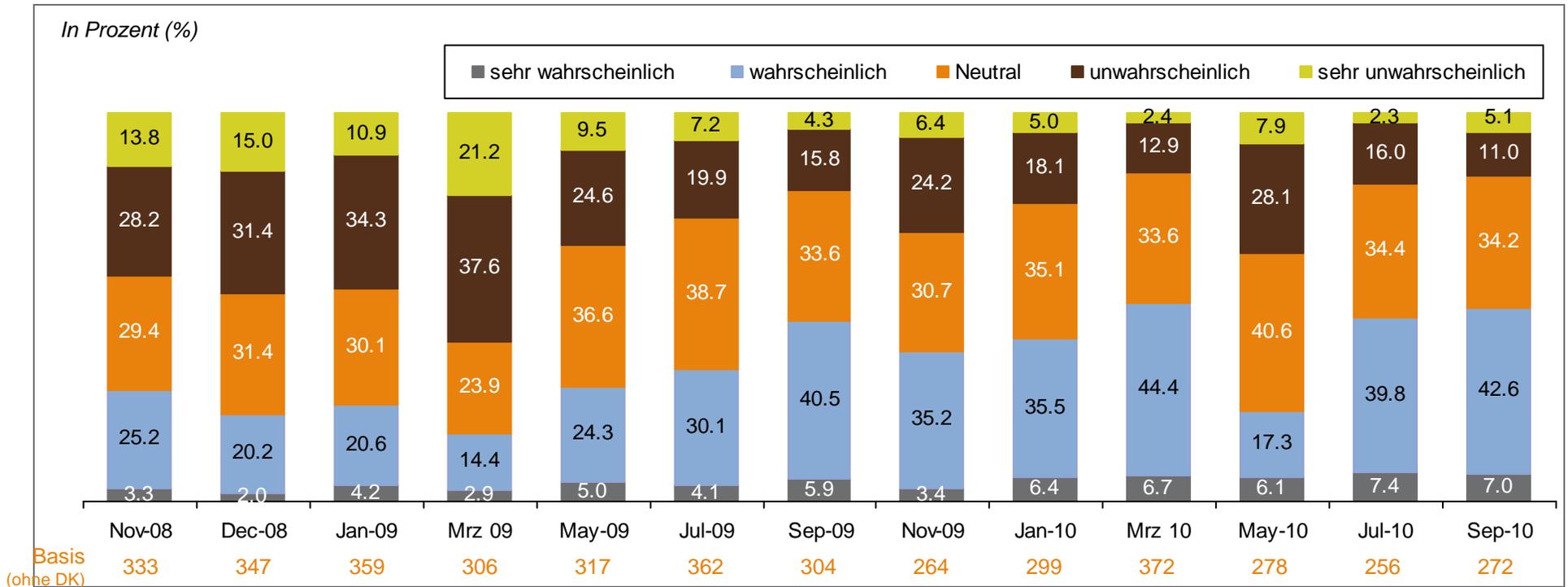
Gesamt



Teilgruppe: Investmentbesitzer

F2: Wie wahrscheinlich ist es Ihrer Meinung nach, dass sich der deutsche Aktienmarkt in den nächsten 6 Monaten positiv entwickeln wird?

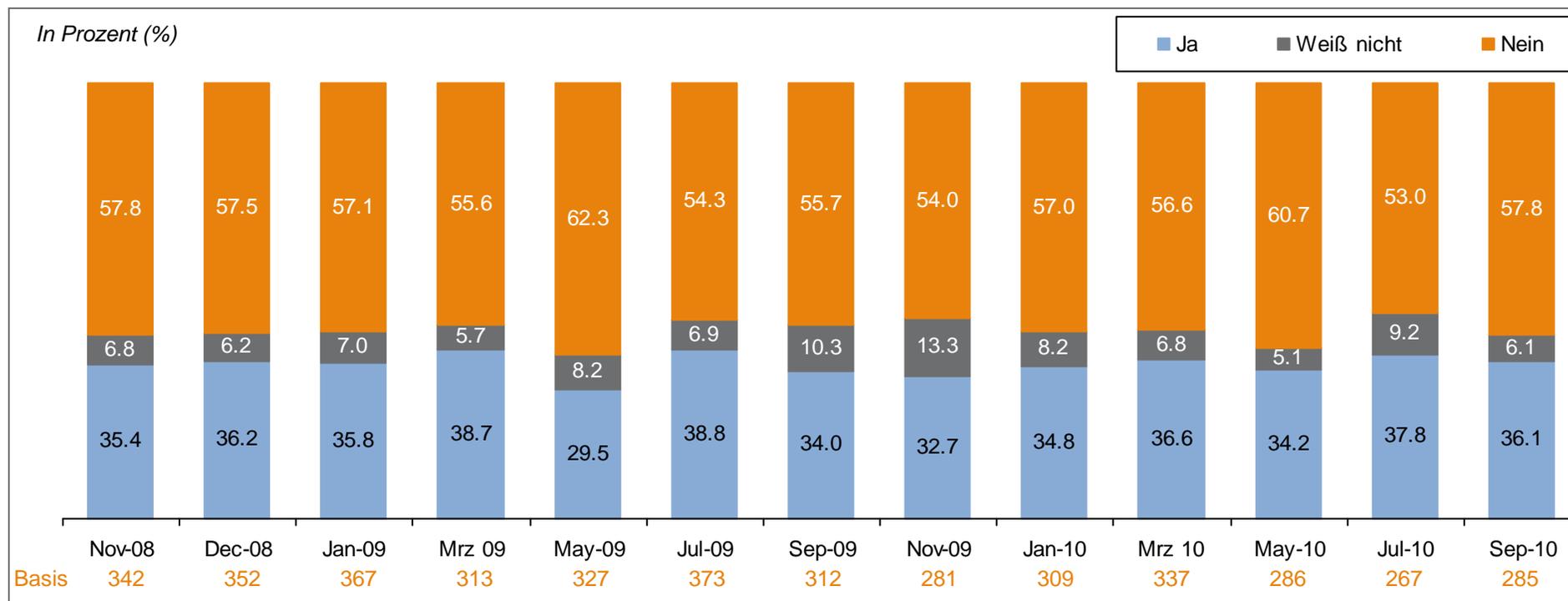
Gesamt



Teilgruppe: Investmentbesitzer

F3: Planen Sie in den nächsten 6 Monaten zu investieren?

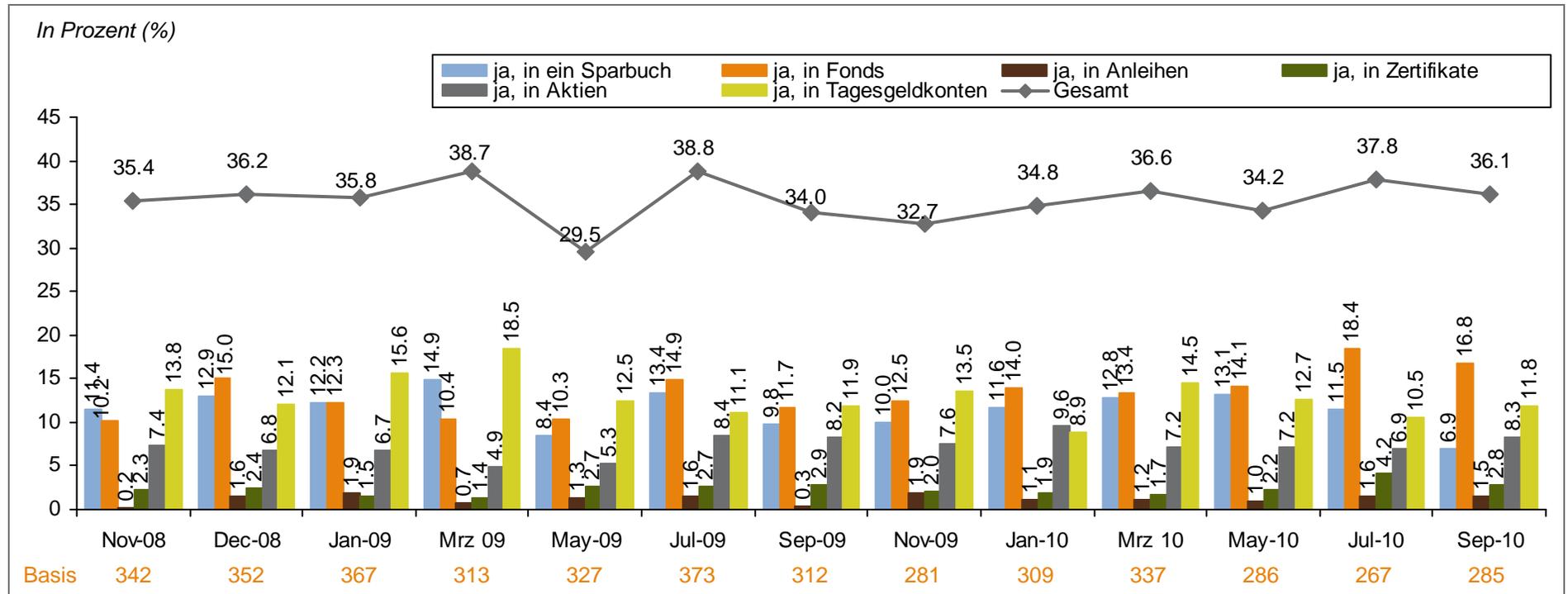
Gesamt



Teilgruppe: Investmentbesitzer

F3: Planen Sie in den nächsten 6 Monaten zu investieren?

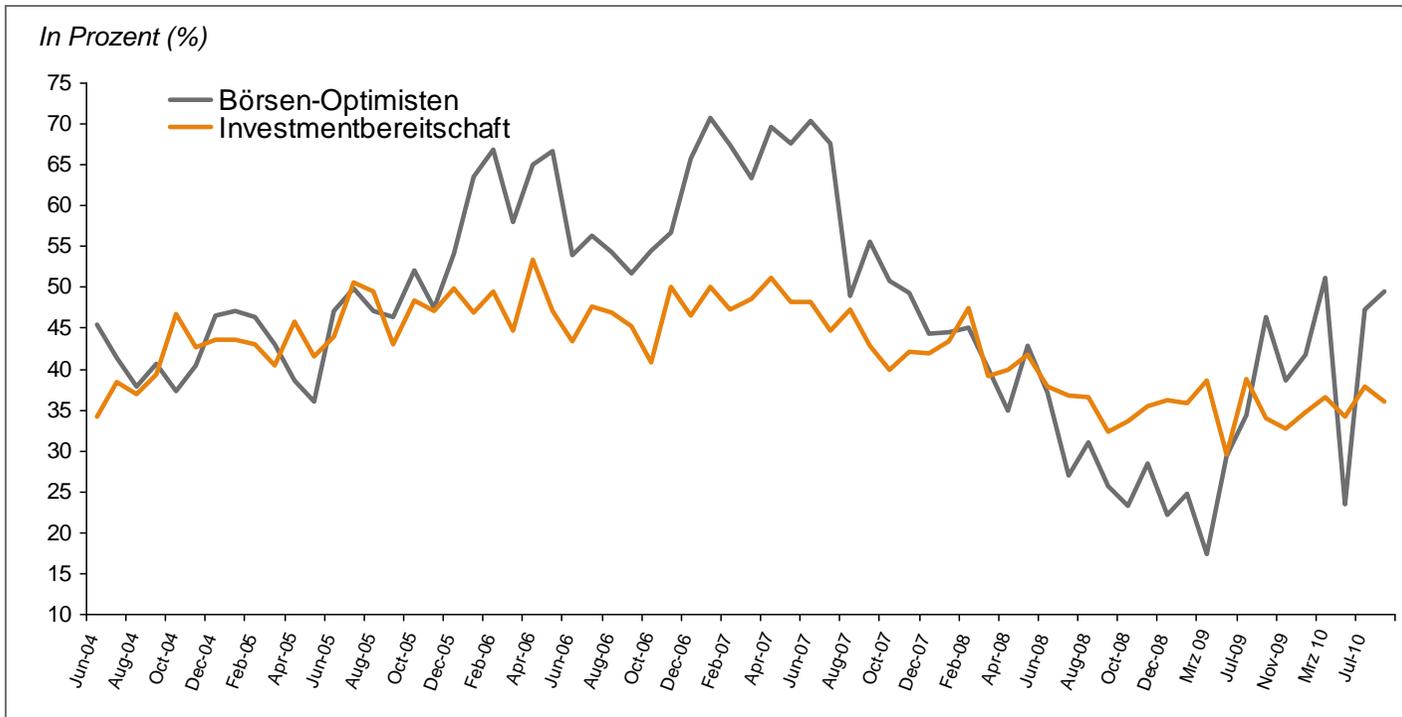
Gesamt



Teilgruppe: Investmentbesitzer

Grafik: Vergleich Börsen-Optimisten und Investmentbereitschaft

Ergebnisse Juni 2004 – September 2010



Die Bereitschaft der Privatanleger im nächsten halben Jahr weiter zu investieren, entwickelte sich im September 2010 gegenläufig zum Vertrauen in die Börse. Während der Optimismus anstieg, sank gleichzeitig die Investmentbereitschaft. Möglicherweise zeugt diese Entwicklung davon, dass sich Anleger nach den vergangenen unruhigen Monaten an den Märkten eher vorsichtig und abwartend verhalten.

Quelle: J.P. Morgan Asset Management Investor-Confidence Studie (Teilgruppe: Investmentbesitzer)

Wichtige Hinweise

Die Angaben dieses Dokuments wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit der Angaben kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Die Ansichten, die in diesem Dokument zum Ausdruck kommen, spiegeln ausschließlich die Meinungen der Teilnehmer der durchgeführten Studie wider und dienen lediglich der Information.

Die Aussagen stellen nicht die Auffassung von J.P. Morgan Asset Management dar. Des Weiteren haftet J.P. Morgan Asset Management auch nicht für die Richtigkeit der dort getroffenen Aussagen. Sollten Sie hierzu Rückfragen haben, so ist Ihnen JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Junghofstraße 14, D-60311 Frankfurt am Main gerne behilflich.

Herausgeber: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch

J.P.Morgan

Asset Management

Erfahren Dynamisch Partnerschaftlich