

Einsatz von Bayes-Schätzern im Portfoliomanagement



Filesize: 8.51 MB

Reviews

This ebook is amazing. It is one of the most awesome pdf i have got read through. Your way of life span will probably be transform as soon as you comprehensive looking over this pdf.

(Lula Graham IV)

EINSATZ VON BAYES-SCHÄTZERN IM PORTFOLIOMANAGEMENT



To read **Einsatz von Bayes-Schätzern im Portfoliomanagement** eBook, you should refer to the link under and download the file or have accessibility to additional information which might be related to EINSATZ VON BAYES-SCHÄTZERN IM PORTFOLIOMANAGEMENT ebook.

GRIN Verlag Mai 2011, 2011. Taschenbuch. Book Condition: Neu. 213x151x9 mm. This item is printed on demand - Print on Demand Neuware - Diplomarbeit aus dem Jahr 2008 im Fachbereich BWL - Unternehmensführung, Management, Organisation, Note: 1,3, Rheinisch-Westfälische Technische Hochschule Aachen, Sprache: Deutsch, Abstract: Die Theorie der Portfolioselektion wurde durch die Arbeiten von Markowitz revolutioniert. Der Ansatz von Markowitz beruht auf der Idee, dass Investoren abhängig von ihrer Risikoeinstellung ausschließlich auf Basis der erwarteten Renditen und der Varianzen eines Investments über dessen Realisation entscheiden. Da diese Renditemomente in der Regel nicht bekannt sind, müssen sie geeignet geschätzt werden. Dabei hat Stein die bemerkenswerte Tatsache bewiesen, dass es, bei unbekannten Renditemomenten, einen besseren Schätzer gibt als den wahrscheinlichsten Wert für die zukünftige Rendite. Diese Erkenntnis hat entscheidende Auswirkungen auf die Portfoliooptimierung, da die Schätzfehler bei den Renditeerwartungen einen großen Einfluss auf die Portfolioselektion haben. Es konnte gezeigt werden, dass Markowitz-optimierte Portfolios, die dies nicht berücksichtigen, im Vergleich zu Portfolios mit gleichgewichteten Investments in der Praxis kaum Performancevorteile haben. Daher ist es eine große Herausforderung Verfahren zu entwickeln, welche Schätzfehler in dem Optimierungsprozess berücksichtigen. Eines dieser Verfahren, der Bayes-Stein-Schätzer von Jorion, welcher auf dem Theorem von Bayes beruht, ist das Thema dieser Arbeit. Dieser Schätzer geht von zeitlich konstanten Renditen aus. Da jedoch sowohl konjunkturelle Einflüsse, als auch unternehmensspezifische Informationen die Erwartungswerte der Renditen beeinflussen, ist es nicht überraschend, dass es starke Hinweise darauf gibt, dass Renditen zeitlich nicht konstant sind. Daher wird in dieser Arbeit auf Basis des Bayes-Stein-Schätzers ein neuer Schätzer entwickelt, der zeitabhängige Schwankungen von Renditen modelliert. Zunächst wird die Markowitz-Optimierung kurz erläutert und ein Überblick über die verschiedenen Verfahren zur Einbeziehung von Schätzfehlern in die Portfolioselektion gegeben. In dem dann folgenden Kapitel wird eines dieser Verfahren, nämlich der Bayes-Stein-Ansatz von Jorion vorgestellt und die Resultate für den Rendite- und den Kovarianz-Schätzer nachgerechnet. Anschließend wird...



Read Einsatz von Bayes-Schätzern im Portfoliomanagement Online

Download PDF Einsatz von Bayes-Schätzern im Portfoliomanagement

Relevant Kindle Books

**[PDF] Last to Die**

Click the hyperlink below to download and read "Last to Die" file.

[Save eBook »](#)

**[PDF] The Pursued: Is That Drum Beats? Lamar Stein Heard Beats Warning of an Evil Set Loose on Piedmont! This Is the Root Hard or Die Story of the Life and Times of My Father and Mother. My Sister and Me, Bystanders on Appalachian Mountains Hillsides. (Paperbac**

Click the hyperlink below to download and read "The Pursued: Is That Drum Beats? Lamar Stein Heard Beats Warning of an Evil Set Loose on Piedmont! This Is the Root Hard or Die Story of the Life and Times of My Father and Mother. My Sister and Me, Bystanders on Appalachian Mountains Hillsides. (Paperbac" file.

[Save eBook »](#)

**[PDF] Nature IQ: Lets Survive, Not Die**

Click the hyperlink below to download and read "Nature IQ: Lets Survive, Not Die" file.

[Save eBook »](#)

**[PDF] Do or Die**

Click the hyperlink below to download and read "Do or Die" file.

[Save eBook »](#)

**[PDF] D Is for Democracy A Citizens Alphabet Sleeping Bear Alphabets**

Click the hyperlink below to download and read "D Is for Democracy A Citizens Alphabet Sleeping Bear Alphabets" file.

[Save eBook »](#)

**[PDF] Pastorate D Ete: Study Score**

Click the hyperlink below to download and read "Pastorate D Ete: Study Score" file.

[Save eBook »](#)