

Einsatz von Bayes-Schätzern im Portfoliomanagement



Filesize: 5.64 MB

Reviews

This ebook is wonderful. Of course, it really is perform, nevertheless an interesting and amazing literature. Its been printed in an extremely straightforward way and it is simply after i finished reading this ebook where in fact changed me, modify the way i believe.

(Prof. Maxwell Stracke)

EINSATZ VON BAYES-SCHÄTZERN IM PORTFOLIOMANAGEMENT

DOWNLOAD



To download **Einsatz von Bayes-Schätzern im Portfoliomanagement** eBook, make sure you refer to the button beneath and download the file or have access to other information which are relevant to EINSATZ VON BAYES-SCHÄTZERN IM PORTFOLIOMANAGEMENT book.

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](#)

Related PDFs



[PDF] Psychologisches Testverfahren

Access the link listed below to download "Psychologisches Testverfahren" document.

[Save PDF »](#)



[PDF] Programming in D

Access the link listed below to download "Programming in D" document.

[Save PDF »](#)



[PDF] The Pickthorn Chronicles

Access the link listed below to download "The Pickthorn Chronicles" document.

[Save PDF »](#)



[PDF] Studyguide for Constructive Guidance and Discipline: Preschool and Primary Education by Marjorie V. Fields ISBN: 9780136035930

Access the link listed below to download "Studyguide for Constructive Guidance and Discipline: Preschool and Primary Education by Marjorie V. Fields ISBN: 9780136035930" document.

[Save PDF »](#)



[PDF] Studyguide for Preschool Appropriate Practices by Janice J. Beaty ISBN: 9781428304482

Access the link listed below to download "Studyguide for Preschool Appropriate Practices by Janice J. Beaty ISBN: 9781428304482" document.

[Save PDF »](#)



[PDF] Studyguide for Skills for Preschool Teachers by Janice J. Beaty ISBN: 9780131583788

Access the link listed below to download "Studyguide for Skills for Preschool Teachers by Janice J. Beaty ISBN: 9780131583788" document.

[Save PDF »](#)