

Einsatz von Bayes-Schätzern im Portfoliomanagement



Filesize: 8.43 MB

Reviews

Here is the finest pdf i actually have go through until now. It is actually rally exciting through looking at time period. You will not truly feel monotony at anytime of your respective time (that's what catalogues are for regarding in the event you question me).
(Bell Pacocha)

EINSATZ VON BAYES-SCHÄTZERN IM PORTFOLIOMANAGEMENT

DOWNLOAD



To get **Einsatz von Bayes-Schätzern im Portfoliomanagement** eBook, make sure you refer to the link beneath and download the file or get access to additional information which might be 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



Download ePUB Einsatz von Bayes-Schätzern im Portfoliomanagement

Relevant eBooks



[PDF] Psychologisches Testverfahren

Follow the link under to get "Psychologisches Testverfahren" document.

[Save PDF »](#)



[PDF] Programming in D

Follow the link under to get "Programming in D" document.

[Save PDF »](#)



[PDF] The Pickthorn Chronicles

Follow the link under to get "The Pickthorn Chronicles" document.

[Save PDF »](#)



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

Follow the link under to get "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

Follow the link under to get "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

Follow the link under to get "Studyguide for Skills for Preschool Teachers by Janice J. Beaty ISBN: 9780131583788" document.

[Save PDF »](#)



[PDF] Violet Rose and the Surprise Party

Follow the link under to read "Violet Rose and the Surprise Party" PDF file.

[Download ePub »](#)



[PDF] Nickel Plated (Paperback)

Follow the link under to read "Nickel Plated (Paperback)" PDF file.

[Download ePub »](#)



[PDF] Access2003 Chinese version of the basic tutorial (secondary vocational schools teaching computer series)

Follow the link under to read "Access2003 Chinese version of the basic tutorial (secondary vocational schools teaching computer series)" PDF file.

[Download ePub »](#)



[PDF] Programming in D: Tutorial and Reference (Paperback)

Follow the link under to read "Programming in D: Tutorial and Reference (Paperback)" PDF file.

[Download ePub »](#)



[PDF] Ip Man Wing Chun Basics (the movie Ip Man director Sin Kwok. Ip Man master(Chinese Edition)

Follow the link under to read "Ip Man Wing Chun Basics (the movie Ip Man director Sin Kwok. Ip Man master(Chinese Edition)" PDF file.

[Download ePub »](#)



[PDF] Strengerer Datenschutz (Paperback)

Follow the link under to read "Strengerer Datenschutz (Paperback)" PDF file.

[Download ePub »](#)