

Inhaltsverzeichnis

1	Portfoliotheorie	1
1.1	Ein-Perioden-Modelle und Portfolios	1
1.2	Rendite und Risiko	8
1.3	Rendite und erwartete Rendite eines Portfolios	12
1.4	Varianz und Standardabweichung der Portfoliorendite	14
1.5	Kovarianz und Korrelation	17
1.6	Diversifikation	21
1.7	Allgemeine Portfolios	25
1.8	Die klassische Darstellung des CAPM	32
1.9	Systematisches und spezifisches Risiko	38
1.10	Numerische Berechnungen	44
1.11	Aufgaben	44
2	Arbitragefreie Ein-Perioden-Modelle und das CAPM	49
2.1	Die Bewertung von Auszahlungsprofilen	49
2.2	Die Wahrscheinlichkeitsdichte	58
2.3	CAPM und Varianzminimierung	64
2.4	Aufgaben	84
3	Value at Risk	87
3.1	Wahrscheinlichkeitsräume und Zufallsvariable	87
3.2	Verteilungsfunktionen	89
3.3	Quantile	97
3.4	Der Value at Risk	98
3.5	Die Varianz-Kovarianz-Methode	107
3.6	Die Delta-Normal-Methode	108
3.7	Berechnung der modifizierten Sensitivitäten	109
3.8	Sensitivitäten und Zerlegungen des Value at Risk	115
3.9	Aufgaben	120

4	Kohärente Risikomaße und der Expected Shortfall	125
4.1	Kohärente Risikomaße	125
4.2	Der Expected Shortfall	132
4.3	Normalverteilte und lognormalverteilte Zufallsvariablen	140
4.4	Das asymptotische Verhältnis von Value at Risk zu Expected Shortfall	143
4.5	Aufgaben	147
5	Lösungen der Übungsaufgaben	149
	Literatur	169
	Sachverzeichnis	171