
SEMINAR WS 2009/10: LITERATURSEMINAR

Im Wintersemester 09/10 findet ein Literaturseminar zum Thema PORTFOLIOPLANUNG statt. Das Seminar umfasst folgende Themen.

Themen

	Thema
1	Wie bedeutsam ist die Portfoliogewichtung für den Anlageerfolg?
2	Das Problem der Schätzunsicherheit erwarteter Renditen
3	Integrierte Vermögenswerte- und Verbindlichkeitenplanung
4	Mehrperiodische Portfolioplanung
5	Portfolioplanung und Performancemessung
6	Portfolioplanung und safety-first-Konzepte
7	Portfolioplanung auf Grundlage der stochastischen Dominanz
8	Strategische Asset Allocation
9	Berücksichtigung von Timing-Fähigkeiten in der externen Performance-Analyse
10	Strategien im Bond Portfolio Management
11	Zeitstabilität von Betafaktoren
12	Portfolioselektion unter Berücksichtigung höherer Momente

Ablauf des Seminars

- Die Bewerbung für das Seminar erfolgt durch Abgabe des vollständig ausgefüllten Bewerbungsbogens und einer aktuellen Notenbescheinigung bis zum **15.09.2009**.
- In das Seminar werden insgesamt 12–14 Studenten aufgenommen.
- Studierende des FACTS Masterstudiengangs werden mit Sicherheit in das Seminar aufgenommen. Wir bitten trotzdem um die Abgabe des Bewerbungsbogens.
- Studierende der auslaufenden Studiengänge müssen damit rechnen, dass sie nicht in das Seminar aufgenommen werden. Sie bekommen von uns eine entsprechende Information per E-Mail nach Ablauf des Bewerbungszeitraums.
- Die Vergabe der Seminarthemen und eine erste Informationsveranstaltung erfolgen Anfang Oktober.
- Jedes Thema wird von höchstens zwei Studierenden bearbeitet.
- Zu jedem Thema ist ein Referat zu halten sowie eine Hausarbeit von ca. 10-12 Seiten anzufertigen. Die Referenten müssen sich hinsichtlich der Aufteilung des Referats untereinander absprechen. Die Hausarbeit ist von jedem Studenten selbständig zu verfassen.

- Abgabetermin für die Hausarbeiten ist der **18.12.2008**.
- Die Literaturangaben dienen nur als Grundlage. Für jedes Thema ist eine weitergehende Literaturrecherche notwendig.
- Damit die Studierenden sich nicht allein mit ihrem Thema beschäftigen, wird jeder Student einen ca. 15-minütigen Vortrag über eines der restlichen Themen halten (ein sog. Korreferat).
- Bei der Gesamtbenotung werden die Hausarbeit, das Referat, das Korreferat und die Mitarbeit während der Seminarsitzungen berücksichtigt. Das Seminar ist nur dann erfolgreich abgeschlossen, wenn auch das Korreferat bestanden ist.
- Das Seminar findet voraussichtlich in Form einer Blockveranstaltung im Januar 2010 statt. Näheres wird zu gegebener Zeit bekanntgegeben.

Literatur

- Bawa, Vijay S. (1978) "Safety-first, stochastic dominance, and optimal portfolio choice", *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, 13 (2), 255–271.
- Black, Fischer und Litterman, Robert B. (1990) "Asset Allocation: Combining Investor Views with Market Equilibrium", Goldman Sachs Fixed Income Research. Siehe auch: <http://www.blacklitterman.org>.
- (1991) "Global asset allocation with equities, bonds, and currencies", *Fixed Income Research*, Goldman, Sachs & Co.
- (1992) "Global portfolio optimization", *Financial Analysts Journal*, 48, 28–43.
- Bodie, Z.; Kane, A. und Marcus, A. (2009) *Investments*, Band 8 von *The McGraw-Hill/Irwin Series in finance, insurance and real estate*, Boston [u.a.].
- Bollen, Nicolas P. B. und Busse, Jeffrey A. (2001) "On the timing ability of mutual fund managers", *The Journal of Finance*, 56 (3), 1075–1094.
- Brennan, Michael J.; Schwartz, Eduardo S. und Lagnado, Ronald (1997) "Strategic asset allocation", *Journal of Economic Dynamics and Control*, 21, 1377–1403.
- Breuer, Wolfgang; Gürtler, Marc und Schuhmacher, Frank (2006) *Portfoliomanagement II: Weiterführende Anlagestrategien*, Th. Gabler, Wiesbaden.
- Brinson, Gary P.; Singer, Brian D. und Beebower, Gilbert L. (1991) "Determinants of portfolio performance II : an update", *Financial Analysts Journal*, 47 (3), 40–48.
- Campbell, John Y.; Chan, Yeung Lewis und Viceira, Luis M. (2003) "A multivariate model of strategic asset allocation", *Journal of Financial Economics*, 67 (1), 41–80.
- Campbell, John Y. und Viceira, Luis M. (2003) *Strategic asset allocation : portfolio choice for long-term investors*, Oxford Univ. Press, Oxford.
- Dachroui, K. und Georges, D. (2001) "Stochastic dominance and optimal portfolio", *Economics Letters*, 347–354.
- DeMiguel, V. und Garlappi, L. und Uppal, R. (2009) "Optimal versus Naive Diversification: How Inefficient is the 1/N Portfolio Strategy?", *The Review of Financial Studies*, 22, 1915–1953.
- Dichtl, Hubert; Kleeberg, Jochen M. und Schlenger, Christian (2003) "Strategische Asset Allocation: Von der Theorie zur Praxis", in: *Handbuch Asset Allocation : innovative Konzepte zur systematischen Portfolioplanung*, 27–66, Uhlenbruch, Bad Soden/Ts.
- Drobtz, Wolfgang (2003) "Einsatz des Black-Litterman-Verfahrens in der Asset Allocation", *Handbuch Portfoliomanagement*, 2. Aufl., Jochen M. Kleeberg und Heinz Rehkugler.
- Fabozzi, Frank J. (2001) *Bond Portfolio Management*, 2. Auflage, Frank J. Fabozzi Assoc., New Hope, Pa.

- Fraser, Patricia; Hamelink, Foort; Hoesli, Martin und MacGregor, Bryan D. (2004) “Time-varying betas and the cross-sectional return-risk relation : evidence from the UK”, *The European Journal of Finance*, 10 (4), 255–276.
- Garlappi, Lorenzo; Uppal, Raman und Wang, Tan (2007) “Portfolio selection with parameter and model uncertainty : a multi-prior approach”, *The Review of Financial Studies*, 20, 41–81.
- Henriksson, Roy D. (1981) “Market timing and mutual fund performance : an empirical investigation”, *Journal of Business*, 57 (1), 73–96.
- Henriksson, Roy D. und Merton, Robert C. (1981) “On market timing and investment performance : 2. Statistical procedures for evaluating forecasting skills”, *Journal of Business*, 54 (4), 513–533.
- Hibiki, Norio (2006) “Multi-period stochastic optimization models for dynamic asset allocation”, *Journal of banking & finance*, 30, 365–390.
- Hlawitschka, Walter F. und Tucker, Michael T. (2008) “Utility comparison between security selectors, asset allocators and equally weighted portfolios within a selected ETF universe”, *The journal of asset management*, 9, 67–72.
- Hoevenaars, Roy P. M. M.; Molenaar, Roderick D. J.; Schotman, Peter C. und Steenkamp, Tom B. M. (2008) “Strategic asset allocation with liabilities : beyond stocks and bonds”, *Journal of Economic Dynamics and Control*, 32 (9), 2939–2970.
- Ibbotson, Roger G. und Kaplan, Paul D. (2000) “Does asset allocation policy explain 40, 90, or 100 percent of performance?”, *Financial Analysts Journal*, 56 (1), 26–33.
- Jagannathan, Ravi und Korajczyk, Robert A. (1986) “Assessing the market timing performance of managed portfolios”, *Journal of Business*, 59 (2), 217–235.
- Jean, W. (1971) “The Extension of Portfolio Analysis to Three or More Parameters”, *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, 6 (1), 505–515.
- Jensen, M.C. (1968) “The Performance of Mutual Funds in the Period 1956-1064”, *The Journal of Finance*, 23, 389–416.
- Kataoka, Shinji (1963) “A stochastic programming model”, in: *Econometrica*, 181–196.
- Keel, A. und Mueller, H. (1995) “Efficient Portfolios in the Asset Liability Context”, *ASTIN Bulletin*, 25, 33–48.
- Kraus, Alan und Litzenberger, Robert H. (1976) “Skewness preference and the valuation of risk assets”, *The Journal of Finance*, 31 (4), 1085–1100.
- Levy, Haim (1973) “Stochastic dominance, efficiency criteria, and efficient portfolios : the multi-period case”, *American Economic Review*, 63, 986–995.
- (2006) *Stochastic dominance : investment decision making under uncertainty*, 2Auflage, Springer, New York.

- Miller, R. (1999) "Treynor-Black Revisited: A New Application to Enterprise-Wide Portfolio Optimization", <http://home.earthlink.net/millerrisk/Papers/TreynorBlackRevisited.htm>.
- Mossin, Jan (1968) "Optimal multiperiod portfolio policies", *The journal of business*, 41 (2), 215–229.
- Musumeci, J. und J., Musumeci. (1999) "A Dynamic-Programming Approach to Multiperiod Asset Allocation", *Journal of Financial Services Research*, 15, 5–21.
- Roy, A.D. (1952) "Safety first and the holding of assets", *Econometrica*, 20, 431–449.
- Sharpe, W.F. (2002) "Budgeting and Monitoring Pension Fund Risk", *Financial Analysts Journal*, 58 (5), 74–87.
- Sharpe, W.F. und Tint, L.G (1990) "Liabilities – A new approach", *The Journal of Portfolio Management*, 16 (2), 5–10.
- Sharpe, William F. (1966) "Mutual Fund Performance", *Journal of Business*, 39, 119–138.
- Tang, G. (1998) "The intertemporal stability of the covariance and correlation matrices of Hong Kong stock returns", *Applied Financial Economics*, 8 (4), 359–365.
- Telser, Lester G. (1955) "Safety first and hedging", *The Review of Economic Studies*, 23, 1–16.
- Treynor, Jack L. (1965) "How to rate management of investment funds", *Harvard Business Review*, 43, 63–75.
- Treynor, Jack L. und Black, Fischer (1973) "How to use security analysis to improve portfolio selection", *Journal of Business*, 46, 66–86.
- Treynor, Jack L. und Mazuy, Kay K. (1966) "Can mutual funds outguess the market?", *Harvard Business Review*, 44, 131–136.
- Zenios, S.; Holmer, M.; McKendall, R. und Vassiadou-Zeniou, C. (1998) "Dynamic models for fixed-income portfolio management under uncertainty", *Journal of Economic Dynamics and Control*, 22 (10), 1517–1541.