

Inhaltsverzeichnis

Abbildungs- und Tabellenverzeichnis	XI
1 Einleitung	1
2 Definitionen und Annahmen	5
2.1 Marktannahmen	5
2.2 Erwartungen der Marktteilnehmer	6
2.3 Nutzenfunktionen und Budgetrestriktionen	9
3 Bewertung von Optionen mit dem CAPM	13
3.1 Individuelle Optimierung und Kapitalmarktgleichgewicht	13
3.2 Bewertung von Optionen mit dem LCAPM	16
3.3 Eigenschaften der LCAPM-Bewertungsgleichung	21
3.4 Arbitragefreiheit im CAPM-Gleichgewicht	29
4 Bewertung von Optionen mit dem TSPM	37
4.1 Individuelle Optimierung und Kapitalmarktgleichgewicht	37
4.2 LCAPM und LTSPM im Vergleich	44
4.3 Bewertung von Optionen mit dem LTSPM	51
4.4 Bewertung von Optionen nach Lee/Rao/Auchmuthy (1981)	52
4.5 Eigenschaften der LTSPM-Bewertungsgleichung	56
5 Implizite Erwartungen und implizite Betafaktoren	63
5.1 Implizite Volatilität	63
5.2 Implizite risikoneutrale Dichtefunktionen (IRND)	68
5.3 Implizite subjektive Dichtefunktionen (ISD)	72
5.4 Implizite Betafaktoren	80
6 Zusammenfassung der Ergebnisse	87
A Anhang: Lognormalverteilung	89
A.1 Spezielle Integrale	89
A.2 Erwartungswert, Varianz und Kovarianz	91
B Anhang: LCAPM-Renditegleichung	92
Literaturverzeichnis	93