

Marianna Jaskewitz

## **Bootstrap-Verfahren bei der Berechnung von Prognosen in (G)ARCH-Modellen**

## **Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:**

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek: Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de/> abrufbar.

Dieses Werk sowie alle darin enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsschutz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlanges. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, Auswertungen durch Datenbanken und für die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronische Systeme. Alle Rechte, auch die des auszugsweisen Nachdrucks, der fotomechanischen Wiedergabe (einschließlich Mikrokopie) sowie der Auswertung durch Datenbanken oder ähnliche Einrichtungen, vorbehalten.

Copyright © 2008 Diplomica Verlag GmbH  
ISBN: 9783836634021

**Marianna Jaskewitz**

**Bootstrap-Verfahren bei der Berechnung von Prognosen  
in (G)ARCH-Modellen**



Marianna Jaskewitz

## **Bootstrap-Verfahren bei der Berechnung von Prognosen in (G)ARCH-Modellen**

Marianna Jaskewitz

**Bootstrap-Verfahren bei der Berechnung von Prognosen in (G)ARCH-Modellen**

ISBN: 978-3-8366-3402-1

Herstellung: Diplomica® Verlag GmbH, Hamburg, 2009

Zugl. Ruhr-Universität Bochum, Bochum, Deutschland, Diplomarbeit, 2008

---

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere die der Übersetzung, des Nachdrucks, des Vortrags, der Entnahme von Abbildungen und Tabellen, der Funksendung, der Mikroverfilmung oder der Vervielfältigung auf anderen Wegen und der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen, bleiben, auch bei nur auszugsweiser Verwertung, vorbehalten. Eine Vervielfältigung dieses Werkes oder von Teilen dieses Werkes ist auch im Einzelfall nur in den Grenzen der gesetzlichen Bestimmungen des Urheberrechtsgesetzes der Bundesrepublik Deutschland in der jeweils geltenden Fassung zulässig. Sie ist grundsätzlich vergütungspflichtig. Zuwiderhandlungen unterliegen den Strafbestimmungen des Urheberrechtes.

Die Wiedergabe von Gebrauchsnamen, Handelsnamen, Warenbezeichnungen usw. in diesem Werk berechtigt auch ohne besondere Kennzeichnung nicht zu der Annahme, dass solche Namen im Sinne der Warenzeichen- und Markenschutz-Gesetzgebung als frei zu betrachten wären und daher von jedermann benutzt werden dürften.

Die Informationen in diesem Werk wurden mit Sorgfalt erarbeitet. Dennoch können Fehler nicht vollständig ausgeschlossen werden und der Verlag, die Autoren oder Übersetzer übernehmen keine juristische Verantwortung oder irgendeine Haftung für evtl. verbliebene fehlerhafte Angaben und deren Folgen.

© Diplomica Verlag GmbH

<http://www.diplomica.de>, Hamburg 2009

# Inhaltsverzeichnis

<b>ABBILDUNGSVERZEICHNIS .....</b>	<b>IV</b>
<b>ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS .....</b>	<b>V</b>
<b>SYMBOLVERZEICHNIS.....</b>	<b>VI</b>
<b>1 EINLEITUNG .....</b>	<b>1</b>
<b>2 THEORETISCHE GRUNDLAGEN .....</b>	<b>5</b>
2.1    Zeitreihen als stochastische Prozesse.....	5
2.2    Spezielle stochastische Prozesse.....	8
2.2.1    White-Noise.....	8
2.2.2    ARMA-Prozesse.....	8
2.3    Bedingte und unbedingte Verteilungen und Momente höherer Ordnung.....	10
<b>3 MODELLIERUNG VON RENDITEZEITREIHEN MITTELS (G)ARCH-MODELLEN .....</b>	<b>12</b>
3.1    Charakteristika von Renditezeitreihen.....	12
3.2    Grundmodelle der (G)ARCH-Modellfamilie.....	16
3.2.1    Engle's ARCH-Modell.....	16
3.2.1.1    Darstellung und Parameterrestriktionen.....	16
3.2.1.2    Eigenschaften von ARCH-Prozessen.....	19
3.2.1.3    Grenzen von ARCH-Modellen.....	23
3.2.2    Bollerslev's GARCH-Modell.....	24
3.2.2.1    Darstellung, Repräsentationen und Parameterrestriktionen von GARCH-Modellen.....	25
3.2.2.2    Eigenschaften von GARCH-Prozessen.....	27
3.3    Kritik und Optimierungsmöglichkeiten der Grundmodelle.....	28

---

3.4	Parameterschätzung in (G)ARCH-Modellen.....	29
3.5	Prognosen mittels (G)ARCH-Modellen.....	32
<b>4</b>	<b>BOOTSTRAP-VERFAHREN.....</b>	<b>36</b>
4.1	Definition und Anwendungsgebiete.....	36
4.2	Grenzen theoretischer Statistik und Bootstrap-Verfahren als Lösungsansatz.....	37
4.3	Konsistenz der Bootstrap-Schätzungen.....	41
4.4	Anwendung des Bootstrap-Verfahrens auf die Zeitreihen.....	42
<b>5</b>	<b>ANWENDUNG DES BOOTSTRAP-VERFAHRENS IN KOMBINATION MIT (G)ARCH-MODELLEN BEI PROGNOSEERSTELLUNGEN.....</b>	<b>45</b>
5.1	Verteilungsprognose für Renditen und Volatilität.....	45
5.2	Anwendung des Bootstrap-Verfahrens bei der Berechnung von Value-at-Risk.....	50
5.3	Kritische Würdigung der Anwendung des Bootstrap-Verfahrens bei der Berechnung von Prognosen in (G)ARCH-Modellen.....	56
<b>6</b>	<b>ZUSAMMENFASSUNG.....</b>	<b>58</b>
	<b>LITERATURVERZEICHNIS.....</b>	<b>60</b>