

Steffen Schwope

Adverse Selektion und Moral Hazard in dynamischen Principal-Agent-Modellen

Masterarbeit

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 © 2014 Diplom.de
ISBN: 9783842819481

Steffen Schwope

**Adverse Selektion und Moral Hazard in dynamischen
Principal-Agent-Modellen**

Schwöpe, Steffen: Adverse Selektion und Moral Hazard in dynamischen Principal-Agent-Modellen, Hamburg, Diplomica Verlag GmbH 2014

PDF-eBook-ISBN: 978-3-8428-1948-1

Herstellung: Diplomica Verlag GmbH, Hamburg, 2014

Zugl. Martin-Luther-Universität Halle-Wittenberg, Halle, Deutschland, Masterarbeit, 2014

Das Werk einschließlich aller seiner Teile ist urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung außerhalb der Grenzen des Urheberrechtsgesetzes ist ohne Zustimmung des Verlages unzulässig und strafbar. Dies gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen und die Einspeicherung und Bearbeitung in elektronischen Systemen.

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 die Diplomica Verlag GmbH, die Autoren oder Übersetzer übernehmen keine juristische Verantwortung oder irgendeine Haftung für evtl. verbliebene fehlerhafte Angaben und deren Folgen.

Alle Rechte vorbehalten

© *Diplom.de*, Imprint der Diplomica Verlag GmbH
Hermannstal 119k, 22119 Hamburg
<http://www.diplom.de>, Hamburg 2014
Printed in Germany

Inhaltsverzeichnis

Anhangsverzeichnis.....	IV
Abbildungsverzeichnis	VI
Symbolverzeichnis	VII
1 Einleitung	1
2 Principal-Agent-Theorie.....	2
2.1 Grundlagen	2
2.2 Moral Hazard	3
2.3 Adverse Selektion.....	4
2.4 Hidden Information	5
3 Dynamische Modelle der Principal-Agent-Theorie	6
3.1 Notwendigkeit.....	6
3.2 Modelle mit Moral Hazard	7
3.3 Modelle mit Moral Hazard und Adverser Selektion.....	8
3.3.1 Ansatz nach Cvitanic, Wan und Yang.....	9
3.3.1.1 Annahmen.....	9
3.3.1.2 Das Modell	10
3.3.1.3 Beurteilung	14
3.3.2 Ansatz nach Cvitanic und Zhang.....	15
3.3.2.1 Annahmen.....	15
3.3.2.2 Das Modell	16
3.3.2.3 Beurteilung	18
3.4 Modelle mit Moral Hazard und Hidden Information	19
3.4.1 Ansatz nach Garrett und Pavan	19
3.4.1.1 Annahmen.....	20
3.4.1.2 Das Modell	20
3.4.1.3 Beurteilung	23
3.4.2 Ansatz nach He, Wei und Yu	24
3.4.2.1 Annahmen.....	24
3.4.2.2 Das Modell	25
3.4.2.3 Beurteilung	28

3.5	Modelle mit Moral Hazard, Adverser Selektion und Hidden Information.....	29
3.5.1	Ansatz nach Gershkov und Perry	29
3.5.1.1	Annahmen.....	29
3.5.1.2	Das Modell	30
3.5.1.3	Beurteilung	34
3.5.2	Ansatz nach Halac, Kartik und Liu	35
3.5.2.1	Annahmen.....	35
3.5.2.2	Das Modell	36
3.5.2.3	Beurteilung	39
3.6	Vergleich der Modelle	39
4	Fazit.....	43
	Anhang	45
	Literaturverzeichnis.....	56

(Abstract)

Anhangsverzeichnis

Anhang 1: Verlauf von $U_P(W)$, $a_i(W)$ und $s_i(W)$	S. 45
Anhang 2: Darstellung der zuverlässigen Menge	S. 45
Anhang 3: Nutzenfunktion des Prinzipals U_P , Verlauf der optimalen Vergütung s^* und der optimalen Anstrengung a^*	S. 46
Anhang 4: Vergleich von Shutdown-Verträgen und Screening-Verträgen unter Berücksichtigung des Reservationsnutzens R	S. 46
Anhang 5: Negativ-exponentielle Nutzenfunktion und daraus entstehende Risikoaversion	S. 47
Anhang 6: Beweis, dass im Optimum gilt: $\theta' = \theta$	S. 47
Anhang 7: Ermittlung von a_t in Abhängigkeit von der Produktivitätsentwicklung α_t im Fall von Risikoneutralität	S. 48
Anhang 8: Entwicklung von a_t in Abhängigkeit von der Produktivitätsentwicklung α_t im Fall von Risikoaversion	S. 49
Anhang 9: Entwicklung von a_t in $t = 2$ in Abhängigkeit von ε_2	S. 49
Anhang 10: Ermittlung von s_t aus Gleichung (22)	S. 50
Anhang 11: Reformulierung von Gleichung (24)	S. 50
Anhang 12: Zielfunktion des Prinzipals	S. 50
Anhang 13: Optimalitätsbedingungen erster Ordnung für β und v^q	S. 51
Anhang 14: Verlauf von U_P , v^q , β und a in Abhängigkeit von q	S. 51
Anhang 15: Beispiel eines zweiperiodigen Vertrages	S. 52