

AFIR-Literatur

Autor(en): **Albrecht, Peter**

Objektyp: **Article**

Zeitschrift: **Mitteilungen / Schweizerische Vereinigung der
Versicherungsmathematiker = Bulletin / Association Suisse des
Actuaires = Bulletin / Swiss Association of Actuaries**

Band (Jahr): - **(1992)**

Heft 2

PDF erstellt am: **30.06.2024**

Persistenter Link: <https://doi.org/10.5169/seals-967261>

Nutzungsbedingungen

Die ETH-Bibliothek ist Anbieterin der digitalisierten Zeitschriften. Sie besitzt keine Urheberrechte an den Inhalten der Zeitschriften. Die Rechte liegen in der Regel bei den Herausgebern. Die auf der Plattform e-periodica veröffentlichten Dokumente stehen für nicht-kommerzielle Zwecke in Lehre und Forschung sowie für die private Nutzung frei zur Verfügung. Einzelne Dateien oder Ausdrucke aus diesem Angebot können zusammen mit diesen Nutzungsbedingungen und den korrekten Herkunftsbezeichnungen weitergegeben werden. Das Veröffentlichen von Bildern in Print- und Online-Publikationen ist nur mit vorheriger Genehmigung der Rechteinhaber erlaubt. Die systematische Speicherung von Teilen des elektronischen Angebots auf anderen Servern bedarf ebenfalls des schriftlichen Einverständnisses der Rechteinhaber.

Haftungsausschluss

Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr für Vollständigkeit oder Richtigkeit. Es wird keine Haftung übernommen für Schäden durch die Verwendung von Informationen aus diesem Online-Angebot oder durch das Fehlen von Informationen. Dies gilt auch für Inhalte Dritter, die über dieses Angebot zugänglich sind.

PETER ALBRECHT, Mannheim

AFIR-Literatur

Die folgende Übersicht über AFIR-relevante Literatur wurde von Prof. Dr. P. Albrecht, Universität Mannheim, für die Mitglieder der Deutschen AFIR-Gruppe erstellt.

I. Allgemeine Literatur

Brown, S. J./M. P. Kritzman (Hrsg.): *Quantitative Methods for Financial Analysis*. 2. Aufl., Dow Jones-Irwin, Homewood, Ill. 1990 (266 S., \$ 53.27)

Kapitel: Introduction to Quantitative Methods (QM), QM in Equity Analysis, QM in Fixed-Income Analysis, QM in Real Estate Analysis, QM in Derivative Security Analysis, QM in Asset Allocation, QM in Performance Measurement.

Kommentar: Sehr lesenswerte knappe aktuelle Einführung in die Grundlagen ausgewählter Themenkreise.

Mathematisches Niveau: sehr elementar.

Elton, E. J./M. L. Gruber: *Modern Portfolio Theory and Investment Analysis*. 4. Aufl., New York/Chichester u. a. 1991 (730 S.)

(Haupt-) Kapitel: Portfolio Analysis, Models of Equilibrium in the Capital Markets, Security Analysis and Portfolio Theory (inkl. Management of Bond Portfolios, Option Pricing Theory, Financial Futures), Evaluating the Investment Process (24 Kapitel).

Kommentar: Standard-Lehrbuch, ausgezeichnete Einführung auf gutem Niveau.

Mathematisches Niveau: elementar bis anspruchsvoll.

Haugen, R. A.: *Modern Investment Theory*. 2nd ed., Prentice-Hall, Englewood Cliffs, New Jersey 1990 (696 S.)

(Haupt-) Kapitel: Background, Portfolio Management; Risk, Expected Return and Performance Measurement, Interest Rates and Bond Management, Pricing of Complex Securities (inkl. Option Pricing, Forward and Futures Contracts), Issues in Investment Management (23 Kapitel).

Kommentar: Standard-Lehrbuch auf elementarem Niveau.

Mathematisches Niveau: elementar.

Ingersoll, J. E.: *Theory of Financial Decision Making*. Rowman and Littlefield, New Jersey 1987 (474 S., \$ 60.–)

Kapitel: Utility Theory, Arbitrage and Pricing, The Portfolio Problem, Mean Variance Portfolio Analysis; Generalized Risk, Portfolio Selection and Asset Pricing; Portfolio Separation Theorems, The Linear Factor model: Arbitrage Pricing Theory, Equilibrium Models with Complete Markets, General Equilibrium Considerations in Asset Pricing, Intertemporal Models in Finance, Discrete-Time Intertemporal Portfolio Selection, The Distributions of Continuous Time Finance, Continuous-Time Portfolio Selection, The Pricing of Options, Review of Multiperiod Models, An Introduction to Stochastic Calculus, Advanced Topics in Option Pricing, The Term Structure of Interest Rates, Pricing the Capital Structure of the Firm.

Kommentar: Standard-Lehrbuch der Kapitalmarkttheorie auf anspruchsvollem Niveau.

Mathematisches Niveau: anspruchsvoll bis hoch.

Loistl, O.: *Computergestütztes Wertpapiermanagement*. 4. Aufl., Oldenbourg, München/Wien 1992 (594 S., DM 79.80)

(Haupt-) Kapitel: Technische Aktienanalyse, Fundamentale Aktienanalyse, Bewertung festverzinslicher Wertpapiere, Optionen, Futures, Renditeberechnung und Performance-Messung (38 Kapitel).
Kommentar: Guter Einstieg und Überblick, viele aufschlussreiche Illustrationen, Lehrbuch.
Mathematisches Niveau: sehr elementar.

Maginn, J.L./D.L.Tuttle (Hrsg.): *Managing Investment Portfolios*. 2. Aufl., Warren, Gorham & Lamont, Boston/New York 1990 (\$ 129.17)

(Haupt-) Kapitel: Principles of Financial Asset Management, Investor Objectives and Constraints: Determination of Portfolio Policies, Expectational Factors, Integration of Portfolio Policies and Expectational Factors (inkl. Asset Allocation, Fixed Income/Equity Portfolio Management, Futures and Option Strategies), Managing the Investor's Portfolio (inkl. Portfolio Performance) (14 Kapitel).
Kommentar: Reader.
Mathematisches Niveau: sehr elementar.

Rudd, A./H. K. Clasing: *Modern Portfolio Theory: The Principles of Investment Management*. 2. Aufl., Andrew Rudd, Orinda, Cal. 1988 (525 S.)

Kapitel: Introduction to Portfolio Theory, Risk and Reward, Risk Measurement, The Quest for Alpha, Portfolio Management with MPT, Master Trusts and the Multiple Management of Portfolios, Performance Attribution and Measurement.
Kommentar: Wichtige Einführung in die mathematischen Grundlagen und Prinzipien des modernen Investment-Managements.
Mathematisches Niveau: elementar bis anspruchsvoll.

Sharpe, W. F., G. J. Alexander: *Investments*. 4. Aufl., Prentice Hall, Englewood Cliffs, N.J., 1990 (833 S.)

Kapitel: Securities and Markets, Investment Value and Market Price, Valuation of Riskless Securities, Valuation of Risky Securities, Portfolio Selection Problem, Portfolio Analysis, CAPM, Factor Models and APT, Taxes, Inflation, Fixed-Income Securities, Bond Analysis, Bond Portfolio Management, Common Stocks, Valuation of Common Stocks, Earnings, Options, Futures, Investment Companies, Financial Analysis, Investment Management, Portfolio Performance Evaluation, Extended Diversification.
Kommentar: Standard-Lehrbuch auf elementarem Niveau, aber sehr breit gespanntem Themenkreis.
Mathematisches Niveau: sehr elementar, manche Themenkreise nur durch Beispiele oder Graphiken abgehandelt, trotzdem sehr empfehlenswert.

Uhlir, H./P. Steiner: *Wertpapieranalyse*. 2. Aufl., Physica-Verlag, Heidelberg/Wien 1991 (338 S.)

(Haupt-) Kapitel. Einleitung, Anleihen, Aktien, Optionskontrakte, Einheitliche Bewertungstheorie für alle Wertpapiere.
Kommentar: Empfehlenswerte deutschsprachige Einführung in grundlegende Aspekte der Portfolio-Theorie.
Mathematisches Niveau: elementar bis anspruchsvoll.

II. Aktien

Coggin, T.D.: *Active Equity Management*. In: Fabozzi, F.J. (Hrsg.): *Portfolio and Investment Management* (vgl. Punkt IX), S. 51–72

Day, N./S.J.Green: *Active Investment Models*. In: AFIR-Colloquium 1991, Vol. 3, S. 349–370

Mossavar-Rahmani, S.: *Understanding and Evaluating Index Fund Management*. In: Fabozzi, F.J. (Hrsg.): *Portfolio and Investment Management* (vgl. Punkt IX), S. 267–283

Rains, P.F. u. a.: *Indexation and Tilted Funds*. In: AFIR-Colloquium 1991, Vol. 3, S. 371–386

Kommentar: Alle vorstehenden Arbeiten bieten Überblicke über moderne Methoden zur Steuerung von Aktien-Portefeuilles.

Göcken, U./K.-W.Schulte: *Fundamentale Aktienanalyse*. Verlag Josef Eul, Bergisch Gladbach/Köln 1990

Kapitel: Ertrags- und Rentabilitätsanalyse, Struktur- und Stabilitätsanalyse.

Mathematisches Niveau: nicht intendiert.

Hanel, M.: *Aktienauswahl auf der Grundlage des Konzepts der Relativen Stärke*. Fritz Knapp Verlag, Frankfurt 1991 (97 S., Kleinformat; DM 23.–)

Kapitel: Das Konzept der relativen Stärke und seine Einordnung in die Verfahren der Aktienanalyse (Technische Aktienanalyse, Fundamentalanalyse, Aktienanalyse im Kontext quantitativer Portfolioplanung, Effizienz-Hypothese), Empirische Untersuchungen der Anlagestrategie auf Basis der Relativen Stärke.

Mathematisches Niveau: elementar.

Jacobs, B.I./K.N.Levy: *Disentangling Equity Return Regularities: New Insights and Investment Opportunities*. *Financial Analysts Journal* 1988, 18–43

Kommentar: Wichtiger Beitrag zum aktiven Aktienportefeuille-Management.

Kleeberg, J.M.: *Die Eignung von Marktindizes für empirische Aktienmarktuntersuchungen*. Gabler, Wiesbaden 1991 (105 S., Kleinformat)

Kapitel: Theoretische Grundlagen zur Konzeption von Aktienmarktindizes (AMI), Charakterisierung von AMI, Diskussion der Indexauswahl bei empirischen Untersuchungen ohne/mit Berücksichtigung des systematischen Risikos.

Mathematisches Niveau: sehr elementar.

Perold, A.F.: *Large-Scale Portfolio Optimization*. *Management Science* 30, 1984, S. 1143–1160

Kommentar: Algorithmische Grundlagen professioneller Portfolio-Optimierung.

Rosbach, P.: *Methoden und Probleme der Performance-Messung von Aktienportefeuilles*. Fritz Knapp Verlag, Frankfurt 1991 (209 S., DM 89.–)

Kapitel: Einleitung, Gegenstand der PM, Verfahren der PM, Empirische Untersuchung, Bewertung internationaler Portefeuilles.

Mathematisches Niveau: sehr elementar.

Rudd, A./B. Rosenberg: *Realistic Portfolio Optimization*. In: Elton, E.J., M. Gruber (Hrsg.): *Portfolio Theory, 25 Years After*, North-Holland, Amsterdam u. a., 1979, S. 21–46

Kommentar: Wichtiger Aufsatz zu den theoretischen Grundlagen einer in praxi einsetzbaren Portfolio-Optimierung.

Rühe, A.-S.: *Aktienindizes in Deutschland: Entstehung, Anwendungsbereiche, Indexhandel*. Deutscher Universitätsverlag, Wiesbaden 1991

Kapitel (u. a.): Konzeption von Aktienkursindizes (AKI), Verwender von AKI, Anwendungsbereiche von AKI, Übersicht der in Deutschland berechneten AKI, Ansätze für neuartige Indexkonzeptionen.

Mathematisches Niveau: sehr elementar.

Trenner, D.: *Aktienanalyse und Anlegerverhalten*. Gabler, Wiesbaden 1988 (323 S., DM 98.–)

Kapitel: Fundamentalanalyse, Bewertungsanalyse (insbes. ertragsorientierte Aktienbewertung, Substanz-Beurteilung), Marktanalyse, Beurteilung von Aktienkapital-Erhöhungen, Konjunkturzyklus und sein Einfluss auf die Aktienkursentwicklung).

Kommentar: Einführung in «klassische» Ansätze der Aktienanalyse, enthält Abschnitt über die Fundamentalanalyse von Versicherungs-Aktien.

Mathematisches Niveau: nicht intendiert.

III. Festverzinsliche Titel

Bierwag, G. O.: *Duration Analysis: Managing Interest Rate Risk*. Ballinger Publ. Comp., Cambridge, Mass. 1987 (341 S.)

(Haupt-) Kapitel: Duration and Changes in Valuation; Investment Strategies, Duration and Risk; Applications, Empirical Estimation and Simulations, Non-Interest Rate Risk (13 Kapitel).

Kommentar: Standard-Referenz zu Duration.

Mathematisches Niveau: sehr elementar bis elementar.

Dattatreya, R. E./F. J. Fabozzi: *Active Total Return Management of Fixed Income Portfolios*, Probus Publishing Company, Chicago, Ill. 1989 (283 S., \$ 60.–)

Kapitel: Duration Analysis, Parametric Analysis, Horizon Return, Internal and External Consistency, Options and their Parametric Characteristics, Analysis of Callable Bonds, Analysis of Mortgage-Backed Securities, Using Futures and Options to Modify Total Returns, A Practical Implementation of the Arbitrage-Free Model.

Mathematisches Niveau: sehr elementar bis elementar.

Fabozzi, F.J.: *Fixed Income Mathematics*, Probus Publishing Company, Chicago, Illinois 1988 (408 S.)

Kapitel: Time Value of Money, Bond Pricing and Return Analysis, Bond Price Volatility, Applications to Bonds with Embedded Call Options.

Mathematisches Niveau: elementar.

Fabozzi, F.J. (Hrsg.): *The Handbook of Fixed Income Securities*. 3. Aufl., R. D. Irwin, Homewood, Ill. 1991 (1419 S., \$75.–)

(Haupt-) Kapitel. Background; Treasury, Agencies, and Money Market Instruments; Senior Corporate Securities, Municipal Bonds, and GICS; Mortgage-Backed and Asset-Backed Securities, Options and Futures, Analysis of Bonds with Embedded Options, Fixed Income Portfolio Management; Interest Rate Swaps, Caps, Floors and Compound Options, Modeling and Forecasting (60 Kapitel).

Kommentar: Standard-Handbuch.

Mathematisches Niveau: sehr elementar bis elementar.

Fabozzi, F.J. (Hrsg.): *Fixed-Income Portfolio Strategies*. Probus Publishing Company, Chicago, Ill. 1989 (610 S.)

Kapitel: Indexing, Immunization and Dedicated Strategies, Portfolio Insurance, Bond Analysis Tools, Interest Rate Risk Control Instruments, International, Mutual Fund and GIC Portfolio Management, Normal Portfolios.

Kommentar: Elementare Einführung in eine Reihe von Themenkreisen, darunter auch einige mit direktem versicherungsmathematischem Bezug (Management spezieller Produkte: GIC, SPDA; vgl. Punkt XII).

Mathematisches Niveau: sehr elementar bis elementar.

Fabozzi, F.J./T.D. Fabozzi: *Bond Markets, Analysis and Strategies*, Prentice Hall, Englewood Cliffs, N.J. 1989 (347 S., \$71.70)

Kapitel: Pricing of Bonds, Measuring Yield, Bond Price Volatility, Analysis of the Treasury Market, Corporate and Municipal Bonds: Analysis and Strategies, Mortgage-Backed Securities, Interest Rate Futures, Interest Rate Options, Indexing, Liability Funding (Immunization and Cash Flow Matching).

Kommentar: Breite Einführung auf elementarem Niveau.

Mathematisches Niveau: sehr elementar.

Hauser, S.: *Management von Portfolios festverzinslicher Wertpapiere*. Fritz Knapp Verlag, Frankfurt 1992 (149 S., Kleinformat)

Kapitel: Festverzinsliche Wertpapiere, Zinsstrukturmodelle und Duration, Zinsimmunisierung, Immunisierung und Cash Flow Matching, Aktive Strategien.

Mathematisches Niveau: sehr elementar.

Ho, T.S.Y.: *Strategic Fixed Income Investment*. R. D. Irwin, Homewood, Ill. 1990 (372 S., \$69.–)

Kapitel: Bond Analysis: An Integrative Approach, Bond Arithmetics, Term Structure of Interest Rates, Forward Yield Curve, Performance Profiles, Duration, Convexity, Treasury Market, Spot

Curve, Forward and Futures Contracts, Bond Options, Corporate Bonds, Pricing Convertible Bonds, Bond Analyses And Strategies, Factorization and its Application in the Fixed-Income Market.

Mathematisches Niveau: sehr elementar bis elementar.

Holzer, C.: *Anlagestrategien in festverzinslichen Wertpapieren.* Gabler, Wiesbaden 1990 (342 S., DM 98.–)

Kapitel: Portefeuille-Management-Prozess (Phasen, Fundamentalanalyse, Internationales Portefeuille-Management, Klassifizierung von Portefeuille-Management-Strategien, Performance Messung und Analyse); Ausgewählte empirische Untersuchungen von Anlagestrategien (International diversifizierte Portefeuilles, Immunisierungsstrategien, Portefeuille-Versicherungen); Empirische Überprüfung von Anlagestrategien am bundesdeutschen Rentenmarkt.

Kommentar: Bietet neben einer umfassenden empirischen Studie auch eine gute Einführung in verschiedene Anlagestrategien für festverzinsliche Wertpapiere.

Mathematisches Niveau: elementar.

Kempfle, W.: *Duration.* Gabler, Wiesbaden 1990 (125 S., Kleinformat)

Kapitel: Ertragschancen und Risiken von Anlagen in festverzinsliche Titel, Durationskonzept als Instrument zur Elimination des Zinsänderungsrisikos, Durationskonzept unter Portefeuillebildungsaspekten, Entwicklungen und Anwendungen der Duration.

Kommentar: Überblick über verschiedene Durations-Konzepte.

Mathematisches Niveau: elementar.

Mossavar-Rahmani, S.: *Bond Index Funds.* Probus Publishing, Chicago, Ill. 1991 (188 S., \$60.–)

Kapitel: Indexing: Advantages and Disadvantages, Selecting the Index, Setting Up and Managing Index Funds, Realized Tracking Error, Enhanced Indexing, Implications of Indexing for the Fixed Income Markets.

Mathematisches Niveau: wohl nicht intendiert.

Platt, R. B. (Hrsg.): *Controlling Interest Rate Risk.* Wiley, New York u. a. 1986 (414 S., DM 145.80)

Kapitel: Term Structure of Interest Rates, Duration Analysis, Hedging with Financial Futures, Use of Options in Performance Structuring, Special Analytical Techniques and Instruments, Applications of Risk Control Techniques.

Mathematisches Niveau: elementar.

IV. Futures und Optionen

Büschgen, H.: *Zinstermingeschäfte.* Fritz Knapp, Frankfurt 1988 (168 S.)

Kapitel: Ökonomische Grundlagen der Zinstermingeschäfte, Institutioneller Rahmen der Zinstermingeschäfte, Handel, Regeln und Usancen am Zinsterminmarkt, Marktobjekte des Zinsterminhandels, Preisbildung am Zinsterminmarkt, Anwendungen von Zinsterminkontrakten, Andere Zins-Zukunftsgeschäfte, Abschliessende Beurteilung und Zukunftsaussichten.

Kommentar: Mehr institutionelle Einführung.

Mathematisches Niveau: nicht intendiert.

Fabozzi, F. J./G. M. Kipnis (Hrsg.): *The Handbook of Stock Index Futures and Options*. Dow Jones-Irwin, Homewood, Ill. 1989 (446 S., \$71.62)

(Haupt-) Kapitel: Background Information, Pricing and performance characteristics, Applications, Other Considerations (26 Kapitel).

Kommentar: Umfangreiche Dokumentation der Anwendungsmöglichkeiten von Aktienindex-Futures und Optionen.

Mathematisches Niveau: sehr elementar.

Hoffmann, P./R. Ramke: *Finanzinnovationen an der Deutschen Terminbörse*. Erich Schmidt Verlag, Berlin 1990

Kapitel: Organisation und Funktionsweise der DTB, Finanzinstrumente an der DTB, Anwendungsmöglichkeiten von Optionen und Financial Futures, Chancen und Risiken des Handels an der DTB, Perspektiven für die DTB.

Kommentar: Empfehlenswerte Einführung in die DTB und in die Anwendungsmöglichkeiten von Optionen und Futures.

Mathematisches Niveau: nicht primär intendiert; teilweise Referierung von Ergebnissen zum Einsatz von Optionen und Futures.

Hull, J.: *Options, Futures and other Derivative Securities*. Prentice-Hall, Englewood-Cliffs, N.J. 1989 (340 S.)

Kapitel: Forward and Futures Contracts, Model of the Behavior of Stock Prices, Black-Scholes Analysis and Risk-Neutral Valuation, Stock Options, Options on Stock Indices, Currencies and Futures Contracts, General Approach to Pricing Derivative Securities, Hedging Positions in Options and other Derivative Securities, Numerical Procedures, Interest-Rate Derivative Securities, Swap and the Evaluation of Credit Risk, Alternatives to Black-Scholes for Option Pricing.

Kommentar: Lehrbuch, zur Lektüre empfohlen.

Mathematisches Niveau: elementar bis anspruchsvoll, didaktisch gute Aufbereitung der einzelnen Themenkreise.

McLean, S. K. (Hrsg.): *The European Options and Futures Markets*. McGraw-Hill, London 1991 (1086 S., DM 152.–)

Inhalt: Detaillierter Marktüberblick über die Europäischen Terminbörsen.

Pitts, M./F. J. Fabozzi: *Interest Rate Futures and Options*. Probus Publishing Company, Chicago. Ill. 1990 (451 S., \$55.–)

(Haupt-) Kapitel: Background, Pricing Futures and Options Contracts, Hedging with Futures and Options, Applications to Callable Bonds and Mortgage Backed Securities (12 Kapitel).

Mathematisches Niveau: sehr elementar.

V. Futures

Berger, M.: *Hedging*. Gabler, Wiesbaden 1990 (587 S., DM 98.–)

(Haupt-) Kapitel. Grundlegung; Das Hedge-Objekt: Festverzinsliche Wertpapiere; Die Hedge-Ursache: Zinsänderungen; Das Hedge-Instrument: Finanzterminkontrakte; Die Hedge-Strategie: Ausnutzung der Kursbeziehungen zwischen Effektiv- und Terminkontrakten.

Kommentar: Umfassender Überblick auf elementarem Niveau.

Mathematisches Niveau: elementar.

Duffie, D.: *Futures Markets*. Prentice Hall, Englewood Cliffs, N.J. 1989 (415 S., \$48.60)

Kapitel: Trading Operations, Equilibrium in Futures Markets, Arbitrage in Futures Markets, Statistical Behavior of Futures Prices, Hedging with Futures, Options and Futures, Regulation and Design of Futures.

Kommentar: Lehrbuch, zur Lektüre empfohlen.

Mathematisches Niveau: elementar bis anspruchsvoll.

VI. Optionen

Cox, J. C./M. Rubinstein: *Options Markets*. Prentice Hall, Englewood Cliffs, N.J. 1985 (498 S.)

Kapitel: Some Fundamental Aspects of Options, The Structure of the Market for Puts and Calls, General Arbitrage Relationships, An Exact Option Pricing Formula, How to Use The Black-Scholes Formula, Generalizations and Applications, Innovations in Options Markets.

Kommentar: Klassiker der Options-Literatur.

Mathematisches Niveau: elementar bis anspruchsvoll.

Cordero, R.: *Risiko-Management mit Optionen*. Paul Haupt, Bern/Stuttgart 1989 (255 S., DM 46.–)

Kapitel: Einführung in die Optionen, Preisbildung von Optionen, Hedging, Einfluss der preisbestimmenden Faktoren auf die Hedging-Strategie, Portfolio-Insurance.

Kommentar: Elementarer Überblick.

Mathematisches Niveau: sehr elementar (Ergebnisse werden nur referiert).

Fitzgerald, D.: *Financial Options*. Euromoney Publications, London 1987 (270 S., Grossformat)

Kapitel: The development of financial options markets, The basics of options, The pricing of options, Trading with options, Hedging with options, Stock and stock index options, Currency options, Interest rate options, Integrating options into portfolios, Accounting and taxation principles for options.

Kommentar: Sehr umfassend und illustrativ.

Mathematisches Niveau: elementar (Ergebnisse werden zum Teil nur referiert).

Gibson, R.: *Option Valuation: Analyzing and Pricing Standardized Option Contracts*. McGraw-Hill, New York u. a. 1991 (304 S., \$47.70)

Kapitel: Introduction, Rational Boundaries to Option Pricing, Pricing of a European Option on a Nondividend-Paying Stock, Black/Scholes Option Pricing Formula, Black/Scholes Formula as an Investment Tool, Improving and Extending the Single Factor Option Pricing Model, Generalizing the Arbitrage-Free Pricing Approach to Stock Index and Stock Index Futures Written Options, Analyzing and Pricing Foreign Currency Options.

Mathematisches Niveau: elementar bis anspruchsvoll.

Hauck, W.: *Optionspreise: Märkte, Preisfaktoren, Kennzahlen.* Gabler, Wiesbaden 1991 (378 S., DM 98.–)

(Haupt-) Kapitel: Grundlagen, Komponenten des Optionswertes, Optionspreismodelle, Optionsspezifische Kennzahlen.

Mathematisches Niveau: elementar.

Lingner, U.: *Optionen.* 2. Aufl., Gabler, Wiesbaden 1991 (221 S., DM 78.–)

Kapitel: Grundlagen, Anlagestrategien, Bewertungsmöglichkeiten, Options- und Futuresmärkte, Optionsgeschäft aus rechtlicher, aus steuerlicher und aus bilanzieller Sicht.

Kommentar: Mehr institutionelle Einführung.

Mathematisches Niveau: nicht primär intendiert.

Lombard, O./D. Marteau: *Devisenoptionen.* Gabler, Wiesbaden 1990 (205 S., DM 93.10)

Kapitel: Prinzip und Verfahrensweisen bei der Verwendung von Optionen, Theoretische Bestimmung des Optionspreises, Die verschiedenen Optionsmärkte, Entwicklung der Devisenoptionenmärkte, Arbitrage zwischen Optionsmärkten und den Märkten der zugrundeliegenden Güter, Strategien zum Aufbau einer Position, Absicherung von Wechselkursrisiken durch Optionen.

Kommentar: Mehr institutionelle Einführung.

Mathematisches Niveau: sehr elementar, teilweise nicht intendiert.

Mehl, J. R.: *Devisenoptionen als Instrumente des Währungsrisikomanagements.* Fritz Knapp Verlag, Frankfurt 1991 (451 S.)

(Haupt-) Kapitel: Grundlagen des Devisenoptionengeschäftes und theoretische Preisbestimmung von Devisenoptionen, Risikosteuerung mit Devisenoptionen – Entwicklung effizienter Kurssicherungsstrategien sowie eine vergleichende Analyse zum Devisentermingeschäft, Erfassung und Steuerung von Preisrisiken aus dem Devisenoptionengeschäft.

Mathematisches Niveau: sehr elementar bis elementar.

Sandmann, K.: *Arbitrage und die Bewertung von Zinssatzoptionen.* Physica-Verlag, Heidelberg 1991 (172 S., DM 65.–)

Kapitel: Das Arbitragekonzept, Zinssatzoptionen, Bewertungsmodelle für Rentenooptionen, Neuformulierung eines diskreten Zinsstrukturmodells, Arbitragefreie Bewertung von Zinssatzoptionen, Aussagen zum Grenzverhalten des Zinsstrukturmodells, Anwendungen und Erweiterungen des Zinsstrukturmodells.

Mathematisches Niveau: sehr hoch.

Smith, A. D.: *Option Pricing Formulae.* In: AFIR-Colloquium 1991, Vol. 2, S. 415–452

Kommentar: Für Versicherungsmathematiker intendierte Einführung in die Materie. Didaktisch interessant, umfassender Überblick.

Welcker, J./J. W. Kloy: *Professionelles Optionsgeschäft – alles über Optionen auf Aktien, Renten, Devisen, Waren, Terminkontrakte.* 2. Aufl., Verlag Moderne Industrie, Zürich 1988 (207 S., DM 148.–)

Kapitel: Definitionen; Rechtliche Probleme, Besteuerung, Usancen; Abbildungstechniken zur Darstellung des Gewinns/Verlusts bei Börsentermingeschäften, Kombinationen von Börsentermin-

geschäften, Bestimmungsfaktoren des Optionswertes, Arbitragebeziehungen, Hedging, Bewertung von Optionen, Einsatz von Optionen.

Mathematisches Niveau: sehr elementar.

Zimmermann, H.: *Preisbildung und Risikoanalyse von Aktienoptionen*. Grütsch 1988

VII. Swaps

Beidleman, C.R. (Hrsg.): *Interest Rate Swaps*. R.D. Irwin, Homewood, Ill. 1991 (518 S., \$49.95)

(Haupt-) Kapitel: Generic Interest Rate Swaps, Application of Swaps, Valuation of Swaps, Conceptual Relationships, Peripheral Issues (24 Kapitel).

Kommentar: Standard-Reader zu dieser Thematik.

Mathematisches Niveau: sehr elementar bis elementar.

Lassak, G.: *Zins- und Währungsswaps*. Fritz Knapp Verlag, Frankfurt 1988 (153 S., Kleinformat)

Kapitel: Finanzmärkte, Arten von Swaps, Rolle der Banken, Gründe des Entstehens, Anwendungsmöglichkeiten, Risiken, Ökonomische Bewertung, Bilanzierung und Bankaufsicht, Swap-Kontrakte.

Mathematisches Niveau: sehr elementar bis elementar.

Lerbinger, P.: *Zins- und Währungsswaps*. Gabler, Wiesbaden 1988

Kapitel: Grundlagen von Zins- und Währungsswaps, Finanzmathematische Berechnungen, Strukturen von Swaps, Innovationen bei Swaps, Risikomanagement von Swaps, Swap-Technik.

Mathematisches Niveau: sehr elementar bis elementar.

VIII. Asset Allocation

Arnott, R.D./F.J. Fabozzi (Hrsg.): *Asset Allocation: A Handbook of Portfolio Policies, Strategies & Tactics*. Probus Publishing, Chicago 1988 (430 S.)

(Haupt-) Kapitel: Policy Asset Mix, Optimization and Surplus Management, Tactical Asset Allocation (18 Kapitel).

Kommentar: Standard-Handbuch.

Mathematisches Niveau: sehr elementar bis elementar.

Harlow, W.V.: *Asset Allocation in a Downside-Risk Framework*. Financial Analysts Journal, Sept.–Oct. 1991, S.28–40

Kommentar: Wichtiger Beitrag zu einer Portfolio-Theorie auf der Grundlage asymmetrischer Risikomasse anstelle der Varianz (mit Anwendungen auf das Asset-Allocation-Problem); wichtiger konzeptioneller Ansatz gerade auch für Versicherungsunternehmen.

Kritzman, M.: *Asset Allocation for Institutional Portfolios*. Richard D. Irwin, Homewood, Ill. 1990 (200 S.)

Kapitel: Principal Approaches (strategic asset allocation, dynamic hedging, tactical asset allocation, linear investment rules), Innovations (SAA with liabilities, dynamic hedging with liabilities, foreign exchange risk in AA), Procedural issues (estimation, execution, evaluation of AA strategies).

Kommentar: Umfangreiche Behandlung der Integration versicherungstechnischer Verpflichtungen (hier: Pensionsverpflichtungen) in den AA-Prozess, Integration von Shortfall Probabilities, durchgängige Fallstudie.

Mathematisches Niveau: elementar.

Leibowitz, M.L./T.C. Langetieg: *Shortfall Risks and the Asset-Allocation Decision*. In: Fabozzi, F.J. (Hrsg.): *Managing Institutional Assets* (vgl. Punkt IX), S. 35–63

Kommentar: Sehr lehrreicher Beitrag zur Asset-Allocation-Entscheidung unter Berücksichtigung langfristiger Shortfall-Risiken.

Sharpe, W.F.: *Asset Allocation Tools*. 2. Aufl., Scientific Press, Redwood City 1987 (140 S., Grossformat)

Kapitel: AAT tutorial, Asset allocation, The asset mix: key characteristics, Asset characteristics, Asset mix characteristics, Optimization, Projecting long run performance, predicting asset characteristics, AAT return series.

Kommentar: Zugleich Handbuch zu dem gleichnamigen DV-Beratungsprogramm.

Mathematisches Niveau: elementar.

IX. Spezielle Fragen

Acker, G.: *Die Wertpapierleihe*. Gabler, Wiesbaden 1991 (137 S.)

Kapitel u.a.: Entstehungsgründe, Wirtschaftliche Aspekte, Rechtliche Aspekte; Bilanzierung, Bewertung und Verbuchung; Steuerliche Aspekte, Aufsichtsrechtliche Aspekte, Abwicklung von Wertpapierleihgeschäften, Wertpapierpensionsgeschäft.

Mathematisches Niveau: nicht intendiert.

Aliber, R.Z./B.R. Bruce (Hrsg.): *Global Portfolios: Quantitative Strategies for Maximum Performance*. R. D. Irwin, Homewood, Ill. 1991 (350 S., \$75.–)

(Haupt-) Kapitel: Asset Allocation, Optimal Bond Portfolios, Optimal Equity Portfolios, The Foreign Exchange Exposure Decision (22 Kapitel).

Mathematisches Niveau: sehr elementar.

Eckl, S./S.N. Robinson/D.C. Thomas: *Financial Engineering: A Handbook of Derivative Products*. Basil Blackwell, Oxford 1990 243 S., DM 164.–)

Kapitel: Identification and Measurement of Exposure, Principles of Pricing Financial Instruments, Forward Contracts, Futures Contracts, Swap Contracts, Share Options; Currency, Interest Rate and Other Options, Using Derivative Products, Corporate Hedging Decision, Further Use of Derivative Products.

Mathematisches Niveau: sehr elementar.

Fabozzi, F.J. (Hrsg.): *Portfolio and Investment Management*. Probus Publishing Company, Chicago, Ill. 1989 (460 S., \$60.–)

Kapitel: Investment World of the 1990s, Active Asset Allocation, Active Equity Management, Constructing Portfolios with Equity Valuation, Forms of Portfolio Insurance, Stock Index Trading, Dynamic Hedging, Equity Indexing, Index Fund Investment Management, Bonds and Mortgage-Backed Securities, Active Total Return Management of Fixed Income Portfolios, Liability Funding Strategies, Managing Fixed Income Assets Using Futures Contracts, Put Options and Call Options, Decreasing the Financial Risks of Pension Plans, Normal Portfolios and their Construction, Performance Measurement and Evaluation, International Equities and Bonds.

Kommentar: Reader.

Mathematisches Niveau: sehr elementar bis elementar.

Fabozzi, F. (Hrsg.): *Managing Institutional Assets*. Harper & Row, New York 1990 (691 S., \$70.–)

(Haupt-) Kapitel: Asset Allocation and Risk Management, Equity Portfolio Management, Fixed Income Portfolio Management, Real Estate Investment Management, Risk Control Tools, Quantitative Models and Expert Systems (32 Beiträge).

Kommentar: Reader.

Mathematisches Niveau: rein verbal bis sehr elementar.

Fabozzi, F.J. (Hrsg.): *Advances and Innovations in the Bond and Mortgage Markets*. Probus Publishing 1989

(Haupt-) Kapitel: Risk, Return and Volatility in the Bond Market; Corporate Bond Market; Agency, Eurobond and Foreign Bond Markets; Mortgage-Backed and Asset-Backed Securities, Futures and Interest Rate Agreements.

Mathematisches Niveau: sehr elementar bis elementar.

Giesselbach, A.: *Strategien mit Aktienkursindexinstrumenten*. Duncker & Humblot, Berlin 1989 (300 S., DM 98.–)

Kapitel: Der Markt für Financial Futures und Traded Options, Übersicht über das aktuelle Kontraktangebot, Technik der Aktienkursindices, Präferenzfreie Bewertungsansätze und verbundene Arbitrage-Strategien, Kurssicherungs-Strategien.

Kommentar: Umfassender Überblick auf elementarem Niveau.

Mathematisches Niveau: elementar (Ergebnisse werden nur referiert).

Kandlbinder, H.K.: *Spezialfonds als Anlageinstrument*. Fritz Knapp Verlag, Frankfurt 1991 (235 S., Kleinformat, DM 98.–)

Luskin, D.A. (Hrsg.): *Portfolio Insurance: A Guide to Dynamic Hedging*. Wiley, New York u. a. (322 S., \$79.22)

(Haupt-) Kapitel: Basics, Uses, Methods, Roots, Next (23 Kapitel).

Kommentar: Reader.

Mathematisches Niveau: sehr elementar bis anspruchsvoll.

Obermann, R.: *Zinsrisikopotential: Kennziffer zur Quantifizierung des Zinsrisikos von Zinsswaps, -futures und -optionen.* Fritz Knapp Verlag, Frankfurt 1990 (194 S.)

Kapitel: Entwicklung einer Kennziffer zur Messung des Zinsrisikos, Empirische Überprüfung der Kennziffer Risikopotential, Möglichkeiten und Grenzen der Kennziffer Zinsrisikopotential.

Mathematisches Niveau: elementar.

Solnik, B.: *International Investments.* 2nd ed., Addison-Wesley, Reading, Mass. u. a. 1991 (404 S., DM 99.90)

Kapitel: Economics of the International Environment, The Case for International Diversification, Foreign Exchange, Equity: Markets and Instruments / Concepts and Techniques, Bonds: Markets and Instruments / Concepts and Techniques, Futures, Options, Currency Risk Management, Gold and Gold-Linked Investments, Strategy, Organization and Control.

Kommentar: Interessante Einführung in die Materie.

Mathematisches Niveau: elementar, mit «advanced» Appendices pro Kapitel.

Schwartz, R.J./C.W.Smith (Hrsg.): *The Handbook of Currency and Interest Rate Risk Management.* New York Institute of Finance, New York u. a. 1990

(Haupt-) Kapitel: Theoretical Foundation: The Instruments (inkl. Introduction to Forwards, Futures, Swaps and Options; Pricing Financial Futures, Pricing of Currency Options, Fundamental Models for Pricing Swaps), Interest Rate Risk Exposure Management (inkl. Market for Interest Rate Swaps, Option Based Risk Management Tools, Swaptions), Currency Exposure Management, Commodity Price Exposure Management, Special Topics in Exposure Management, Economics of the Business, Tax Considerations, Accounting Considerations, Legal Considerations, Regulatory Issues.

Kommentar: Handbuch.

Mathematisches Niveau: sehr elementar bis elementar.

Stoakes, C./A.Freeman (Hrsg.): *Managing Global Portfolios.* Euromoney Publications, London 1989

Kapitel u. a.: Liability Matching, Asset Allocation, The Quantitative Approach, Duration Based Asset Allocation, Manager Selection, Manager Style, Indexation, Comparison of International Indices, Dynamic Hedging and the Use of Derivatives, Managing Currency Risk in Overseas Investments, Fixed Income Management; Block, Programme and Off Exchange Trading, Performance Measurement.

Mathematisches Niveau: sehr elementar.

X. Ökonomische und mathematische Grundlagen

Duffie, D.: *Securities Markets: Stochastic Models.* Academic Press, Boston 1988 (358 S., \$49.50)

(Haupt-) Kapitel: Introduction, Static Markets, Stochastic Economies, Discrete-Time Asset Pricing, Continuous-Time Asset-Pricing (26 Kapitel).

Kommentar: Mehr abstrakte, strukturelle Behandlung der Thematik.

Mathematisches Niveau: sehr hoch.

Huang, C.-F./R. Litzenberger: *Foundations for Financial Economics*. North-Holland, New York/Amsterdam/London 1988 (365 S., DM 88.–)

Kapitel: Preferences Representation and Risk Aversion, Stochastic Dominance, Mathematics of the Portfolio Frontier, Two Fund Separation and Linear Valuation, Allocative Efficiency and the Valuation of State Contingent Securities, Valuation of Complex Securities and Options with Preference Restrictions, Multiperiod Securities Markets I: Equilibrium Valuation, II: Valuation by Arbitrage, Financial Markets with Differential Information, Econometric Issues in Testing the Capital Asset Pricing Model.

Mathematisches Niveau: anspruchsvoll.

Karatzas, I./S. E. Shreve: *Brownian Motion and Stochastic Calculus*. 2. Aufl., Springer, New York u. a. 1991

Kapitel: Martingales, Stopping Times and Filtrations; Brownian Motion, Stochastic Integration, Brownian Motion and Partial Differential Equations, Stochastic Differential Equations, Lévy's Theory of Brownian Local Time.

Kommentar: Systematische Behandlung der Thematik auf Martingal-Basis, finanzmathematische Anwendungen in Par. 5.8.

Mathematisches Niveau: hoch.

Malliari, A. G./W. A. Brock: *Stochastic Methods in Economics and Finance*. North-Holland, Amsterdam u. a. 1982 (4. Aufl.: 1988) (302 S., DM 128.–)

(Haupt-) Kapitel: Results from probability, Stochastic Calculus, Applications in Economics, Applications in Finance.

Kommentar: Aufarbeitung stochastischer Methoden (stochastische Differential- und Integralgleichungen im Sinne von Itô, Martingale, stochastische Kontrolle) und deren Anwendungen in der ökonomischen und Finanz-Theorie.

Mathematisches Niveau: anspruchsvoll bis hoch.

Merton, R. C.: *Continuous Time Finance*. Cambridge/Mass., Oxford 1990 (700 S.)

Kapitel: Introduction to Finance and the Mathematics of Continuous-Time Models, Optimum Consumption and Portfolio Selection in Continuous-Time Models, Warrant and Option Pricing Theory, Contingent-Claims Analysis in the Theory of Corporate Finance and Financial Intermediation, An Intertemporal Equilibrium Theory of Finance, Applications of Continuous-Time Models to Selected Issues in Public Finance: Long-Run Economic Growth, Public Pension Plans, Deposit Insurance, and Loan Guarantees.

Mathematisches Niveau: hoch.

Müller, S.: *Arbitrage Pricing of Contingent Claims*. Springer, Berlin u. a. 1985 (151 S.)

Kapitel: The Valuation of Contingent Claims: A Survey, Existence of Consistent Price Systems, The Continuous-Time Trading Model, Extensions of the Black/Scholes Model, The Hedge Approach in Incomplete Markets.

Mathematisches Niveau: hoch.

Protter, P.: *Stochastic Integration and Differential Equations: A New Approach.*

Springer, Berlin/Heidelberg u. a. (302 S., DM 98.–)

(Haupt-) Kapitel: Semimartingales and Stochastic Integrals, Semimartingales and Decomposable Processes, General Stochastic Integration and Local Times, Stochastic Differential Equations.

Kommentar: «Einfacher» Zugang zur stochastischen Integration bezüglich Semi-Martingalen («Strassburger Schule») und damit zu dem auf Harrison/Kreps/Pliska zurückgehenden «modernen» Ansatz der Optionspreistheorie.

Mathematisches Niveau: hoch bis sehr hoch.

Smith, A. D.: *The Use of Martingales in Actuarial Work.* AFIR-Colloquium

1991, Vol. 4 S. 39–81

Kommentar: An Versicherungsmathematiker gerichtete Einführung in die Materie, didaktisch interessant.

Taylor, S.: *Modelling Financial Time Series.* Wiley, Chichester, N.Y. u. a. 1986 (268 S.)

Kapitel: Features of financial returns, Modelling price volatility, Forecasting standard deviations, The accuracy of autocorrelation estimates, Testing the random walk hypothesis, Forecasting trends in prices, Evidence against the efficiency of futures markets, Valuing options.

Kommentar: Aktuelle Ansätze zum Einsatz von stochastischen Prozessen zur empirischen Analyse von durch Finanztitel generierten Zeitreihen.

Mathematisches Niveau: elementar bis anspruchsvoll.

Weizsäcker, H. von/G. Winckler: *Stochastic Integrals.* Vieweg, Braunschweig 1990 (332 S., DM 78.–)

Kapitel: Warming Up, Filtrations and Processes, Martingales, Localization and Approximation, The Stochastic Integral, Predictability, Semimartingales and Stochastic Differentials, Itô Calculus, The Special Role of Brownian Motion, Change of Measure, Stochastic Differential Equations, Stochastic Differential Operator, Towards Diffusions.

Kommentar: Komplette Einführung in die Materie.

Mathematisches Niveau: sehr hoch.

XI. Asset Liability Management

Ammann, D.: *Asset and Liability Management für Pensionskassen.* Finanzmarkt und Portfolio Management 6, 1992, S. 193–178

Bostock, P./P. Woolley/M. Duffy: *Duration Based Asset Allocation.* In: Stoakes/Freeman (Hrsg.): *Managing Global Portfolios* (vgl. Punkt IX), S. 27–49

Campbell, F. D.: *Asset-Liability Management for Property-Casualty Insurers.* In: Fabozzi, F. (Hrsg.): *The Handbook of Fixed Income Securities* (vgl. Punkt III), S. 1005–1028

Gardener, T.: *Liability Matching.* In: Stoakes/Freeman (Hrsg.): *Managing Global Portfolios* (vgl. Punkt IX), S. 1–7

Sharpe, W.F./L.G.Tint: *Liabilities – A New Approach*. Journal of Portfolio Management 1990, S. 5–10

Tilley, J.: *Risk Control Techniques for Life Insurance Companies*. In: Platt, R. B. (Hrsg.): Controlling Interest Rate Risk (vgl. Punkt 3), S. 225–255

Wilkie, A.D.: *Portfolio Selection in the Presence of Fixed Liabilities*. Journal of the Institute of Actuaries 112, 1985, S. 229–277

Wise, A.J.: *Matching and Portfolio Selection*. Journal of the Institute of Actuaries 114, 1987, S. 113–133, 551–568

XII. Spezielle Versicherungsprodukte

Babbel, D.F. u. a.: *Capping the Interest Rate Risk in Insurance Products*. In: Fabozzi, F.J. (Hrsg.): Fixed-Income Portfolio Strategies (vgl. Punkt III), S. 445–475

Beenstock, M./V. Brasse: *Using Options to Price Maturity Guarantees*. Journal of the Institute of Actuaries 113, 1986, S. 151–166

Challet, J.-P.: *Adéquation Actif-Passif en Assurance Vie Capitalisation*. In: AFIR-Colloquium 1991, Vol. 2, S. 1–38

Clancy, R.P.: *Options on Bonds and Applications to Product Pricing*. Transactions of the Society of Actuaries 37, 1985, S. 97–151

Eckley, D.A.: *Life Insurance Transformations*. Transactions of the Society of Actuaries 34, 1987, S. 19–40

Fen, A.M.: *Interest Rate Futures: An Alternative to Traditional Immunization in the Financial Management of GIC's*. Transactions of the Society of Actuaries 37, 1985, S. 153–186

Griffin, M.: *An Excess Spread Approach to Non-Participating Insurance Products*. In: AFIR-Colloquium 1990, Vol. 2, S. 81–98

Miller, L./N.Roth: *Optimal Funding of GIC's*. In: Fabozzi, F.J. (Hrsg.): Fixed-Income Portfolio Strategies (vgl. Punkt III), S. 79–96

Miller, L. u. a.: *Funding SPDA Liabilities: An Application of Realized Return Optimization*. In: Fabozzi, F.J. (Hrsg.): Fixed-Income Portfolio Strategies (vgl. Punkt III), S. 143–166

- Norris, P. D./S. Epstein:** *Finding the Immunizing Investment for Insurance Liabilities*. In: Fabozzi, F.J. (Hrsg.): *Fixed-Income Portfolio Strategies* (vgl. Punkt III), S. 97–142
- Perry, D. M.:** *GIC Portfolio Management*. In: Fabozzi, F.J. (Hrsg.): *Fixed-Income Portfolio Strategies* (vgl. Punkt III), S. 575–593
- Smink, M.:** *Risk Measurement for Asset Liability Matching: A Simulation Approach to SPDA's*. In: AFIR-Colloquium 1991, Vol. 2, S. 75–92
- Stiefel, J. D.:** *The Guaranteed Investment Contract*. *Transactions of the Society of Actuaries* 37, 1985, S. 527–578
- Walker, K. L./K. O. Shigley:** *Guaranteed Investment Contracts*. In: Fabozzi, F.J. (Hrsg.): *The Handbook of Fixed-Income Securities* (vgl. Punkt III), S. 507–532
- Wilkie, A. D.:** *The Cost of Minimum Money Guarantees on Index-Linked Annuities*. *Transactions of the 22nd International Congress of Actuaries* 1984, Vol. 2, S. 137–150
- Wilkie, A. D.:** *Universal or Variable Linked Life Assurances and Life Annuities*. *Journal of the Institute of Actuaries* 112, 1985, S. 221–228
- Wilkie, A. D.:** *An Option Pricing Approach to Bonus Policy*. *Journal of the Institute of Actuaries* 114, 1987, S. 21–90

XIII. Sonstige Beiträge mit Versicherungsbezügen

- Albrecht, P./R. Maurer:** *Portfolio-Insurance. Strategien zur Wertsicherung von Aktien-Portefeuilles*. *Blätter der Deutschen Gesellschaft für Versicherungsmathematik* XX, April 1992, S. 337–362
- Arnott, P. u. a.:** *The Many Dimensions of the Pension Fund Asset Allocation Decision*. In: Fabozzi, F.J. (Hrsg.): *Managing Institutional Assets* (vgl. Punkt IX), S. 23–34
- Arnott, P. u. a.:** *Defining and Managing Pension Fund Risk*. In: AFIR-Colloquium 1991, Vol. 3, S. 1–32
- Coutts, S. M./G. J. Clarke:** *A Stochastic Approach to Asset Allocation within a General Insurance Company*. In: AFIR-Colloquium 1991, Vol. 4, S. 95–112

-
- Grant, K.E.:** *Improving Insurance Company Portfolio Returns*. In: Fabozzi, F.J. (Hrsg.): *The Handbook of Fixed-Income Securities* (vgl. Punkt III), S.989–1004
- Hager, D.P.:** *Modern Investment Techniques in Practice in the UK*. In: Transactions of the 23rd International Congress of Actuaries 1988, Vol. 5, S.29–41
- Haugen, R.A.:** *Pension Investing and Corporate Risk Management*. In: Fabozzi, F.J. (Hrsg.): *Managing Institutional Assets* (vgl. Punkt IX), S.65–85
- Hoyt, R.E.:** *Use of Financial Futures by Life Insurers*. *Journal of Risk and Insurance* 57, 1990, S.740–748
- Hürlimann, W.:** *Absicherung des Anlagerisikos, Diskontierung der Passiven und Portfoliotheorie*. *Mitteilungen der Schweizerischen Vereinigung der Versicherungsmathematiker* 1991, S.217–250
- Leibowitz, M.L.:** *The Dedicated Bond Portfolio in Pension Funds*. *Financial Analysts Journal* 1986, S.68–75, 47–57
- Nowell, P.J.:** *The Use of Financial Futures and Options in the Investment Management of Superannuation Funds*. In: Transactions of the 23rd International Congress of Actuaries 1988, Vol. 5, S.177–190
- Scott, P.G.:** *Risk Measurement and Asset Allocation for Life Insurance Funds*. Transactions of the 23rd International Congress of Actuaries 1988, Vol. 5, S.225–246
- Scott, P.G.:** *Strategic Asset Allocation for Pension Funds*. In: AFIR-Colloquium 1991, Vol.3, S.33–49
- Tilley, J.:** *The Applications of Modern Techniques to the Investment of Insurance Companies and Pension Funds*. In: Transactions of the 23rd International Congress of Actuaries 1988, Vol. 5, S.301–326
- Wilkie, A.D.:** *Stochastic Investment Models – Theory and Applications*. *Insurance – Mathematics and Economics* 6, 1987, S.65–83
- Wilkie, A.D.:** *The Use of Option Pricing Theory for Valuing Benefits with “Cap and Collar Guarantees”*. In: Transactions of the 23rd International Congress of Actuaries 1988, Vol. 5, S.277–286