

Literaturverzeichnis

- [1] ARTZNER, P., DELBAEN, F., EBER, J.-M. & HEATH, D.: *Coherent Measures of Risk*. Math. Finance **9**(3) (1999), 203–228.
- [2] BAXTER, M., RENNIE, A.: *Financial Calculus: An Introduction to Derivative Pricing*. Cambridge University Press, 1996.
- [3] BECKER, H. P., PEPPMEIER, A.: *Bankbetriebslehre*. Friedrich Kiehl Verlag GmbH, 2008.
- [4] BJÖRK, T.: *Arbitrage Theory in Continuous Time*. Oxford Finance Series, 2004.
- [5] BLACK, F. & COX, J.C.: *Valuing Corporate Securities: Some Effects of Bond Indenture Provisions*. J. Finance **31** (1976), 351–367.
- [6] BLUHM, CH., OVERBECK, L. & WAGNER, CH.: *An Introduction to Credit Risk Modeling*. Chapman & Hall / CRC Financial Mathematics Series, 2002.
- [7] BRIGO, D., MERCURIO, F.: *Interest Rate Models: Theory and Practice*. Springer Finance, 2005.
- [8] CESARI, G., AQUILINA, J., CHARPILLON, N., FILIPOVIĆ, Z., LEE, G. & MANDA, I.: *Modeling, Pricing and Hedging Counterparty Credit Exposure*. Springer Finance, 2010.
- [9] CONT, R., TANKOV, P.: *Financial modelling with jump processes*. Chapman & Hall/CRC, 2004.
- [10] DUFFIE, D., SINGLETON, K. J.: *Credit Risk: Pricing, Measurement, and Management* Princeton Series in Finance, 2003.
- [11] ENGELMANN, B., RAUHMEIER, R. (ED.): *The Basel II Risk Parameters: Estimation, Validation, and Stress Testing*. Springer Finance, 2006.
- [12] GESKE, R.: *The valuation of corporate liabilities as compound options*. Journal of Financial and Quantitative Analysis **12** (1977), 541–552.
- [13] GREGORY, J.: *Counterparty credit risk. The new challenge for global financial markets*. Wiley Finance, 2009.
- [14] GRUBER, W., MARTIN, M.R.W. & WEHN, C. (HRSG.): *Stresstests und Szenarioanalysen in der Bank- und Versicherungspraxis*. Schäffer-Poeschel Verlag, 2010.
- [15] GUNDLACH, M. & LEHRBASS, F.: *CreditRisk⁺ in the Banking Industry*. Springer, 2003.
- [16] HENKING, A., BLUHM, C. & FAHRMEIR, L.: *Kreditrisikomessung. Statistische Grundlagen, Methoden und Modellierung*. Springer Verlag, 2006.
- [17] HENZE, N.: *Stochastik für Einsteiger*. Vieweg+Teubner, 8. Auflage, 2009.
- [18] HESSE, CHR.: *Wahrscheinlichkeitstheorie*. Vieweg+Teubner, 2. Auflage, 2009.
- [19] HESTON, A.: *A Closed Form Solution for Options with Stochastic Volatility with Applications to Bonds and Currency Options*. Review of Financial Studies, **6**, Nr. 2 (1993) 327–342.
- [20] HULL, J. C., WHITE, A.: *The pricing of Options on Assets with Stochastic Volatilities*. Journal of Finance, **42** (1987), 281–300.
- [21] HULL, J.C., WHITE, A.: *Numerical Procedures for Implementing Term Structure Models I: Single-Factor Models*. Journal of Derivatives, **2**, Nr. 1 (1994), 7–16.
- [22] HULL, J.C.: *Options, Futures, and Other Derivatives*. Prentice Hall Series in Finance, 7. Auflage, 2008.
- [23] ISRAEL, R. et al.: *Finding generators for Markov chains via empirical transition matrices with application to credit ratings*. Mathematical Finance **11** (2001), 245–265.

- [24] KLEBANER, F. C.: Introduction to Stochastic Calculus with Applications. Imperial College Press, 2005.
- [25] LAMBERTON D., LAPEYRE, B.: Introduction to Stochastic Calculus applied to Finance. Chapman & Hall / CRC Financial Mathematics Series, 2. Auflage, 2008.
- [26] LEHN, J., WEGMANN, H.: Einführung in die Statistik. Teubner, 5. Auflage, 2006.
- [27] LUDERER, B.: Starthilfe Finanzmathematik: Zinsen, Kurse, Renditen. Teubner, 2. Auflage, 2003.
- [28] MARTIN, M.R.W., REITZ, S. & WEHN, C.: Kreditderivate und Kreditrisikomodelle – Eine mathematische Einführung. Vieweg Verlag, 2006.
- [29] MERTON, R.C.: *On the pricing of corporate debt: The risk structure of interest rates*. Journal of Finance **29** (1974), 449–470.
- [30] MERTON, R.C.: *Option Pricing when underlying stock returns are discontinuous*. Journal of Financial Economics, **3** (1976), 125–144.
- [31] NEFTCI, S. N.: An Introduction to the Mathematics of Financial Derivatives. Academic Press Advanced Finance, 2. Auflage, 2000.
- [32] O’KANE, D.: Modelling single-name and multi-name Credit Derivatives. Wiley Finance, 2008.
- [33] OVERBECK, L., SCHMIDT, W.: *Modeling default dependence with threshold models*. Journal of Derivatives, Vol. 12, No. 4, (Summer 2005), 10–19.
- [34] PFEIFER, A.: Praktische Finanzmathematik. Harri Deutsch, 5. Auflage, 2009.
- [35] PITERBARG, V.: *Funding beyond discounting: collateral agreements and derivatives pricing*. Risk Magazine, Februar 2010.
- [36] RAUHMEIER, R.: *Validierung und Performancemessung bankinterner Ratingsysteme*. Uhlenbruch Verlag, 2004.
- [37] REITZ, S., MARTIN, M.R.W. & SCHWARZ, W.: Zinsderivate – Eine Einführung in Produkte, Bewertung, Risiken. Vieweg Verlag, 2004.
- [38] ROESCH, D., SCHEULE, H. (ED.): Stress Testing for Financial Institutions. Risk Books, 2008.
- [39] RUDOLPH, B., HOFMANN, B., SCHABER, A. & SCHÄFER, K.: Kreditrisikotransfer: Moderne Instrumente und Methoden. Springer, 2007.
- [40] SAITA, F.: Value at Risk and Bank Capital Management. Academic Press Advanced Finance Series, 2007.
- [41] SANDMANN, K.: Einführung in die Stochastik der Finanzmärkte. Springer Finance, 3. Auflage, 2010.
- [42] SCHÖNBUCHER, P.J.: Credit Derivatives Pricing Models: Models, Pricing and Implementation. Wiley & Sons, 2003.
- [43] SEYDEL, R.U.: Tools for Computational Finance. Springer, 4. Auflage, 2009.
- [44] TASCHE, D.: *Conditional expectation as quantile derivative*. Working paper, Technische Universität München, 2000.
- [45] TASCHE, D.: *Risk contributions and performance measurement*. Working paper, Technische Universität München, 1999.
- [46] TIETZE, J.: Einführung in die Finanzmathematik. Vieweg+Teubner, 11. Auflage, 2010.
- [47] VASICEK, O.A.: *Credit Valuation*. Working Paper, KMV Corporation, San Francisco, 1984.
- [48] WILMOTT, P.: Paul Wilmott Introduces Quantitative Finance. Wiley & Sons, 2. Auflage, 2007.
- [49] ZUMBACH, G.: The RiskMetrics 2006 methodology. RiskMetrics Group, 2006.

Index

A

Accuracy Ratio (AR) 281
Aktien(kurs) .. 18, 26, 74 - 92, 97 ff., 113 f., 124, 138 f.
Aktien-Forward 26 f., 118
Aktienoption .. 12 f., 77 ff., 89 ff., 116 ff., 132 ff.
Anleihen .. 4 f., 15 ff., 21 f., 29 ff., 165 f., 206 ff., 225 ff., 250 ff.
Arbitrage(freiheit) ... 28, 31, 75 ff., 82 ff., 110 ff.
Area Under Curve (AUC) 279, 283
Arrow-Debreu-Preis 174 f.
Asset Backed Securities (ABS) 252 ff.
Asset-Korrelation 233 ff., 244 f., 259
Asymptotic Single Risk Factor (ASRF)-Modell 232 ff.
Attachment Point 252 ff.
at-the-money (ATM) 12, 146
Ausfall-Korrelation 233 ff.
Ausfallsschwelle 239 f.
Ausfallzeitpunkt .. 191 ff., 209 - 211, 240, 254 ff.
Ausfallwahrscheinlichkeit (PD) 190 ff., 231 ff., 277 ff.
Auszahlungsfunktion 8 ff., 28, 77 ff., 84 ff., 115 ff., 133 ff., 152 ff., 159, 181, 186

B

Backtesting 228 ff.
Barrier-Optionen 125, 135
Barwert (PV) 6 f., 13 ff., 29 ff., 75 ff., 111 ff., 131 ff., 139 ff., 154 f., 162 ff., 181 f., 192 ff., 206 ff., 216 ff., 254 ff.
Basel II 248
Basisinstrument 7
Basispunkt (BP) 16
Basketoption 124
Beta 35

Binomialbaum 46 f., 85 ff., 90 f.
Binomialtest 291 f.
Binomialverteilung 45
Black-76-Formel 132
für Anleihe-Optionen 150
für Caps 155 f.
für Europäische Swaptions 148 f.
Black-Scholes
-Formel 116 f., 125, 127, 132
-Differenzialgleichung 132 ff.
-Modell 113 f., 116 ff., 136 ff.
Bondoption
Anleiheoption 150, 165 f.
Zerobondoption 162 f., 168
Bonitätsvariable 231 ff.
Bootstrapping
Caplet-Volatilitäten 155 f.
Intensitätsfunktion 198 f.
Zerobondpreise 21 f.
Brownsche Bewegung 68, 95 ff., 110, 137 ff.
Bund-Future 8 ff., 29 ff.

C

Call-Option 11 ff., 78 ff., 85 ff., 116 ff., 123 - 127, 131 f., 138 f., 150 f., 153, 163 ff., 220, 237 f.
Cap 152 - 158, 164, 180 ff., 189
Capital Asset Pricing Model (CAPM) 57
Cash und Carry 31 f.
Cashflow 13 f., 225 ff.
CDX 201 ff.
Central tendency 290
Cheapest-to-Deliver (CtD) 31 ff.
Clean-Preis 9, 29 ff., 197
collateral 152
Collateralized Debt Obligation (CDO) .. 250 ff.
Conditional Prepayment Rate (CPR) 262 f.

- Copula-Funktion 256 ff.
- Credit Default Swap (CDS)
 CDS-Spread 191 ff.
 First-to-Default (FtD)-CDS 191
 Index-CDS 191, 201 ff., 252
 single name CDS 190 ff., 252
- Credit Enhancement 261
- Credit Risky Basis Point Value 195 f., 204 f.
- Credit Spread 19 f., 150, 225 f., 238 ff.
- Credit Triangle 199 ff.
- Credit Value Adjustment (CVA) 210 f.
- Credit Value-at-Risk (CVaR) 241 ff., 266
- Cumulative Accuracy Profile (CAP) 282 f.
- D**
- DAX-Future 11, 34 ff.
- DAX-Index 3, 11, 34 ff., 124
- Delta *siehe Griechen*
- Delta-Gamma-Approximation 120 ff.
- Derivat 6 ff., 73 ff., 115 ff., 225, 250 ff.
- Detachment Point 252 ff.
- Devisen-Forward ... *siehe Devisentermingeschäft*
- Devisenoption 127
- Devisenswap *siehe Swap*
- Devisentermingeschäft, -kurs ... 27, 125 ff., 146
- Dichtefunktion 45 ff., 63 ff., 98, 194, 242 ff., 255
- Differenzialgleichung
 partielle (PDE) 132 ff.
 stochastische (SDE) 95 ff., 101 f., 108 f.,
 134, 137 ff., 167 f., 179, 183
- Digitaloption 89, 117 f.
- Discountzertifikat 119 f.
- Diskontfaktor 14, 161, 176, 225
- Diskretisierung 134, 183 f., 211
- Distance to Default (DD) 240
- Diversifikation 60, 57, 265
- Drift(rate) 95 f., 113, 163
- Duration 17
- E**
- effiziente Portfolien 61 f.
- Einperiodenmodell 37, 73 ff.
- Energiederivate, Energiepreise 128 f.
- Entwicklungsstichprobe 279 ff.
- EONIA 2
- Ereignis (*Definition*) 37 ff.
- erwarteter Verlust *siehe Expected Loss*
- Erwartungswert 50 ff., 64 f., 76 - 89, 98 ff.,
 112 f., 130 f., 138 f., 148 f., 194 f., 210 f., 234 f.,
 241 ff.
- Erwartung(swert), bedingte(r) ... 69 ff., 88, 161
- Euler-Allokation 269
- EURIBOR(-Futures) 2, 24
- exotische Produkte 117 f.
- Expected Default Frequency (EDF) 240
- Expected (Positive) Exposure (EPE) 210
- Expected Loss (EL) 241 ff.
- Expected Shortfall 266
- Exponentialverteilung 50, 138, 197
- Exponentialmartingal 114
- Exposure at Default (EAD) 152, 190, 231, 241 ff.
- F**
- Faktormodell 232 ff., 243 ff., 249
- Fat Tail-Problematik 137 f.
- Fehler 1. Art und 2. Art 280
- Filtration 71 f., 83, 160, 192 ff.
- Fixing 140, 148, 154, 206
- Floater 24 f., 141 ff., 156 - 158, 206 ff.
- Floor 152 - 158, 164, 180, 182
- Forward-
 -Geschäft 7 f., 26 ff., 118, 125 ff., 228
 -Preis 7 ff., 10 f., 26 f., 29 ff., 127 ff.
 -Geldmarktsatz 179 - 189
 -Swap-Satz 144 - 150, 187 f.
 -zinssatz .. 22 - 25, 142 f., 148, 154 f., 159, 180
- Forward Rate Agreement (FRA) 22
- Fundamentalsatz zur Arbitragefreiheit .. 112 f.
- Future *siehe Bund-Future, DAX-Future, Geldmarkt-Future.*
- G**
- Gamma *siehe Griechen*
- Garman-Kohlhagen-Formel 127
- Geldmarkt 1 ff., 22 ff., *siehe Forward-Geldmarktsatz, Geldmarkt-Future*
- Geldmarkt-Future 23 f.
- Generatormatrix 293 ff.
- Gini-Koeffizient 279, 281 ff., 289
- Griechen 118 ff., 127, 132 ff.
- H**
- Haltedauer 216 - 225, 228, 266 ff.
- Hazard Rate 197 ff.
- Hedge, Hedge-Ratio 32 f.
 Delta-Hedge 133
 Hedge-Portfolio 121 f., 151
- Heston-Modell 137 f.

- Historische Simulation 223 ff.
homogenes Portfolio 243 ff.
Hull-White-Modell 167 - 178
- I**
Index-Kupon 201 ff.
innerer Wert 12, 147, 178
Intensität(smodell) 197 ff., 211, 258 f., 294
Interest Only (IO) 263
in-the-money (ITM) 12
Itô-Formel 104 ff., 113, 179, 183
Itô-Integral 102 ff.
Itô-Prozess 106 ff., 111
iTraxx 201 ff., 252, 260
- J**
Jump Diffusion-Prozess 138 f.
- K**
Kalibrierung .. 139, 159, 162, 167, 174 f., 178 ff.,
186 ff., 198 ff., 260, 290 ff.
Kapitalallokation 265 ff.
Kapitalmarkt 3 ff.
Key-Rates 226 ff.
Kohärentes Risikomaß 264 ff.
Konfidenzniveau 216 ff., 228 ff., 241 ff.
Kontrahentenrisiko 151 f., 192, 209 ff.
Konversionsfaktor 9, 29 ff.
Konvexität 33, 121, 220
Korrelation(koeffizient) (*Definition*) 55 - 57
Kovarianz (*Definition*) 55 f.
Kreditderivate 190 ff., 250 ff.
Kreditrisiko 5, 190 ff., 231 - 264, 277 - 296
-modell 231 ff., 255 ff.
- L**
Large Homogeneous Portfolio (LHP) ... 245 ff.
Law of one Price 28 f., 115
Leerverkauf 5
LIBOR 2 f., 178 ff.
Libor Market-Modell 178 ff.
lineare Approximation 16
Logit-Modell 285 ff.
Lognormalverteilung (*Definition*) 50 f., 53
long (Position) (*Definition*) 5, 7 ff., 11 f.
Loss Given Default (LGD) 190 ff., 241 ff.
- M**
makroökonomische Variablen 287
Mann-Whitney-Statistik 284
Mappingverfahren 227
Margin 10 f., 24, 152
Marktrisiko(modell) 215 - 230
Martingal (*Definition*) 72
Martingalmaß (*Definition*) 77, 83 f., 112
Maximum-Likelihood-Prinzip 286 f.
mean reversion 109, 161, 168
Mehrperiodenmodell .. 45 ff., 51, 66 ff., 73 - 94
Merkmale (kategoriale, metrische) 278 ff.
Merton-Modell 138 f., 236 ff.
Migrationsmatrix 293 ff.
Modellrisiko 138, 149
moneyness 136 f., 156
Monte-Carlo-Simulation .. 134 f., 171 f., 183 ff.,
221 f., 249, 259 f.
Mortgage Backed Securities (MBS) ... 260 - 264
- N**
No-Arbitrage-Prinzip 28 f.
Normalverteilung (*Definition*) 48 ff.
mehrdimensionale 62 ff.
Numéraire (*Definition*) 112
Numéraire-Wechsel Theorem 130
numerische Methoden 132 ff., 158, 183 ff.,
196, 244, 287
- O**
Ökonomisches Kapital 247 ff.
Option (*Definition*) 11 ff.
Amerikanische 11, 89 ff., 123 f.
Asiatische 125
Bermudan 149, 176 ff.
Europäische 11 f., 77 - 89, 115 - 139, 146 - 188
pfadabhängige 115, 125, 158, 172
Optionspreisformel *siehe Black-76, Black-Scholes*
allgemeine 130 ff.
Ornstein-Uhlenbeck-Prozess 109, 137, 162
OTC-Markt 1
out-of-the-money (OTM) 12
- P**
Pass Through (PT) 263
Performance-Index 34
P&L(-Verteilung) 217 - 230
Poisson-Prozess 138 f.
Pool 191, 201 ff., 250 - 264
Portfolio
- risikomodell 215 - 270

- strategie 82 ff., 110 f., 115, 133, 151
 - theorie 59 ff., 266 ff.
 - verlust(verteilung) 241 - 267
 - wert ... 75 - 88, 111 - 116, 133 f., 209 ff., 215 - 230, 265 f.
 - Power-Curve 279 ff.
 - Preis-Index 34
 - Premium Leg 191 - 205, 253 - 256
 - Prepayment Risk 261 ff.
 - Price Value of a Basis Point (PVBP) 16 f., 32, 151
 - Principal Only (PO) 263
 - Probit-Modell 285
 - Prognoseverteilung 229 f.
 - Protection Leg 191 - 205, 253 - 256
 - Put-Call-Parität 29, 117, 119
 - Put-Option .11 f., 81, 90 f., 116, 119 f., 123 - 127, 132, 137, 154, 164 f., 239
- Q**
- Quantil 58, 216 f., 221, 224 f., 230, 241
 - QQ-Plot 230
- R**
- Range Accrual Note 172
 - Ratchet 158
 - Rating- 5, 251, 277 ff.
 - Klasse 290 ff.
 - Migration(smatrix) 292 ff.
 - Score 287 ff.
 - Validierung 290 ff.
 - Receiver Operating Characteristic (ROC) 280 ff.
 - Recovery Rate (RR) 190, 194 f., 203 f., 254 f.
 - Referenzadresse 190 - 205, 250
 - Regression(sgerade) 35 f., 56 ff., 284 f.
 - Rendite (*Definition*) 15, 18 f.
 - Replikationsportfolio(strategie) ... 78 ff., 84 ff., 115 f.
 - Rho *siehe Griechen*
 - Risiko .. 4 f., 16 ff., 32 ff., 59 ff., 142, 151 f., 190 - 296, *siehe auch Risikoarten*
 - idiosynkratisches 232, 246
 - systematisches 232
 - Risikoarten
 - Fremdwährungsrisiko 215
 - Kreditrisiko *siehe Kreditrisiko*
 - Kursrisiko 215
 - Markt(preis)risiko *siehe Marktrisiko*
 - Rohwarenrisiko 215
 - Volatilitätsrisiko 151, 156, 215
 - Zinsänderungsrisiko 4, 16 f., 32 ff., 142, 151, 208, 215, 225 ff., 261 ff.
 - Risikobeitrag 267 ff.
 - Risikofaktor 16, 217 - 228
 - Risikokapital 265 - 270
 - risikoloser Zinssatz (*Definition*) 45, 110
 - Risikomanagement 264 - 296
 - Risikomaß . 59 ff., 216 - 230, 241 - 249, 264 - 270
 - risikoneutrales Maß *siehe Martingalmaß*
 - risikoneutrale Bewertungsformel .80, 88, 115 f.
 - RiskMetrics 226 f.
 - Rohstoffderivate 128
 - RORAC 267 ff.
- S**
- Scoring 277 - 290
 - selbstfinanzierend (*Definition*) 82, 111 f.
 - Sensitivitäten 16 f., 20, 118 ff., 151, 216, 219
 - short (Position) (*Definition*) 5, 7 ff., 11 f.
 - Short Rate (*Definition*) 159
 - Short Rate-Modell 166 - 178
 - Hull-White-Modell . *siehe Hull-White-Modell*
 - Bäume 173 - 178
 - Sicherungskäufer / -verkäufer (Protection Buyer / Seller) 190 ff., 253
 - Single-Tranche Synthetic CDO (STCDO) 250 ff.
 - Sklar's Theorem 257 f.
 - Smile-Effekt 137, 156, 189
 - Spotrate *siehe Zerozinssatz*
 - Sparbuch (savings account) 112, 159
 - Spread *siehe auch Credit Default Swap*
 - Asset Swap Spread 145, 207 ff.
 - Credit Spread *siehe Credit Spread*
 - fairer Spread 192, 196 ff.
 - Index-Spread 205
 - Option Adjusted Spread (OAS) 263 f.
 - Zero Discount Margin 206 f.
 - Tranchen-Spread 254 ff.
 - Sprungprozess 138 f.
 - Stabilität 292
 - Standardabweichung (*Definition*) 52, 56
 - Stochastik 37 ff.
 - Stochastische Analysis 101 ff.
 - stochastische Unabhängigkeit (*Definition*) 41 f., 53, 63
 - stochastischer Prozess (*Definition*) 65, *siehe auch Wiener-Prozess, Sprungprozess*
 - Stresstests 223, 292 ff.

- Strike(-Preis) (*Definition*) 7 f., 11 f.
- Subordination 250 ff.
- Swap 140 ff., *siehe auch Credit Default Swap*
- Constant Maturity Swap (CMS) 145
 - Asset Swap 145, 207 ff.
 - Basisswap 144
 - Devisenswap 146
 - Equity Swap 146
 - Forward-Swap 144
 - In-Arrears-Swap 144
 - Overnight-Index-Swap 145
 - Währungsswap 145 f.
 - Zinsswap 140 - 144, 215
 - Zinswährungsswap 146
- Swaptions
- Europäische 146 - 151, 165, 187 f.
 - Bermudan 149, 176 ff.
- Swap-Satz (*Definition*) 141, *siehe auch Forward-Swap-Satz*
- Swing-Option 128
- systematischer Faktor 232 ff., 243 ff.
- Szenarioanalysen 292 ff.
- T**
- Tageszählkonvention 14
- Termingeschäft 7 ff., 11 f., 23 f., 27, 125 ff.
- Terminpreis (fairer) *siehe Forward-Preis, Strike, Devisenterminkurs*
- Theta *siehe Griechen*
- Tranche 250 - 260
- Trennschärfe 279 - 284, 291 f.
- Trinomialbaum 173 ff.
- U**
- Überlebenswahrscheinlichkeit 193 - 205, 210 f., 254 ff.
- Underlying (*Definition*) 7 ff., 11 f., 26 f.
- unerwarteter Verlust, Unexpected Loss (UL) 241 ff.
- Unternehmenswert (asset value) 231 ff., 237 ff.
- V**
- Value-at-Risk (VaR) . 216 - 230, *siehe auch Credit Value-at-Risk*
- parametrische Ansätze 218 - 222
 - nichtparametrische Ansätze 223 - 225
 - Historische Simulation 223 - 225
 - Monte-Carlo-Simulation 221 f.
 - Varianz-Kovarianz-Ansatz 218 ff.
- Varianz (*Definition*) 52, 56
- Vega *siehe Griechen*
- Verlustquote (LGD) *siehe Loss Given Default*
- Verlustverteilung 241 - 249, 255 ff.
- Verteilungsfunktion (*Definition*) 44
- Verzinsung
- einfache (lineare) 14
 - exponentielle (diskrete) 14
 - stetige 14
- Volatilität (*Definition*) 66, 96, 136 ff., 155 f.
- Flat-Volatilität 155 f.
 - implizite Volatilität 136 f., 147, 155
 - Kalibrierung im Libor Market-Modell 186 ff.
 - local volatility 161
 - Volatilitäts-Smile *siehe Smile-Effekt*
 - Spot-Volatilität 155
 - stochastische Volatilität 137 f., 189
- Volatilitätsfunktion 160 ff., 179 ff.
- vollständiger Markt 78 ff., 84 f., 115 f.
- W**
- Wahrscheinlichkeitsraum (*Definition*) 40
- Währungsswap *siehe Swap*
- Wasserfall 250 ff.
- Wechselkurs 27, 99 f., 125 ff., 145 f., 215
- Weighted Average Life (WAL) 261
- Wertpapier .. 3 ff., 13, 73 ff., 215, 250 ff., 260 ff., *siehe auch Aktien, Anleihen*
- Wert *siehe Barwert*
- Wiener-Prozess *siehe Brownsche Bewegung*
- X, Y**
- Yield-to-Maturity (YtM) 15
- Z**
- Zeit-T-Forward-Maß (*Definition*) 129 - 132
- Zentraler Grenzwertsatz 67
- Zerobond (*Definition*) 4, 20
- Zeroinzinsatz, Zerorate (*Definition*) . 20 ff., 143 f.
- Zinskurve ... 20 f., 144, 158 f., 170 f., 215, 225 f., 264
- Zinsstrukturmodell 151, 158 - 189
- Gaußsches Zinsstrukturmodell 160 - 167
 - Ho-Lee-Modell 161 f., 166 f.
 - Hull-White-Modell . *siehe Hull-White-Modell*
 - Libor Market-Modell *siehe Libor Market-Modell*
 - Short Rate-Modell ... *siehe Short Rate-Modell*
 - Vasicek-Modell 161 f.
- Zinsswap *siehe Swap*
- Zufallsvariable (*Definition*) 42 ff.
- Zufallsvektor (*Definition*) 53 ff., 62 ff.