

# Inhaltsverzeichnis

|          |                                                                                         |           |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1</b> | <b>Einleitung</b> .....                                                                 | <b>1</b>  |
| <b>2</b> | <b>Risikoparameter Ausfall, Verlustrate und Forderungshöhe bei Ausfall</b> .....        | <b>5</b>  |
| 2.1      | Die Forderungshöhe bei Ausfall .....                                                    | 8         |
| 2.2      | Die Verlustrate im Kontext von Verwertungserlös- und Einbringungsquote .....            | 9         |
| <b>3</b> | <b>Einführung in CreditMetrics™</b> .....                                               | <b>13</b> |
| <b>4</b> | <b>Empirische Befunde zur Verlustrate und Forderungshöhe bei Ausfall</b> .....          | <b>17</b> |
| 4.1      | Verlustrate und Ausfall .....                                                           | 17        |
| 4.2      | Forderungshöhe bei Ausfall und Ausfall .....                                            | 21        |
| <b>5</b> | <b>Modellierung der Abhängigkeiten zwischen den Risikoparametern mit Faktoren</b> ..... | <b>27</b> |
| 5.1      | Ein-Faktor-Modell .....                                                                 | 28        |
| 5.2      | Mehr-Faktor-Modell .....                                                                | 33        |
| 5.3      | Schätzung .....                                                                         | 37        |
| 5.3.1    | Heckman-Selektionsmodell .....                                                          | 38        |
| 5.3.2    | Schätzung des Mehr-Faktor-Modells .....                                                 | 41        |
| 5.4      | Kritik .....                                                                            | 45        |
| <b>6</b> | <b>Modellierung der Abhängigkeiten zwischen den Risikoparametern mit Copulae</b> .....  | <b>47</b> |
| 6.1      | Modellierung .....                                                                      | 50        |

|          |                                                                                |            |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 6.2      | Schätzung .....                                                                | 54         |
| 6.3      | Archimedische und hierarchisch-archimedische Copulae.....                      | 56         |
| 6.3.1    | Archimedische Copulae .....                                                    | 56         |
| 6.3.2    | Hierarchisch-archimedische Copulae .....                                       | 60         |
| <b>7</b> | <b>Relative Inanspruchnahme, Verwertungserlös- und Einbringungsquote .....</b> | <b>65</b>  |
| 7.1      | Verständnis der Risikoparameter .....                                          | 65         |
| 7.2      | Mögliche Randverteilungen .....                                                | 67         |
| <b>8</b> | <b>Anwendung der Modelle auf Credit Metrics™ .....</b>                         | <b>75</b>  |
| 8.1      | Portfolio .....                                                                | 75         |
| 8.2      | Abhängigkeitsparameter der Modelle .....                                       | 78         |
| 8.2.1    | Vorzeichen der Parameter .....                                                 | 78         |
| 8.2.2    | Werte der Parameter .....                                                      | 82         |
| 8.3      | Simulationsalgorithmen der verschiedenen Modelle .....                         | 88         |
| 8.4      | Numerische Analyse .....                                                       | 92         |
| <b>9</b> | <b>Zusammenfassung .....</b>                                                   | <b>99</b>  |
| <b>A</b> | <b>Appendix .....</b>                                                          | <b>103</b> |
| A.1      | Bedingter Erwartungswert der beobachteten Teilstichprobe ..                    | 103        |
| A.2      | Form der bedingten Dichte .....                                                | 104        |
| A.3      | Bedingte Likelihood-Funktion für den Zeitpunkt $t$ im Copula-Modell .....      | 109        |
|          | <b>Literaturverzeichnis .....</b>                                              | <b>113</b> |

Kreditportfoliomodellierung

Abhängigkeiten zwischen Ausfallwahrscheinlichkeit,  
Verlustrate und Forderungshöhe

Eckert, J.

2016, XI, 117 S. 14 Abb., Softcover

ISBN: 978-3-658-12113-6