

目錄

第壹章 緒論	1
第一節 研究動機與目的	1
第二節 研究架構	2
第貳章 文獻探討	3
第一節 雙層擔保債權憑證之介紹	3
第二節 文獻回顧	7
第參章 基本假設與模型設定	13
第一節 合成型雙層擔保債權憑證之評價模型	13
第二節 合成型雙層擔保債權憑證之風險分析	22
第肆章 數值結果與分析	27
第一節 合成型雙層擔保債權憑證之評價	27
第二節 合成型雙層擔保債權憑證之風險分析	36
第三節 合成型雙層擔保債權憑證之敏感度分析	44
第伍章 結論與建議	51
第一節 結論	51
第二節 未來研究建議	52
參考文獻	53

圖 目 錄

圖 1.1 研究架構圖	2
圖 2.1 合成型雙層擔保債權憑證之發行架構.....	4
圖 3.1 雙層擔保債權憑證之商品結構圖.....	14
圖 3.2 映射標準常態隨機變數至違約時點圖.....	19
圖 3.3 損失分配之風險衡量指標.....	22
圖 4.1 標的信用群組損失分配.....	30
圖 4.2 子擔保債權憑證分券損失分配.....	31
圖 4.3 主擔保債權憑證分券損失分配.....	33
圖 4.4 改變子分券設定對主分券損失分配之影響.....	34
圖 4.5 子分券信用增強改變對期望損失百分比之影響.....	38
圖 4.6 主分券信用增強改變對期望損失百分比之影響.....	39
圖 4.7 分券信用價差對於信用增強之敏感度分析.....	44
圖 4.8 違約相關性對子分券與主分券損失分配之影響.....	45
圖 4.9 資產重疊度對主分券損失分配之影響.....	45
圖 4.10 權益-權益分券之敏感度分析	47
圖 4.11 權益-次償分券之敏感度分析	47
圖 4.12 權益-先償分券之敏感度分析	47
圖 4.13 次償-權益分券之敏感度分析	48
圖 4.14 次償-次償分券之敏感度分析	48
圖 4.15 次償-先償分券之敏感度分析	48
圖 4.16 先償-權益分券之敏感度分析	49
圖 4.17 先償-次償分券之敏感度分析	49
圖 4.18 先償-先償分券之敏感度分析	49

表目錄

表 2.1 一般信用事件定義.....	6
表 4.1 合成型雙層擔保債權憑證之不同分券設定.....	28
表 4.2 合成型雙層擔保債權憑證契約內容假設—基本個案.....	28
表 4.3 雙層擔保債權憑證之合理信用價差.....	35
表 4.4 各種分券組合之期望損失.....	37
表 4.5 各種分券組合之非期望損失.....	40
表 4.6 信用價差變動對各分券市場價值之影響.....	41
表 4.7 避險參數—Delta.....	43