

# Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	iii
Tabellenverzeichnis	v
Abkürzungsverzeichnis	vii
Symbolverzeichnis	ix
<b>1. Einleitung</b>	<b>1</b>
1.1. Motivation und Ziel der Arbeit . . . . .	1
1.2. Aufbau der Arbeit . . . . .	2
<b>2. Grundlagen</b>	<b>5</b>
2.1. Mathematische Grundlagen . . . . .	5
2.2. Grundlagen der Modellierung . . . . .	7
<b>3. Existierende Modellierung des Finanzmarktes</b>	<b>9</b>
3.1. Zinsmodell . . . . .	9
3.2. Aktienmodell . . . . .	11
3.2.1. Heston-Modell . . . . .	11
3.2.2. Motivation für das Heston-Modell . . . . .	12
3.3. Kalibrierung des Finanzmarktmodells . . . . .	16
<b>4. Modellierung der Inflation</b>	<b>19</b>
4.1. Grundlagen der Inflation . . . . .	19
4.2. Inflationsmodell . . . . .	20
4.2.1. Einbettung des Inflationsprozesses . . . . .	20
4.2.2. Vasicek-Modell . . . . .	21
4.2.3. Eigenschaften des Vasicek-Modells . . . . .	22

4.3. Schätzverfahren . . . . .	26
4.3.1. Kalibrierung des Modells mithilfe von ML-Schätzern . . . . .	26
4.3.2. Schätzung mittels linearer Regression . . . . .	30
4.4. Datengrundlage . . . . .	33
4.4.1. Auswahl der Daten . . . . .	33
4.4.2. Kalibrierung des Inflationsprozesses . . . . .	37
4.4.3. Eigenschaften der Daten . . . . .	38
4.4.4. Monatliche Daten der Inflation . . . . .	42
4.5. Parameter von Zins und Inflation . . . . .	44
<b>5. Korrelation</b>	<b>49</b>
5.1. Schätzung der Korrelation . . . . .	49
5.2. Datengrundlage . . . . .	51
<b>6. Quantitative Analysen</b>	<b>53</b>
6.1. Aufbau der Chance-Risiko-Profile . . . . .	53
6.2. Realzins . . . . .	54
6.3. Sensitivitäten . . . . .	57
6.3.1. Basisparameter . . . . .	57
6.3.2. Variation der Inflationsparameter . . . . .	58
6.3.3. Variation der Korrelationsparameter . . . . .	59
6.3.4. Weitere Sensitivitäten . . . . .	59
6.4. Produkte und ihre Parameter . . . . .	59
6.5. Analyse der Chance-Risiko-Profile . . . . .	64
6.5.1. Basisszenario . . . . .	64
6.5.2. Sensitivitätsanalysen bezüglich der Inflation . . . . .	68
6.5.3. Sensitivitätsanalysen bezüglich der Korrelationen . . . . .	79
6.5.4. Weitere Sensitivitätsanalysen . . . . .	88
<b>7. Zusammenfassung und Ausblick</b>	<b>95</b>
<b>A. Anhang</b>	<b>99</b>
<b>Literaturverzeichnis</b>	<b>103</b>