

Предметный указатель

- M -квадрат (M -squared), 101, 108
 σ -алгебра (σ -algebra), 506
 σ -поле (σ -field), 506
 борелевское (Borel), 506
 Акция (stock, share), 20
 Актив (asset), 20
 безрисковый (risk-free), 400
 локально безрисковый (locally risk-free), 452
 Актуарный (actuarial), 86
 Алгебра (algebra), 496
 Аннуитет (annuity), 20, 45
 депозитный (CD), 320
 отложенный с единовременным платежом
 (single premium deferred), 315
 Арбитраж (arbitrage), 52, 168, 439
 в альтернативном смысле (in the alternative
 sense), 467
 Арбитражная возможность (arbitrage opportunity),
 170, 192
 Аукцион (auction), 29
 Автокорреляция (autocorrelation), 372
 Банковский счет (bank account), 170
 Бартер (barter), 21
 Бета (beta), 41
 Биржа (exchange), 21
 фондовая (stock exchange), 25
 Брокер (broker), 22, 54, 60
 Броуновское движение (Brownian motion), 138,
 224, 399, 423, 515
 геометрическое (geometric), 403
 Бумага ценная (security), 20
 Эрроу–Дебре (Arrow–Debreu), 172
 Эрроу–Дебре (Arrow–Debreu), 145
 базовая (primitive), 210
 базовая (underlying), 52
 бескупонная (zero-coupon), 29
 на предъявителя (bearer security), 21
 основанная на закладных (mortgage backed),
 308
 передаточная (pass-through), 86
 примитивная (primitive), 186
 производная (derivative), 20, 52
 экзотическая (exotic), 240
 разделенная (stripped), 86
 регистрируемая (registered), 21
 с ограниченной ответственностью (limited
 liability), 168
 Цедент (ceding company), 80
 Цена (price)
 исполнения (exercise, strike), 66
 Цепь Маркова (Markov chain), 288
 Цессия (cession), 80
 Чувствительность (sensitivity), 101, 103, 107
 Дефицит (shortfall), 347
 Дефлятор (deflator), 449
 Дельта (delta), 407
 Дерево (tree)
 информационное (information), 161
 Дилер (dealer), 22, 54
 Дисконтирование (discounting), 57
 Дисперсия (variance), 41
 Диверсификация (diversification), 92
 Дивиденды (dividends), 24, 74, 233, 411
 Доходность (return), 41, 324
 Доходность к погашению (yield to maturity),
 107, 271
 Доходность к погашению (yield, yield to maturity),
 30, 34
 Доминирование (dominance), 42, 182
 Допустимость риска (risk tolerance), 326
 Дюрация (duration), 101, 114
 Фишера–Вейля (Fisher–Weil), 118
 Маколея (Macaulay), 107
 модифицированная (modified), 107
 приведенная (adjusted), 114
 Единица измерения (numeraire), 213, 449
 Эффективная граница (efficient frontier), 44,
 327, 332, 375
 Эластичность (elasticity), 103, 108
 Электронная таблица (spreadsheet), 48
 Эмиссия, см. Первичное публичное предло-
 жение (initial public offering, IPO)
 Эмитент (issuer), 21
 Фильтрация (filtration), 356, 496, 507
 Флор (floor), 74, 78, 79, 270, 276
 процентный (interest rate), 79
 Флорлет (floorlet), 79, 276
 Флуктуация (fluctuation), 101
 Формула (formula)
 Блэка–Шоулза (Black–Scholes), 70, 131, 158
 Тейлора (Taylor), 116
 Форвард (forward), 22, 52, 53, 216, 469
 Форвардная цена (forward price), 470
 Фьючерс (futures), 20, 52, 58, 469
 Фьючерсная цена (futures price), 471
 Функция (function)
 Грина (Green), 294
 Лагранжа (Lagrange), 330
 индикаторная (indicator), 447
 неприятя риска (risk aversion)
 абсолютного (absolute), 132
 относительного (relative), 132
 передаточная (transfer), 374
 полезности (utility), 132

- экспоненциальная (exponential), 136
 квадратичная (quadratic), 135
 логарифмическая (logarithmic), 137
 степенная (power), 136
 угловая (angle), 121
 выпуклая (convex), 121
 строго (strictly), 121
 вогнутая (concave), 134
 Функция распределения (distribution function), 510
 Хеджер (hedger), 65
 Хеджирование (hedging), 20, 47, 54, 62, 257, 270
 динамическое (dynamic), 259
 перекрестное (cross hedge), 63
 статическое (static), 261
 упреждающее (anticipatory), 65
 Имитационное моделирование (simulation), 254, 270
 Иммунизация (immunization), 101, 102
 Индекс (index), 22
 Доу-Джонса (Dow Jones), 64
 Стандарт и Пуэрс 500 (Standard & Poors 500), 64
 Инфляция (inflation), 374
 Информационная структура (information structure), 433
 Инвестиционная стратегия (investment strategy), 369
 Инвестиция (investment), 24
 История (history), 188
 Капитал (capital)
 основной (principal), 75
 Кэп (cap), 74, 78, 270, 276
 процентный (interest rate), 78
 Кэплет (caplet), 276
 процентный (interest rate), 78
 Коллар (collar), 79
 процентный (interest rate), 79
 Контракт (contract), 21, 45, 52
 буллет (bullet), 37
 с гарантированной доходностью (guaranteed interest), 21
 Короткая продажа (short sale), 27, 43, 169
 Корреляция (correlation), 370
 последовательная (serial), 371
 Котировка акции (stock price), 41
 Ковариация (covariance), 41
 Кредитор (lender), 85
 Кредитоспособность (creditworthiness), 34
 Кривая доходности (yield curve), 101, 271
 Кванто (quanto), 244
 Лагранжиан (Lagrangian), 146
 Ликвидность (liquidity), 23
 Марковский процесс (Markov process), 224
 Мартингал (martingale), 193, 504, 519
 Математическое ожидание (expectation), 499, 511
 условное (conditional), 447, 499, 513
 Математическое ожидание (mean, expectation), 72
 условное (conditional), 190
 Мера (measure), 509
 Караматы (Karamata), 121
 Лебега (Lebesgue), 509
 абсолютно непрерывная (absolutely continuous), 512
 вероятностная (probability), 499, 509
 Метод (method)
 Марковица (Markowitz), 325
 Монте Карло (Monte Carlo), 253
 Ньютона–Рафсона (Newton–Raphson), 295
 главных компонент (principal-component), 349
 контрастной переменной (antithetic variable), 256
 контрольной переменной (control variate), 256
 максимального правдоподобия (maximum-likelihood), 349
 малого расхождения (low discrepancy), 256
 множителей Лагранжа (Lagrange multipliers), 141
 разделяющих гиперплоскостей (separating hyperplane), 168
 Множество (set)
 репрезентативное (representative), 434
 счетное (countable), 506
 Множитель (multiplier)
 Лагранжа (Lagrange), 146, 330
 Модель (model)
 Блэка–Дермана–Тоя (Black–Derman–Toy), 152
 Блэка–Шоулза (Black–Scholes), 73, 224
 Кокса–Ингерсола–Росса (Cox–Ingersoll–Ross), 155
 Марковица (Markowitz), 41, 136, 328
 Реддингтона (Redington), 105, 117
 Васичека (Vasicek), 38
 активов и пассивов (asset-liability), 342
 авторегрессионная (autoregressive), 39, 370
 безарбитражная (arbitrage-free), 170
 биномиальная (binomial), 36, 72, 209, 221, 287
 детерминированная (deterministic), 141
 дивидендов (dividend), 383
 факторная (factor), 349
 многопериодная (multiperiod), 161, 186

- многопериодная (multiple-period), 36, 216
 оценивания капитальных активов (capital asset pricing), 131, 155, 336, 369
 однопериодная (single-period), 36, 210
 перестрахования (reinsurance), 81
 полная (complete), 178, 203, 283, 443
 представительного агента (representative agent), 153
 процентной ставки (interest rate), 38, 270
 скользящего среднего (moving average), 377
 временной структуры (term structure), 39, 278
 Момент остановки (stopping time), 478, 505
 Мошенничество (fraud), 24
 Накопленный процент (accrued interest), 34
 Неопределенность (uncertainty), 36, 131, 494
 Непрерывное время (continuous time), 399
 Неравенство (inequality)
 Йенсена (Jensen), 125
 Независимость (independence), 70, 502
 Номинальная цена (face amount), 34
 Облигация (bond), 20, 33
 бездефолтовая (default-free), 70
 купонная (coupon), 302
 отзываемая (callable), 34
 отзывная (callable), 304
 высокодоходная (high-yield), 94
 Оболочка (span)
 линейная (linear), 182
 Обязательство (liability), 20
 распараллеленное (collateralized), 87
 Оценивание (valuation, pricing), 52
 безарбитражное (arbitrage-free), 432
 безарбитражное (no-arbitrage), 52, 130, 369
 последовательное (recursive), 229
 равновесное (equilibrium), 130
 риск-нейтральное (risk-neutral), 177
 Ограничение (constraint)
 институциональное (institutional), 339
 линейное (linear), 339
 Опцион
 храповик (ratchet), 394
 клики (cliquet), 394
 лукбэк (lookback), 394
 Опцион (option), 20, 52, 66, 209
 американский (American), 68, 244, 400, 416, 478
 граница раннего исполнения (early exercise boundary), 247
 азиатский (Asian), 209, 241
 барьерный (barrier), 209, 242
 бездивидендная цена (ex-dividend price), 246
 цифровой (digital), 209, 241
 европейский (European), 68, 400
 экзотический (exotic), 209, 240
 клики (cliquet), 244
 колл (call), 68, 209
 лукбэк (lookback), 209, 242
 преддивидендная цена (cum-dividend price), 246
 премия (premium), 66
 пут (put), 68, 209
 радужный (rainbow), 243
 русский (Russian), 421
 спрэд (spread), 91
 страховой (insurance), 91
 в деньгах (in-the-money), 222
 вне денег (out-of-the-money), 222
 внутреннее значение (intrinsic value), 66
 Осторожность (cautiousness), 155
 Островершинность (kurtosis), 373
 Отклонение (deviation)
 среднее абсолютное (mean absolute), 118
 Отношение (ratio)
 Мерттона (Merton), 138
 Паритет пут-колл (put-call parity), 69, 223
 Пассив (liability), 20
 Пенсионный фонд (pension fund), 263
 Пенсионный план (pension plan), 21
 Перестрахование (reinsurance), 21, 52, 80
 стоп-лосс (stop-loss), 82
 Перестраховщик (reinsurer), 80
 Первичное публичное предложение (initial public offering, IPO), 24
 Платежеспособность (solvency), 387, 396
 Платежная функция (payoff), 405
 Погашение (maturity), 29
 Покрытие (collateral), 28
 Покупка с покрытием (buying on margin), 27
 Поле (field), 496
 Полезность (utility)
 маргинальная (marginal), 135, 335
 ожидаемая (expected), 131, 326
 Полис (policy), 21, 44
 Полное изменение (total variation), 515
 Портфель (portfolio), 20, 324
 эффективный (efficient), 42, 330
 самофинансирующийся (self-financing), 403
 Поток платежей (cash flow), 20, 45, 101, 176
 актива (asset), 101
 достижимый (attainable), 439
 нетто (net), 102
 остаточный (remaining), 445
 пассива (liability), 101
 согласование (matching), 102
 Позиция (position)
 длинная (long), 69
 короткая (short), 62, 69

- Предельная норма замещения (marginal rate of substitution), 144
- Предпочтение (preference), 327
- Премия (premium), 20, 44
рисковая (risk), 135, 156, 337
- Преобразование (transform)
Эшшера (Esscher), 412
- Принятие решений (decision-making), 131
- Приватизация (privatization), 24
- Процентная ставка
наведенная (implied), 460
- Процентная ставка (interest rate), 32, 101, 369, 385
безрисковая (risk-free), 32
эквивалентная (equivalent), 32
фиксированная (fixed), 75
форвардная (forward), 37, 272
краткосрочная (short rate), 37, 170
однопериодная (one-period), 170
плавающая (floating), 75
спот (spot), 37
- Процесс (process)
адаптирующийся (adapted), 435
цен состояний (state prices), 440
плотности цен состояний (state price density), 447
пуассоновский (Poisson), 399
винеровский (Wiener), 423
взвращающийся к среднему (mean reversion), 373
- Профицит (surplus), 343
- Программирование (programming)
динамическое (dynamic), 250, 290, 359
квадратичное (quadratic), 330
линейное (linear), 103, 119
- Производная (derivative)
Радона–Никодима (Radon–Nikodym), 512
- Производящая функция (generating function)
кумулянтов (cumulant), 110
моментов (moment), 110
- Производящая функция моментов (moment generating function), 406
- Пространство (space)
вероятностное (probability), 509
выборочное (sample), 494
- Пространство с фильтрацией (filtered space), 433
- Раннее погашение (prepayment), 310
- Распределение (distribution), 36, 510
Бернулли (Bernoulli), 36, 70
биномиальное (binomial), 73
логнормальное (lognormal), 229, 370
нормальное (normal), 70, 73, 226, 370
риск-нейтральное (risk-neutral), 72
- Равновесие (equilibrium), 52, 146
- Разбиение (partition), 189, 433, 494
- Разложение (decomposition)
Холецкого (Cholesky), 376
- Реализация (realization), 496
- Рефинансирование (refinancing), 34, 85
- Репо (repo), 32
- Решение (solution)
аналитическое (analytical), 252
- Решетка (lattice)
биномиальная (binomial), 253
триномиальная (trinomial), 253
- Ретроцессия (retrocession), 80
- Рычаг (leverage), 25
- Рынок (market), 20
безинерционный (frictionless), 112
ценных бумаг (securities), 186
денежный (money market), 29
эффективный (efficient), 53
первичный (primary), 22
полный (complete), 143, 399
вторичный (secondary), 22
- Риск (risk), 20, 41
ценовой (price), 102
дельта (delta), 209, 232
гамма (gamma), 209
неплатежеспособности (default), 23
неприятие (aversion), 132
реинвестирования (reinvestment), 32
тега (theta), 209
вега (vega), 209
- Секьюритизация (securitization), 82
- Сертификат (certificate), 21
депозитный (certificate of deposit), 32
- Сила процента (force of interest), 498
- Слоистая выборка (stratified sampling), 256
- Случайная величина (random variable), 35, 168, 435, 496, 506
биномиальная (binomial), 72
измеримая (measurable), 497
- Случайный платеж (contingent claim), 400
- Случайный процесс (stochastic process), 186, 496, 507
адаптирующийся (adapted), 193, 497
предсказуемый (predictable), 498
с независимыми приращениями (with independent increments), 515
со стационарными приращениями (with stationary increments), 515
стационарный (stationary), 371
векторный (vector-valued), 186
- Случайное блуждание (random walk), 70, 224, 371
- Собственные средства (equity), 27

- Собственное удержание (retention limit), 80
- Соглашение о выкупе (repurchase agreement),
см. Репо (repo)
- Спот-рынок (spot market), 21
- Стандартное отклонение (standard deviation),
50
- Ставка LIBOR, 33
- Страхование (insurance), 20
- Страховой убыток (insurance loss), 20
- Страховщик (insurer), 21, 80
прямой (direct), 21
- Стрип (strip), 35, 83
- Своп (swap), 20, 23, 52, 74, 274
обыкновенная ваниль (plain vanilla), 75
процентный (interest rate), 75
- Свопцион (swaption), 270, 275
- Теорема (theorem)
Караматы (Karumata), 121
Куна–Таккера (Kuhn–Tucker), 330, 365
фундаментальная оценивания активов (fundamental
asset pricing), 172, 194, 399, 440
о разделяющей гиперплоскости (separating
hyperplane), 440
оценивания активов (asset pricing), 113, 168
- Теория (theory)
арбитражного оценивания (arbitrage pricing),
350
портфельная (portfolio), 374
- Терминал (viatical), 45
- Терпимость риска (risk tolerance), 155
- Тик (tick), 59
- Торговая стратегия (trading strategy), 57, 143,
169, 390, 439
доминирующая (dominating), 479
самофинансирующаяся (self-financing), 190,
191
- Траектория (path), 496
выборочная (sample), 399, 433
- Транш (tranche), 87
- Транзакционные издержки (transaction costs),
77, 209
- Транзакция (transaction), 44
- Убыточность (loss ratio), 91
- Улыбка изменчивости (volatility smile), 262
- Уравнение (equation)
Бэбкока (Babcock), 109
в частных производных (partial differential),
252
- Валюта (currency), 23
- Вексель (bill), 21, 29
- Вектор (vector)
базисный (basis), 182
цен состояний (state price), 172
- Вероятностная мера (probability measure)
мартингальная (martingale), 113, 193, 448
риск-нейтральная (risk-neutral), 113, 151, 175,
193, 218, 282, 448
- Вес актива (asset weight), 41
- Выборка (sample)
репрезентативная (representative), 114
- Выборочное пространство (sample space), 168,
186, 278
- Выкупная сумма (surrender value), 46, 88
- Выпуклость (convexity), 101, 114
Фишера–Вейля (Fisher–Weil), 118
Маколея (Macaulay), 108
приведенная (adjusted), 114
- Винеровский процесс (Wiener process), 515
- Внебиржевая торговля (OTC, over-the-counter),
23
- Взаимный фонд (mutual fund), 20
- Задача (problem)
об оптимальной остановке (optimal stopping
time), 250
- Заем (borrowing), 27
- Заемщик (borrower), 85
- Закладная (mortgage), 84, 308
- Закон одной цены (law of one price), 53, 58
- Заявка (order), 26
лимитированная (limit order), 26
рыночная (market order), 26
стоп-лосс (stop-loss order), 26
- Значение под риском (value-at-risk), 153