

頁	位置	誤	正																																																																																																																																																																																																																		
5	9行目	市場リスク・アセット、市場リスク・アセットに加え	信用リスク・アセット、市場リスク・アセットに加え																																																																																																																																																																																																																		
14	(1.20)式	$g(t+x) = h_{t+x}(0) = \lim_{\Delta x \rightarrow 0} \frac{P_{t+x}\{R \leq x\}}{\Delta x} =$	$g(t+x) = h_{t+x}(0) = \lim_{\Delta x \rightarrow 0} \frac{P_{t+x}\{R \leq \Delta x\}}{\Delta x} =$																																																																																																																																																																																																																		
14	8行目	区間 $[0, t]$ における累積ハザード関数、	区間 $[0, x]$ における累積ハザード関数、																																																																																																																																																																																																																		
14	10行目	区間 $[0, t]$ における累積デフォルト関数	区間 $[t, T]$ における累積デフォルト関数																																																																																																																																																																																																																		
20	下から9行目	ニューメレール(基準材)	ニューメレール(基準財)																																																																																																																																																																																																																		
37	7行目	リスク中立確率 $P_F(t)$ のもとの	リスク中立確率 $P_F(T)$ のもとの																																																																																																																																																																																																																		
37	15行目	客観確率 $P_d(t)$ のもとの	客観確率 $P_d(T)$ のもとの																																																																																																																																																																																																																		
69	下から3行目	企業が3社あったとすれば、	企業が2社あったとすれば、																																																																																																																																																																																																																		
69	下から2行目	この3社が実際は	この2社が実際は																																																																																																																																																																																																																		
69	下から1行目	3/20=15.0%がデフォルトを	2/20=10.0%がデフォルトを																																																																																																																																																																																																																		
82	表 4.9	<table border="1"> <thead> <tr> <th>企業名</th> <th>デフォルト確率 (y)</th> <th>負債比率 (x_j)</th> <th>自己資本利益率 (x₂)</th> <th>推定デフォルト確率</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>A</td><td>0.009</td><td>0.22</td><td>0.81</td><td>-0.10</td></tr> <tr><td>B</td><td>0.017</td><td>0.27</td><td>0.79</td><td>-0.06</td></tr> <tr><td>C</td><td>0.019</td><td>0.31</td><td>0.76</td><td>0.00</td></tr> <tr><td>D</td><td>0.026</td><td>0.37</td><td>0.77</td><td>0.03</td></tr> <tr><td>E</td><td>0.031</td><td>0.42</td><td>0.70</td><td>0.02</td></tr> <tr><td>F</td><td>0.043</td><td>0.51</td><td>0.72</td><td>0.10</td></tr> <tr><td>G</td><td>0.048</td><td>0.51</td><td>0.68</td><td>0.07</td></tr> <tr><td>H</td><td>0.051</td><td>0.52</td><td>0.65</td><td>0.06</td></tr> <tr><td>I</td><td>0.061</td><td>0.59</td><td>0.69</td><td>0.13</td></tr> <tr><td>J</td><td>0.086</td><td>0.63</td><td>0.67</td><td>0.17</td></tr> <tr><td>K</td><td>0.091</td><td>0.64</td><td>0.56</td><td>0.10</td></tr> <tr><td>L</td><td>0.150</td><td>0.71</td><td>0.62</td><td>0.17</td></tr> <tr><td>M</td><td>0.226</td><td>0.87</td><td>0.58</td><td>0.29</td></tr> <tr><td>O</td><td>0.308</td><td>0.96</td><td>0.57</td><td>0.39</td></tr> <tr><td>P</td><td>0.582</td><td>1.17</td><td>0.59</td><td>0.53</td></tr> <tr><td>Q</td><td>0.711</td><td>1.33</td><td>0.50</td><td>0.60</td></tr> <tr><td>R</td><td>0.853</td><td>1.49</td><td>0.47</td><td>0.71</td></tr> <tr><td>S</td><td>0.894</td><td>1.71</td><td>0.51</td><td>0.90</td></tr> <tr><td>T</td><td>0.935</td><td>1.78</td><td>0.40</td><td>0.89</td></tr> <tr><td>U</td><td>0.952</td><td>1.97</td><td>0.46</td><td>1.08</td></tr> </tbody> </table>	企業名	デフォルト確率 (y)	負債比率 (x _j)	自己資本利益率 (x ₂)	推定デフォルト確率	A	0.009	0.22	0.81	-0.10	B	0.017	0.27	0.79	-0.06	C	0.019	0.31	0.76	0.00	D	0.026	0.37	0.77	0.03	E	0.031	0.42	0.70	0.02	F	0.043	0.51	0.72	0.10	G	0.048	0.51	0.68	0.07	H	0.051	0.52	0.65	0.06	I	0.061	0.59	0.69	0.13	J	0.086	0.63	0.67	0.17	K	0.091	0.64	0.56	0.10	L	0.150	0.71	0.62	0.17	M	0.226	0.87	0.58	0.29	O	0.308	0.96	0.57	0.39	P	0.582	1.17	0.59	0.53	Q	0.711	1.33	0.50	0.60	R	0.853	1.49	0.47	0.71	S	0.894	1.71	0.51	0.90	T	0.935	1.78	0.40	0.89	U	0.952	1.97	0.46	1.08	<table border="1"> <thead> <tr> <th>企業名</th> <th>デフォルト確率 (y)</th> <th>負債比率 (x_j)</th> <th>自己資本利益率 (x₂)</th> <th>推定デフォルト確率</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>A</td><td>0.009</td><td>0.22</td><td>0.81</td><td>-0.07</td></tr> <tr><td>B</td><td>0.017</td><td>0.27</td><td>0.79</td><td>-0.05</td></tr> <tr><td>C</td><td>0.019</td><td>0.31</td><td>0.76</td><td>-0.03</td></tr> <tr><td>D</td><td>0.026</td><td>0.37</td><td>0.77</td><td>0.02</td></tr> <tr><td>E</td><td>0.031</td><td>0.42</td><td>0.70</td><td>0.02</td></tr> <tr><td>F</td><td>0.043</td><td>0.51</td><td>0.72</td><td>0.10</td></tr> <tr><td>G</td><td>0.048</td><td>0.51</td><td>0.68</td><td>0.07</td></tr> <tr><td>H</td><td>0.051</td><td>0.52</td><td>0.65</td><td>0.06</td></tr> <tr><td>I</td><td>0.061</td><td>0.59</td><td>0.69</td><td>0.14</td></tr> <tr><td>J</td><td>0.086</td><td>0.63</td><td>0.67</td><td>0.16</td></tr> <tr><td>K</td><td>0.091</td><td>0.64</td><td>0.56</td><td>0.10</td></tr> <tr><td>L</td><td>0.150</td><td>0.71</td><td>0.62</td><td>0.19</td></tr> <tr><td>M</td><td>0.226</td><td>0.87</td><td>0.58</td><td>0.29</td></tr> <tr><td>O</td><td>0.308</td><td>0.96</td><td>0.57</td><td>0.36</td></tr> <tr><td>P</td><td>0.582</td><td>1.17</td><td>0.59</td><td>0.53</td></tr> <tr><td>Q</td><td>0.711</td><td>1.33</td><td>0.50</td><td>0.60</td></tr> <tr><td>R</td><td>0.853</td><td>1.49</td><td>0.47</td><td>0.71</td></tr> <tr><td>S</td><td>0.894</td><td>1.71</td><td>0.51</td><td>0.90</td></tr> <tr><td>T</td><td>0.935</td><td>1.78</td><td>0.40</td><td>0.89</td></tr> <tr><td>U</td><td>0.952</td><td>1.97</td><td>0.46</td><td>1.08</td></tr> </tbody> </table>	企業名	デフォルト確率 (y)	負債比率 (x _j)	自己資本利益率 (x ₂)	推定デフォルト確率	A	0.009	0.22	0.81	-0.07	B	0.017	0.27	0.79	-0.05	C	0.019	0.31	0.76	-0.03	D	0.026	0.37	0.77	0.02	E	0.031	0.42	0.70	0.02	F	0.043	0.51	0.72	0.10	G	0.048	0.51	0.68	0.07	H	0.051	0.52	0.65	0.06	I	0.061	0.59	0.69	0.14	J	0.086	0.63	0.67	0.16	K	0.091	0.64	0.56	0.10	L	0.150	0.71	0.62	0.19	M	0.226	0.87	0.58	0.29	O	0.308	0.96	0.57	0.36	P	0.582	1.17	0.59	0.53	Q	0.711	1.33	0.50	0.60	R	0.853	1.49	0.47	0.71	S	0.894	1.71	0.51	0.90	T	0.935	1.78	0.40	0.89	U	0.952	1.97	0.46	1.08
企業名	デフォルト確率 (y)	負債比率 (x _j)	自己資本利益率 (x ₂)	推定デフォルト確率																																																																																																																																																																																																																	
A	0.009	0.22	0.81	-0.10																																																																																																																																																																																																																	
B	0.017	0.27	0.79	-0.06																																																																																																																																																																																																																	
C	0.019	0.31	0.76	0.00																																																																																																																																																																																																																	
D	0.026	0.37	0.77	0.03																																																																																																																																																																																																																	
E	0.031	0.42	0.70	0.02																																																																																																																																																																																																																	
F	0.043	0.51	0.72	0.10																																																																																																																																																																																																																	
G	0.048	0.51	0.68	0.07																																																																																																																																																																																																																	
H	0.051	0.52	0.65	0.06																																																																																																																																																																																																																	
I	0.061	0.59	0.69	0.13																																																																																																																																																																																																																	
J	0.086	0.63	0.67	0.17																																																																																																																																																																																																																	
K	0.091	0.64	0.56	0.10																																																																																																																																																																																																																	
L	0.150	0.71	0.62	0.17																																																																																																																																																																																																																	
M	0.226	0.87	0.58	0.29																																																																																																																																																																																																																	
O	0.308	0.96	0.57	0.39																																																																																																																																																																																																																	
P	0.582	1.17	0.59	0.53																																																																																																																																																																																																																	
Q	0.711	1.33	0.50	0.60																																																																																																																																																																																																																	
R	0.853	1.49	0.47	0.71																																																																																																																																																																																																																	
S	0.894	1.71	0.51	0.90																																																																																																																																																																																																																	
T	0.935	1.78	0.40	0.89																																																																																																																																																																																																																	
U	0.952	1.97	0.46	1.08																																																																																																																																																																																																																	
企業名	デフォルト確率 (y)	負債比率 (x _j)	自己資本利益率 (x ₂)	推定デフォルト確率																																																																																																																																																																																																																	
A	0.009	0.22	0.81	-0.07																																																																																																																																																																																																																	
B	0.017	0.27	0.79	-0.05																																																																																																																																																																																																																	
C	0.019	0.31	0.76	-0.03																																																																																																																																																																																																																	
D	0.026	0.37	0.77	0.02																																																																																																																																																																																																																	
E	0.031	0.42	0.70	0.02																																																																																																																																																																																																																	
F	0.043	0.51	0.72	0.10																																																																																																																																																																																																																	
G	0.048	0.51	0.68	0.07																																																																																																																																																																																																																	
H	0.051	0.52	0.65	0.06																																																																																																																																																																																																																	
I	0.061	0.59	0.69	0.14																																																																																																																																																																																																																	
J	0.086	0.63	0.67	0.16																																																																																																																																																																																																																	
K	0.091	0.64	0.56	0.10																																																																																																																																																																																																																	
L	0.150	0.71	0.62	0.19																																																																																																																																																																																																																	
M	0.226	0.87	0.58	0.29																																																																																																																																																																																																																	
O	0.308	0.96	0.57	0.36																																																																																																																																																																																																																	
P	0.582	1.17	0.59	0.53																																																																																																																																																																																																																	
Q	0.711	1.33	0.50	0.60																																																																																																																																																																																																																	
R	0.853	1.49	0.47	0.71																																																																																																																																																																																																																	
S	0.894	1.71	0.51	0.90																																																																																																																																																																																																																	
T	0.935	1.78	0.40	0.89																																																																																																																																																																																																																	
U	0.952	1.97	0.46	1.08																																																																																																																																																																																																																	
93	下から6行目	この結果を(5.5)式に代入し	この結果を(5.4)式に代入し																																																																																																																																																																																																																		
93	下から3行目	DD : Distance from Default	DD : Distance to Default																																																																																																																																																																																																																		
96	下から3行目	Black-Sholes の	Black-Scholes の																																																																																																																																																																																																																		
99	9、11行目	Black-Sholes モデル	Black-Scholes モデル																																																																																																																																																																																																																		
100	3行目	Black-Sholes モデル	Black-Scholes モデル																																																																																																																																																																																																																		
104	2行目	EAD : Earning at Default	EAD : Exposure at Default																																																																																																																																																																																																																		
105	19行目	回収率を逆算する計算という	回収率を逆算するという																																																																																																																																																																																																																		
107	4行目	(4.2)式より、	(2.11)式より、																																																																																																																																																																																																																		
109	15行目	一方、与信残高 $B(t)$ は	一方、与信残高 $E_D(t)$ は																																																																																																																																																																																																																		
125	4行目	Black-Sholes モデル	Black-Scholes モデル																																																																																																																																																																																																																		
126	9行目	(完全に負とすることはできない)	(完全に非負とすることはできない)																																																																																																																																																																																																																		
132	(7.26)式	$\mathbf{Q}(t, t+1) = \begin{pmatrix} \mathbf{R}(t, t+1) & \mathbf{S}(t, t+1) \\ \mathbf{0}^T & \mathbf{I} \end{pmatrix}$	$\mathbf{Q}(t, t+1) = \begin{pmatrix} \mathbf{R}(t, t+1) & \mathbf{S}(t, t+1) \\ \mathbf{0}^T & \mathbf{1} \end{pmatrix}$																																																																																																																																																																																																																		

頁	位置	誤	正
150	4行目	$= p_x$	削除
150	8行目	$= p_y$	削除
151	13行目	④同時相関 $\rho_{i,i}, \rho_{j,j}$ は 1 より小さい。 ($\rho_{i,i} < 1, \rho_{j,j} < 1$)	④同時相関 $\rho_{i,i}, \rho_{j,j}$ は常に 1。
156	3、10行目	資産価値 Y_i	資産価値 V_i
158	下から 2 行目	$P_{ij} = \Phi_2(\Phi_1^{-1}(P_i), \Phi_1^{-1}(P_j), \rho_{ij}^x)$ という	$P_{ij} = \Phi_2(\Phi_1^{-1}(P_i), \Phi_1^{-1}(P_j), \rho_{ij})$ という
171	13行目	VaR は加法性がない	VaR は劣加法性がない
171	13行目	CTE は加法性がある	CTE は劣加法性がある
171	16行目	CTE が得られる。	CTE が以下の値になることが知られている。
172	(9.3)式	$p_{ij} = F(x_i, x_j)$, $p_i = F(t, \infty)$, $p_j = F(\infty, t)$	$p_{ij} = F(x_i, x_j)$, $p_i = F(x_i, \infty)$, $p_j = F(\infty, x_j)$
173	9行目	n 個が同時デフォルトし	最初の n 個が同時デフォルトし
173	(9.10)式	$P_{N,n} = \int_{-\infty}^{\infty} \prod_{i=1}^n p_t^{iz} \prod_{i=n+1}^N (1 - p_t^{iz}) \phi(z) dz$	$P_n = \int_{-\infty}^{\infty} \prod_{i=1}^n p_t^{iz} \prod_{i=n+1}^N (1 - p_t^{iz}) \phi(z) dz$
193	8,9	K.Aonuma	Aonuma. K