

## HazardRate Calibration 사용 설명서

이 모델은 IR Curve와 CDS Curve를 통해 기업의 부도율을 역산하는 모델입니다.

### 1. 자신의 엑셀 bit수 확인

파일>계정>엑셀정보

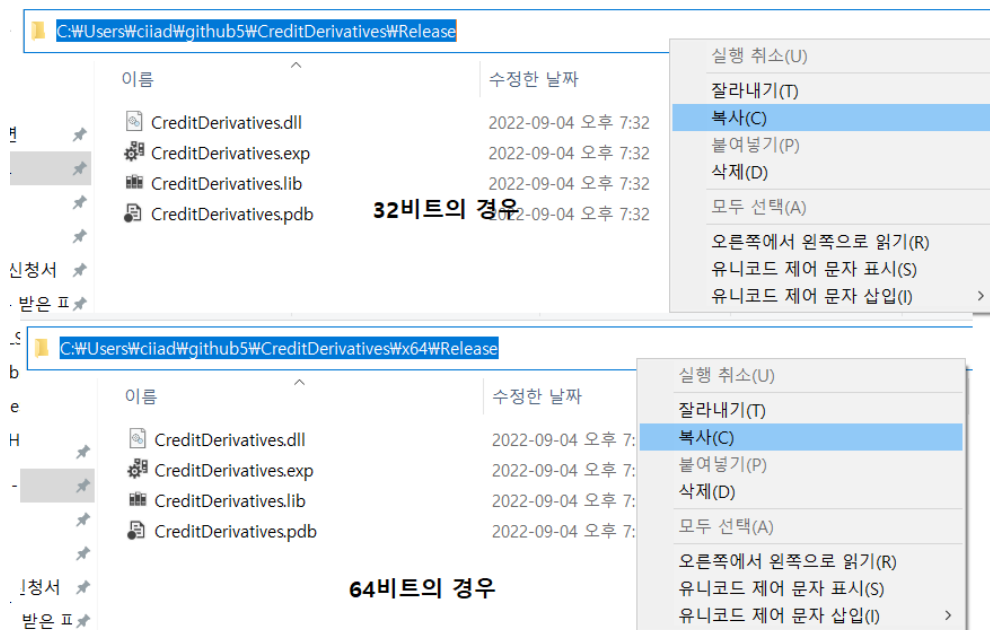


### 2. Alt + F11로 VBA창 키기

### 3. VBA 모듈 들어가서 다음 순서에 따라 dll의 디렉토리 바꾸기 (현재 dll이 설치되어있는 디렉토리로 바꾸기)

또한 엑셀이 64bit일 경우 Declare Function -> Declare PtrSafe Function으로 선언해야함

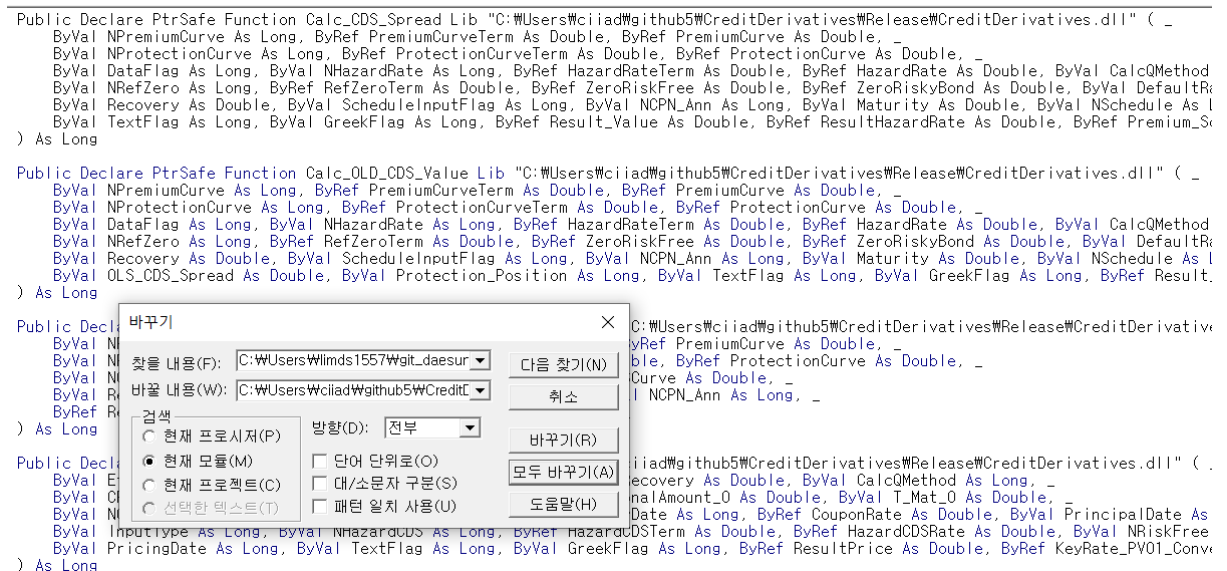
#### 3-1. 엑셀 비트수에 따라 경로 복사



#### 3-2. Ctrl + F로 복사된 위치로 한꺼번에 바꾸자



### 3-3. (64비트의 경우 CreditDerivatives\wx64\Release\CreditDerivatives.dll)



## 4. Curve정보 및 CDS Spread Term Structure 입력

Protection Buyer Curve			Protection Seller Curve			CDS Spread Curve		
Term개수: 최대 500개			Term개수: 최대 500개			Term개수: 최대 500개		
Idx	Term	Rate	Idx	Term	Rate	Idx	Term	Rate
1	0.25	0.21%	1	0.25	0.21%	1	0.25	0.30%
2	0.5	0.31%	2	0.5	0.31%	2	0.5	0.72%
3	1	1.31%	3	1	1.31%	3	1	1.20%
4	2	1.41%	4	2	1.41%	4	2	1.32%
5	3	1.51%	5	3	1.51%	5	3	1.38%

5. 리커버리 및 연 CDS 프리미엄 지급횟수 입력 및 계산

Calculation

Recovery	0.4000
Hazard Rate 표기방식	0
연 이자지급횟수	2

Calibration