

《固定收益证券分析》

图书基本信息

书名：《固定收益证券分析》

13位ISBN编号：9787111508521

出版时间：2016-1

作者：弗兰克 J.法博齐

页数：569

译者：汤震宇,杨玲琪

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：www.tushu111.com

《固定收益证券分析》

内容概要

作为CFA协会投资系列书籍之一，这本《固定收益证券分析》（原书第2版）适用范围广泛。无论是金融专业的研究生还是专业投资者都可以阅读本书。本书内容全面覆盖了固定收益分析中的重点知识，既可作为自学教材，也可以作为通用参考书。

本书由固定收益方面的专家弗兰克J. 法博齐以及一些经验丰富的业内人士共同完成。第2版经过全面的修订，已经囊括了固定收益市场、投资固定收益证券的风险以及价值、利率风险基础的相关知识。本书同时还检验了嵌入期权的固定收益证券的价值、结构化产品（例如按揭证券和资产抵押债券）的特征，以及信用分析的原则。经过探讨之后，本书向我们展示了如何构建与你的投资目标一致的投资组合。

本书通过深入的洞察力和专业的见解为我们揭示了如何理解固定收益分析以及固定收益分析如何被应用到当今的投资当中的奥秘。

《固定收益证券分析》

作者简介

作者简介

弗兰克·法博齐 (Frank J. Fabozzi)，博士, CFA, CFP, 耶鲁大学管理学院金融系副教授；《组合管理日记》一书作者，同时还担任顾问。

译者简介

汤震宇 金程教育首席培训师 (CFA FRM CAIA CTP CMA RFP CFRM CISI会员 经济师) 中国市场学会金融服务工作委员会理事长，上海交通大学继续教育学院客座教授，对外经济贸易大学金融学院兼职教授，PRMIA上海督导委员会委员。

杨玲琪 金程教育资深培训师, 香港金融工程师, FRM, CFRM。

CFA协会简介

全球性的非营利组织，是全球的投资专家协会。CFA协会在世界范围内拥有超过10万名会员，致力于促进投资行业内部人员的教育程度、职业道德和专业水准。CFA协会为投资人士提供了一系列的教育和职业资源，包括注册金融分析师 (CFA) 和投资表现度量证书 (CIPM) 两个头衔，CFA协会在有关市场公平效率和投资者保护等国际问题上具有话语权。

书籍目录

| | |
|--------------------|--|
| CFA协会介绍 | |
| 推荐序 | |
| 致谢 | |
| 简介 | |
| 舍入差异注记 | |
| 第1章 债务类证券特征1 | |
| 1.1 简介1 | |
| 1.2 契约及条款2 | |
| 1.3 期限2 | |
| 1.4 面值3 | |
| 1.5 息票率3 | |
| 1.6 偿债条款7 | |
| 1.7 转换权11 | |
| 1.8 卖出条款11 | |
| 1.9 货币定义11 | |
| 1.10 嵌入式期权11 | |
| 1.11 筹措资金购买债券12 | |
| 第2章 债券投资的风险14 | |
| 2.1 简介14 | |
| 2.2 利率风险14 | |
| 2.3 收益率曲线风险18 | |
| 2.4 赎回和提前偿付风险21 | |
| 2.5 再投资风险22 | |
| 2.6 信用风险23 | |
| 2.7 流动性风险26 | |
| 2.8 汇率风险或货币风险28 | |
| 2.9 通货膨胀风险或购买力风险28 | |
| 2.10 波动性风险28 | |
| 2.11 事件风险29 | |
| 第3章 债券市场组成和工具概览31 | |
| 3.1 简介31 | |
| 3.2 债券市场组成31 | |
| 3.3 主权债券32 | |
| 3.4 准政府机构债券36 | |
| 3.5 州政府及地方政府债券43 | |
| 3.6 公司债券46 | |
| 3.7 资产支持证券55 | |
| 3.8 债务抵押债券57 | |
| 3.9 债券的一级市场和二级市场58 | |
| 第4章 收益利差60 | |
| 4.1 简介60 | |
| 4.2 利率决定60 | |
| 4.3 国债利率61 | |
| 4.4 非国债证券的收益率66 | |
| 4.5 非美国发行债券的利率72 | |
| 4.6 互换收益利差74 | |
| 第5章 债务证券估值78 | |

| | |
|---------------------|-----|
| 5.1简介 | 78 |
| 5.2估值的一般原则 | 78 |
| 5.3传统的估价方法 | 88 |
| 5.4无套利估值方法 | 88 |
| 5.5估值模型 | 95 |
| 第6章收益率衡量、即期利率和远期利率 | 97 |
| 6.1简介 | 97 |
| 6.2收益的来源 | 97 |
| 6.3传统收益率衡量方法 | 98 |
| 6.4理论即期利率 | 109 |
| 6.5远期利率 | 120 |
| 第7章利率风险的衡量方法 | 127 |
| 7.1简介 | 127 |
| 7.2全面估价法 | 127 |
| 7.3债券价格波动的特征 | 130 |
| 7.4久期 | 136 |
| 7.5凸性调整值 | 145 |
| 7.6基点价格 | 146 |
| 7.7收益率波动的重要性 | 147 |
| 第8章期限结构和利率波动性 | 149 |
| 8.1简介 | 149 |
| 8.2国债收益率曲线的回顾 | 150 |
| 8.3收益率曲线变动带来的国债收益 | 152 |
| 8.4构建国债的理论即期利率曲线 | 153 |
| 8.5互换曲线（LIBOR曲线） | 155 |
| 8.6利率期限结构的预期理论研究 | 158 |
| 8.7衡量收益率曲线风险 | 164 |
| 8.8收益率波动与度量 | 167 |
| 第9章含嵌入期权的债券估价 | 173 |
| 9.1简介 | 173 |
| 9.2债券估价模型的要素 | 173 |
| 9.3债券估价过程回顾 | 176 |
| 9.4回顾如何对无期权债券进行估价 | 180 |
| 9.5采用二项式模式估值嵌入式期权债券 | 182 |
| 9.6估价和分析可赎回债券 | 187 |
| 9.7估价可回售债券 | 193 |
| 9.8估价梯升可赎回债券 | 195 |
| 9.9估价有上限浮动利率债券 | 198 |
| 9.10可转换债券的分析 | 199 |
| 第10章抵押贷款支持证券 | 206 |
| 10.1简介 | 206 |
| 10.2住房抵押贷款 | 207 |
| 10.3转手抵押债券 | 209 |
| 10.4抵押担保债务 | 220 |
| 10.5分离的抵押贷款支持债券 | 239 |
| 10.6非机构住宅抵押贷款支持证券 | 241 |
| 10.7商业不动产抵押贷款支持证券 | 242 |
| 第11章债券市场的资产支持证券板块 | 246 |
| 11.1简介 | 246 |

- 11.2 ABS证券化的程序和特征247
- 11.3 住宅权益贷款256
- 11.4 预制房屋贷款支持债券259
- 11.5 美国之外的住房抵押贷款支持证券260
- 11.6 汽车贷款支持债券262
- 11.7 学生贷款支持债券263
- 11.8 小企业管理局贷款支持证券264
- 11.9 信用卡应收款支持证券265
- 11.10 债务抵押债券267
- 第12章 抵押贷款支持证券和资产支持证券估价274
- 12.1 简介274
- 12.2 现金流量收益率分析法274
- 12.3 无波动利差276
- 12.4 蒙特卡罗模型和期权调整利差法276
- 12.5 测量利率风险288
- 12.6 资产支持证券的估值293
- 12.7 估值任意债券294
- 第13章 利率衍生工具295
- 13.1 简介295
- 13.2 利率期货295
- 13.3 利率期权303
- 13.4 利率互换308
- 13.5 利率上限及下限313
- 第14章 利率衍生工具估值316
- 14.1 简介316
- 14.2 利率期货合约316
- 14.3 利率互换321
- 14.4 期权330
- 14.5 上限及下限340
- 第15章 信用分析的一般原则344
- 15.1 简介344
- 15.2 信用评级344
- 15.3 传统信用分析346
- 15.4 信用评分模型368
- 15.5 信用风险模型369
- 附录15A 案例研究：BergenBrunswick公司371
- 第16章 债券投资组合管理简介375
- 16.1 简介375
- 16.2 为固定收益投资者设定投资目标376
- 16.3 制定和实施投资组合策略382
- 16.4 监管投资组合384
- 16.5 调整投资组合385
- 第17章 衡量投资组合的风险状况386
- 17.1 简介386
- 17.2 回顾标准差和下行风险度量386
- 17.3 追踪误差390
- 17.4 衡量投资组合的利率风险394
- 17.5 测量收益率曲线398
- 17.6 利差风险399

- 17.7信用风险400
- 17.8非抵押贷款支持证券的期权风险401
- 17.9投资抵押贷款支持证券的风险402
- 17.10多因素风险模型405
- 第18章对照债券市场指数管理基金409
 - 18.1简介409
 - 18.2积极管理的程度409
 - 18.3策略412
 - 18.4潜在绩效评估的情景分析418
 - 18.5采用多因子风险模型构建投资组合427
 - 18.6业绩评估431
 - 18.7杠杆策略434
- 第19章投资组合利率变动风险防范和现金流匹配442
 - 19.1简介442
 - 19.2单一负债的利率变动风险防范442
 - 19.3或有利率变动风险防范451
 - 19.4多重债务的利率变动风险防范454
 - 19.5多重债务的现金流匹配456
- 第20章全球信用债券组合管理的相对值分析法459
 - 20.1简介459
 - 20.2信用相对价值分析461
 - 20.3总收益分析464
 - 20.4一级市场分析464
 - 20.5流动性和交易分析466
 - 20.6二级市场交易动因分析466
 - 20.7利差分析470
 - 20.8结构分析473
 - 20.9信用曲线分析476
 - 20.10信用分析477
 - 20.11资产配置板块轮换477
- 第21章国际债券投资组合管理479
 - 21.1简介479
 - 21.2投资目标和投资策略479
 - 21.3制定投资组合策略484
 - 21.4构建投资组合489
 - 21.5附录503
- 第22章管制利率风险的衍生工具505
 - 22.1简介505
 - 22.2使用期货控制利率风险505
 - 22.3管控互换利率风险517
 - 22.4对冲期权521
 - 22.5使用上限和下限530
- 第23章对冲抵押贷款证券以获取相对价值531
 - 23.1简介531
 - 23.2问题531
 - 23.3抵押贷款证券风险534
 - 23.4利率如何随时间而改变538
 - 23.5对冲方法论538
 - 23.6对冲尖点息票抵押贷款证券545

《固定收益证券分析》

第24章 债券投资组合管理中的信用衍生品 547

24.1 简介 547

24.2 市场参与者 547

24.3 为什么信用风险重要 548

24.4 总收益互换 550

24.5 信用违约产品 552

24.6 信用利差产品 558

24.7 合成式债务抵押债券 561

24.8 一揽子违约互换 562

CFA项目介绍 565

作者简介 566

编著者简介 567

译者后记 569

《固定收益证券分析》

精彩短评

1、有些地方翻译得实在不通顺，不推荐，知识体系还是很全的

《固定收益证券分析》

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:www.tushu111.com