

<<银行结构化理财产品定价研究>>

图书基本信息

书名：<<银行结构化理财产品定价研究>>

13位ISBN编号：9787504955746

10位ISBN编号：7504955744

出版时间：2010-9

出版时间：中国金融出版社

作者：张雪莹

页数：177

字数：191000

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：<http://www.tushu007.com>

<<银行结构化理财产品定价研究>>

内容概要

结构化产品，又称结构性票据或结构性存款，它是由固定收益证券和衍生合约结合而成的创新理财工具。

其主要的实现手段是发行机构利用金融工程技术，针对投资者的不同投资风险偏好，以分解组合债券加期权的方式，将结构性产品的投资报酬与衍生合约标的资产的价格变化联系在一起，由此增加产品收益或将投资者对标的资产价格未来走势的预期产品化。

其中，衍生合约的标的资产主要包括外汇、利率、股价（股指）、商品（指数）等。

随着我国境内个人金融资产的快速增加，个人对金融资产构成和服务的需求也呈现出多元化特征，结构化理财产品以其丰富的可设计结构，包括不同的挂钩标的、不同的挂钩方式和方向、不同的支付方式、不同的期限、不同的风险收益结构等，极大地丰富了产品的种类，最大限度地满足了投资者的需求，是开展理财业务的优良工具。

但从投资者的角度来讲，结构化理财产品的设计运用了复杂的现代金融工程的组合和分解技术，其结构复杂，产品定价同时涉及固定收益衍生品定价和期权定价两个方面，投资者一般很难真正了解其产品特性、产品架构、收益水平和风险揭示等。

这使得投资者的利益无法得到充分和有效的保护。

近年来发生的包括中信泰富在内的一些中资机构在欧元CMS挂钩产品、澳元外汇期权产品等遭受巨额亏损的事件已经暴露出这一问题的严重性。

另外，从发行者的角度看，结构化理财产品市场的参与主体的发展严重不平衡：外资机构牢牢掌握结构化产品的核心技术，负责完成多数复杂产品的设计、风险对冲等关键工作；而中资银行由于缺乏国际市场经验和金融衍生品设计、定价方面的专业人才，对结构化理财产品的定价模型不了解，大多数中资银行直接引进和模仿国外银行的做法，以背对背形式，作为外资机构境内结构化产品发行的分销渠道。

由于中资银行相当于处于外币理财产品链的下游，这使得中资银行在竞争中处于非常不利的地位。

因此，综合来看，无论是从投资者的角度还是从发行者的角度来看，对银行结构化理财产品的定价的研究都有重要的理论价值和重大的现实意义：对结构化理财产品的设计和定价的研究，一方面，可以使投资者更加准确地评价结构性金融衍生产品的价格、收益高低，更加理性地进行产品选择；另一方面，可以使发行者更有效地对产品进行定价，更有效地运用结构化理财产品筹集资金，进行资产负债管理，对于丰富我国银行金融产品的开发和应用、丰富银行产品范畴、提供更好的客户服务、拓展新的业务增长点、促进银行业的发展和竞争具有现实意义。

由于结构化理财产品的定价模型往往属于发行银行的核心技术，因此全面、深入的公开文献相对而言比较少，而我国的结构化理财产品市场从2006年下半年才开始发展，学术界对此关注并不多，结合中国国情进行研究则更少了。

国内的研究较多地集中在对于结构化理财产品的概念、对其理论的一般介绍和对个别种类产品的定价研究上。

本书基于结构化理财产品的基本特征和定价原理，结合国内外研究现状，以管理科学和现代资产定价理论为基础，以金融工程学中的无套利原理、组合分解原理和技术、随机过程与随机模拟、期权定价模型等为基本分析手段，对利率挂钩型、股票挂钩型、汇率挂钩型、商品挂钩型这四大类结构化理财产品的定价模型与方法进行了研究。

本书的主要特色是从理论上系统梳理和总结了银行结构化理财产品的定价理论和方法，同时结合国内结构化理财产品的具体案例，利用Matlab计算机语言，编写各类定价模型的计算程序，具有较强的可操作性和实践意义。

<<银行结构化理财产品定价研究>>

作者简介

张雪莹，1973年1月出生。

1993年、1997年分别毕业于天津大学和山东大学，获工学士学位和经济学硕士学位；2007年9月获上海财经大学金融工程与金融数学专业博士学位。

曾于2001—2002年获国家留学基金委资助赴加拿大进修学习。

现为山东财政学院副教授、硕士研究生导师。

长期从

<<银行结构化理财产品定价研究>>

书籍目录

第一章 结构化产品综述 第一节 结构化产品的特征和功能 一、结构化产品的基本概念与分类 二、结构化产品的功能 第二节 结构化产品市场发展的历史和现状 一、结构化产品的发展历程 二、次贷危机对结构化产品市场的影响 三、结构化产品在我国的状况 第三节 结构化产品定价的数学及金融学基础 一、固定收益证券及其定价原理 二、随机过程与资产价格的变化 三、期权的基本知识 四、风险中性定价原理与金融工程的组合分解技术 五、挂钩型结构化产品定价的基本思路

第二章 股票挂钩型结构化理财产品及其定价 第一节 股票挂钩型结构化理财产品的特征及分类 一、股票挂钩型结构化理财产品的概念和特征 二、股票挂钩型结构化理财产品的分类 第二节 股票挂钩型结构化产品的市场发展状况 一、国际市场上股票挂钩型结构化产品的发展状况 二、我国股票挂钩型结构化产品的发展动态 第三节 股票挂钩型结构化理财产品定价的基本方法 一、利用期权定价公式对股票挂钩型产品进行定价 二、利用蒙特卡罗模拟方法对挂钩型产品进行定价 第四节 股票挂钩型结构化理财产品定价的案例 一、挂钩单只股票价格的结构化产品的定价 二、挂钩多只股票资产的结构化产品的定价

第三章 汇率挂钩型结构化理财产品及其定价 第一节 汇率挂钩型结构化理财产品的特征和分类 一、汇率挂钩型结构化理财产品的含义和特征 二、汇率挂钩型结构化理财产品的分类 第二节 汇率挂钩型结构化理财产品的发展动态 一、国际上汇率挂钩型结构化理财产品的近期动态 二、我国汇率挂钩型结构化理财产品的近期发展动态 第三节 常见的汇率挂钩型结构化产品的定价方法 一、利用期权定价公式对汇率挂钩型产品进行定价 二、利用蒙特卡罗模拟方法对汇率挂钩型产品进行定价 第四节 汇率挂钩型结构化产品的案例分析 一、触发式汇率挂钩型结构化产品的定价案例 二、内嵌障碍期权的收益分享型汇率挂钩产品的定价案例 三、区间累积型外汇挂钩产品的定价案例 四、利用蒙特卡罗模拟方法对汇率挂钩型结构化产品进行定价的案例

第四章 商品挂钩型结构化理财产品及其定价 第一节 商品挂钩型结构化理财产品的特征和分类 一、商品挂钩型结构化理财产品的含义和特征 二、商品挂钩型结构化理财产品的分类 第二节 商品挂钩型结构化理财产品的发展动态 第三节 商品挂钩型结构化产品的定价案例分析 一、触发式商品挂钩型结构化产品的定价案例 二、内嵌障碍期权的收益分享型商品挂钩产品的定价案例 三、区间累积型商品挂钩产品的定价 四、蒙特卡罗模拟方法与商品挂钩型结构化产品的定价

第五章 利率挂钩型结构化产品及其定价 第一节 利率挂钩型结构化产品的基本概念及分类 一、利率挂钩型结构化产品的概念 二、利率挂钩型结构化产品的主要分类 第二节 利率挂钩型结构化产品的发展状况 第三节 利率挂钩型结构化产品定价的实证案例 一、BDT模型与反向浮动型产品定价的案例 二、LIBOR市场模型与区间累积型产品定价的案例

附录 各章部分案例的Matlab计算机程序参考文献后记

<<银行结构化理财产品定价研究>>

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:<http://www.tushu007.com>