第一图书网, tushu007.com

<<风险价值VAR>>

图书基本信息

书名：<<风险价值VAR>>

13位ISBN编号：9787508618708

10位ISBN编号：750861870X

出版时间：2010-4

出版时间：中信

作者：菲利普·乔瑞

页数：573

字数：490000

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

前言

风险管理在过去几年经历了实质性的变革。
这一变革始于20世纪90年代，当时金融市场为了应对金融灾难的出现，推出了衡量金融市场风险的新方法。
即VAR（风险价值）。
至今为止，VAR方法已经超越了金融衍生产品的范畴，彻底改变了各机构处理自身金融风险的模式。
本书第一版于1 996年出版，是首部完整地介绍风险价值的专著，并很快被读者接受，成为业内关于风险价值方面必备的参考书和行业标准。
原书被译成中文、匈牙利文、日文、韩文、波兰文、葡萄牙文和西班牙文。
2000年出版的第二版，对内容做了完整性修订。
这次发行的第三版，增添了大量新内容。
这一较大增幅反映了该领域新系统体系的建立和VAR的广泛应用。
最初，VAR的应用局限在衡量市场风险上，目前已经超越了金融衍生产品的范畴，被广泛用于控制和管理风险。
VAR方法有助于我们量化信用风险和经营风险，引导我们管理好公司范围内的整体风险。
新版中，我把过去的子标题“ 金融风险控制新标准 ”更新为“ 金融风险管理新标准 ”，旨在反映出VAR适用领域的广泛性。
自2000年以来，金融领域有了许多新进展，需要版本的更新。
本书第三版，完整地补充、更新了内容。
新增或者大幅度改写了某些章节，如增加了多元变量方法，包括因素模型（factor models）、主要核心变量（主成分分析法，principal compotlents）和链接函数（关联结构，coptflas）；采用极值法（extrerlle-vailJe metrlod）和风险预算的VAR方法，用VAR优化投资组合理论的方法等新的内容。
书中对信用风险、运营风险和全面风险管理的章节也做了较大幅度的调整。
所有的章节都增加了该领域最新进展的相关内容。
为了把本书厚度控制在可以接受的程度内，我删掉了一些关联性相对不大的内容，如过时的技术风险方面的内容。

内容概要

VAR技术是目前市场上最流行、最为有效的风险管理技术。
本书根据多种模型（参数模型、历史模拟模型），采用大量的金融实例和真实的数据资料，通过量化风险，以朴素的语言重点探讨VAR技术的实际就用，由浅入深地全面介绍了风险价值（VAR）的背景、定义、衡量方法等内容，揭示金融灾难发生的根源及从中所获得的经验和教训。
可以说，本书是各家风险管理机构和个人投资者控制和管理风险的必备武器。

作者简介

菲利普·乔瑞，芝加哥大学MBA、博士，比利时布鲁塞尔大学工学学士。
现为州大学欧文分校金融学教授，曾执教哥伦比亚大学和西北大学。
主要研究领域为风险管理、国际金融、全球资产配置和固定收益证券市场。
乔瑞博士已经发表了70多篇文章，主题涉及风险管理和国际金融领域的

书籍目录

第一部分 风险管理的背景 第1章 为什么需要风险管理 第2章 从金融灾难中吸取的教训 第3章 VAR在制定监管资本标准中的应用第二部分 基础知识 第4章 风险衡量工具 第5章 风险价值的计算 第6章 回测VAR 第7章 投资组合风险：分析方法 第8章 多元模型 第9章风险和相关性预测第三部分 VAR系统 第10章 压力测试 第11章 VAR映射 第12章 蒙特卡罗模拟法 第13章 流动性风险 第14章 压力测试第四部分 风险管理系统的应用 第15章 运用VAR来衡量和控制风险 第16章 运用VAR进行积极风险管理 第17章 VAR和风险预算在投资管理中的应用第五部分 风险管理系统的范围 第18章 信用风险管理 第19章 运营风险管理 第20章 综合风险管理第六部分 风险管理行业 第21章 风险管理指南和特点 第22章 结论

章节摘录

插图：金融和保险业主要通过建立新的市场来分散这些风险。
风险的最低底线，如通过银行存款积累资产，在收入出现问题时，有一个缓冲。
个人贷款的推出，最早始于希腊，通过借款保证消费的正常运转。
保险合同，最早始于巴比伦年代的防盗抢移动拖车。
利用分散风险的原理防止事故或者灾难的发生。
即使今天公众持股的公司，也被看做是将公司风险转移给不同的投资人。
然而金融市场并不能防范所有风险。
造成收入和就业波动的广义宏观经济风险，就难以规避。
这也是为什么政府可以通过建立“安全网”而对此加以防范，而私营企业却做不到这一点。
从这方面分析，福利社会也可以被看做是风险共担的社会。
不幸的是，政府也会引发风险。
例如，1997年的亚洲金融危机，主要是由于政府推行的经济政策缺乏长远规划，给脆弱的金融领域带来灾难性后果。
而政府一次次介入银行体系导致从根本上破坏了信用体系，最终导致银行业危机。
同时一些国家将汇率人为地定在不合理的价位，造成本国经济的严重不平衡。
这一表面稳定的假象，鼓励机构大量举借外债，制造了本国货币灾难性贬值的外部条件。
这说明了为什么大规模经济体，如欧洲，采用要么允许本国货币自由浮动，要么趋向货币统一和货币同盟性质的一体化的原因。
但是统一的货币未必能提供更高的稳定性，因为风险可能只是转移到了另一个地区。
放弃货币兑换的波动性，换来产出和失业方面更大的波动，并不是一件划算的事情。
①

媒体关注与评论

本书已经成为风险价值方面的行业标准。
——资本市场风险顾问公司总裁 Leslie Rahl我向新入行的金融风险管理从业者、业界人士和行业监管官员鼎力推荐本书。
本书用通俗的语言介绍了风险管理概念的形成及发展，并赋予案例充分展开说明，介绍了这一进程中出现的问题以及我们应该从中吸取的教训，是本“必读书”。
——SunGard交易与风险部门高级副总裁 Till Guldimann菲利普·乔瑞的专著完整地介绍了风险价值的方方面面。
——多伦多大学金融学教授 John. Hull向所有从事金融投资和项目管理的人士推荐这本实用性强的必读书。
——德意志证券交易所(Deutsche Boerse)中国首席代表 JianHong Wu该书是金融风险管理的圣经。
——加州大学洛杉矶分校安德森管理学院金融学教授 Robert Geske

编辑推荐

《风险价值VAR:金融风险新标准(第3版)》：FRM考试指定核心读物各家风险管理机构和个人投资者控制和管理风险的必备武器金融、投资专家郑伏虎、万峰、杨瑞琪复旦大学、美国明尼苏达大学教授、李文连联袂推荐

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