

<<结构性产品>>

图书基本信息

书名：<<结构性产品>>

13位ISBN编号：9787806848845

10位ISBN编号：7806848843

出版时间：2010-4

出版时间：大连出版社

作者：罗伯特·诺普

页数：180

译者：余方

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>

## <<结构性产品>>

### 前言

近年来，国际金融市场的迅猛发展引起了风险管理方式的变化。人们不得不对风险管理重新下定义，以应对不断出现的金融创新和越来越复杂的投资方法。在欧元区，主要金融机构不得不调整投资方法适应新的环境，不得不提高竞争力，以应对21世纪的金融挑战。

借助于技术上的惊人发展，全球化进程使得金融银行业越来越专业化，使其可以提供更加多样的金融产品来满足客户的特定需要；同时，从经营管理到针对金融市场不断产生的新风险的控制与计量方法，批发银行业务开始了新一轮的“突进”。

西班牙桑坦德银行集团（Santander Central Hispano Group）敏锐地捕捉到了这种变化，并进行了调整，以在竞争激烈的环境下满足客户的需要。

现在市场需要商业领袖提出新方法，西班牙桑坦德银行做出了表率。

这些新方法已经在国内和国际，尤其在欧元区和拉丁美洲得到推广使用。

通过应客户要求提供更高的保证，以及根据各经济体、客户和市场的特定需要进行调整，这些方法将得到更广泛的应用。

作为一种业务工具，本银行已开发出结构性产品，或者称为高附加值产品，并且这些产品将继续得到开发，尤其是在新兴市场上。

西班牙桑坦德银行具有公认的竞争优势，拥有金融工具和市场方面的先进知识，这使得结构性产品成为本集团主要的批发银行业务。

但是，这完全取决于对金融固有风险进行计量和控制的能力，而西班牙桑坦德银行对此给予了最优先的考虑。

## <<结构性产品>>

### 内容概要

结构性产品的出现，要求机构投资者既要具备扎实的专业技术知识，又要具有敏捷的应变能力。本书阐述了主要结构性产品的特性。

在简明扼要地阐述基本概念和主要原理的基础上，本书介绍了20种不同的固定收益类和浮动收益类的结构性产品。

本书阐述了机构投资者在主要结构性产品投资方面的实用方法，这些产品都是在过去10年中开发的。

作者对每一种结构性产品的风险、定价和主要因素分别进行了详细的研究。

为了便于投资者搞懂每一种产品，作者还阐述了其基本原则和基础原理。

本书的主要内容如下： 结构性产品的基础知识、估价和风险计量主要方法、股指结构、固定收益结构、结构性产品的十大原则。

## <<结构性产品>>

### 作者简介

罗伯特·诺普 (Roberto Knop)，是西班牙桑坦德银行 (Banco Santander Central Hispano) 市场风险管理副经理，负责分管分析方法和定量分析小组。他在衍生金融产品定价、市场风险计量方面具有十多年的工作经验以及相当丰富的培训经验。

## <<结构性产品>>

### 书籍目录

译者序序言导论第一篇 结构性产品的基础知识 第1章 结构性产品 第2章 金融工具估值与风险计量  
第二篇 股权类结构 第3章 认股权证 第4章 股票收益型存款 第5章 亚洲式期权存款 第6章 击出式  
同价对敲期权存款 第7章 数值区间式期权存款 第8章 反向可转换期权存款 第9章 阶梯式期权债券  
第10章 篮子期权债券 第11章 价差式期权债券 第12章 最佳式期权债券第三篇 固定收益类结构  
第13章 浮动利率期权票据 第14章 反向浮动利率期权票据 第15章 双限浮动利率期权票据 第16章  
数值区间式期权(走廊式利率期权)票据 第17章 利率递增式期权可赎回债券 第18章 重定利率期权票  
据 第19章 分享式期权利率互换 第20章 执行式期权利率互换 第21章 触发式利率递增上限利率期权  
第22章 固定期限债券附录 附录A：结构性产品投资的十大黄金原则 附录B：从买人者角度看的主要  
特点参考文献关键术语表

## &lt;&lt;结构性产品&gt;&gt;

## 章节摘录

投资者和发行人都面临结构性产品中的新风险。

尽管处于相对立的位置，结构发行人的风险并不总是与投资者的风险相同。

事实上，结构构建者（structurers）的方案才是决定性因素。

例如，当一家公司发行一种具有特殊结构的债券，到投资者手中时没有发生任何转换，情况就非常明显。

如果结构构建者（银行）改变了该债券的某些特性或风险，以实现激进的商业目标或者某个确定的目标，就会出现相反的情况。

在许多情况下，这些产品的结构是一目了然的，如浮动利率债券（floatingratenotes，FRNs）和固定期限国债（constantmaturitytrcasurics）。

在这种情况下，由于结构构建者的作用，发行人的实际融资条件可能与投资条件是相反的；投资条件是由基金交易商（fundsdcalcr）确定的。

也许会出现这种情况：在发行人支付固定利率，而投资者按浮动利率收取利息。

在这种情况下，是谁最初承担了中途发生的转换风险？

答案是结构构建者。

实际上，结构构建者并不承担风险，而是从中赚钱，通过风险管理和对冲来赚取利润。

1.3对已经购买的结构采取抵补措施有意义吗？

在购买结构性产品的同时采取抵补措施等于借钱去放贷，但这种中间业务是无利可图的。

由于原先购买的结构已经产生了一定利润或积累了一定亏损，考虑对这种结构进行对冲也许更加有意义一些。

在这种情况下，实际上必然发生某些成本，以抵补相关的风险。

如果想要巩固结构性产品截至目前已实现的累计利润，那么，人们预期为此而进行的抵补会相对减少取得的收益。

这种对冲包括持有与由初级结构性产品构成的每种金融工具相反的头寸。

这就是为什么首先要了解一种结构的形式和成分，然后才可能以市场价格完美地结平或抵补这种结构。

这并不是说，如果人们希望结平截至目前已产生亏损的结构，对冲也同样会增加成本。

这种对冲所采用的金融一厂具还意味着持有与初级结构性产品中的头寸相反的头寸（按产品划分）。

## <<结构性产品>>

### 编辑推荐

过去十年，结构性产品已经成为金融业的主流产品、该领域的特点是：随着衍生结构性产品被越来越广泛地接受和使用，市场迅速扩大，产品不断创新，《结构性产品：应对金融市场变化的整套工具》介绍了过去几年中出现在市场上的主要结构性产品的实用方法、投资老将从《结构性产品：应对金融市场变化的整套工具》中找到有关投资交易问题的答案，并学会如何使利润最大化：对于机构投资者而言，《结构性产品：应对金融市场变化的整套工具》具有很强的参考价值。

<<结构性产品>>

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>