

<<养老金全面风险管理>>

图书基本信息

书名：<<养老金全面风险管理>>

13位ISBN编号：9787807416876

10位ISBN编号：7807416874

出版时间：2009-10

出版时间：文汇

作者：耿靖

页数：130

字数：180000

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>

## <<养老金全面风险管理>>

### 前言

“老吾老以及人之老”——素有爱老尊老传统的中国，正面临进入老龄社会的严峻挑战。

国际上一般把60岁以上人口占总人口的10%的国家和地区称为“老龄社会”。

根据1998年底人口数据测算，1999年我国60岁以上的老年人已占总人口的10%，这标志着我国已进入老龄化社会。

怎样为辛劳一生的老人设计好晚年生活氛围，不仅牵涉到老人自身幸福，而且关系到整个社会的稳定。

改革开放以来逐步导入的养老金制度，已经成为我国退休人员晚年生活的一大保障。

但是，由于养老金，特别是其中的企业年金的特点，决定了它的高风险性和风险管理的复杂性和艰巨性。

它不仅需要规避一般资产管理的风险，更要面对在资本市场中长期投资运作的种种不确定性。

不管是未来的法律制度变迁、经济环境、证券的收益波动、利率和汇率变化、通胀或通缩等等，任何一项都有可能对养老金的风险管理提出挑战。

随着金融全球化和金融创新的不断发展，养老金风险也呈现出多样化和复杂化的趋势。

国际上不少拥有数百年养老保险历史的发达国家，近年来也都遇到了不少麻烦。

如美国的养老金资产，就在2008年这场因风险失控引发的全球金融海啸中蒙受了严重损失。

而我国是一个发展中的国家，推行市场经济时间不久，养老金制度建立时日尚短，正反面经验教训均严重不足，遭遇风险的概率更高；一旦风险处置不当，则很容易造成严重的后果。

所以，如何防范和及时有效化解风险，是全面推行养老金制度的重要前提。

这既需要相关业务机构的专业人员树立高度的风险观念，常备不懈；也需要对广大委托人普及养老金风险意识，加强社会全面监管水平。

而我们以前恰恰在这两方面都做得不够。

主要的问题之一，是向社会公众传播相关知识不够，为专业人士传授相关基本原则和技术的书籍缺乏。

## <<养老金全面风险管理>>

### 内容概要

作者在十多年的金融行业从业经历中，分别从事了银行、证券、信托、保险四大金融领域支柱行业的经营和管理工作，也是中国目前很少担任过四大行业高管的人士之一。

对中国金融业有较为全面和深刻的认识，并从中积累了丰富的业务知识及管理经验。

熟悉和贯通中国的资本市场、货币市场和产业市场，全面掌握投行、经纪、投资和融资等各项业务。尤其在风险管理和内部控制领域颇有心得和研究。

先后任职中国光大银行、上海银行的高管；爱建证券有限责任公司董事、常务副总裁（主持工作）；上海爱建信托投资有限责任公司常务副总经理（主持工作）现任中国第一家专业养老金公司——长江养老保险股份有限公司首席风险总监。

作为中国第一家集受托人、账户管理人和投资管理人三位一体的专业养老金公司，如何做到三个角色的独立和协同，对于风险管理来说是个新课题。

在结合有关风险管理的理论基础上，作者研究了美国、澳洲、智利、新加坡等国家及我国香港地区的养老金管理和风控模式，走访了国内十数家一流基金、证券和保险资产管理公司后，设计了一套全面风险管理体系。

体系涵盖了自主开发的受托和风控IT系统，能够进行实时监控操作风险和合规风险并通过系统实施绩效评估；建立了完整的风险制度系统，对于作业流程和业务类别进行了矩阵覆盖；组建了高效的风险团队组织系统，从市场风险模型到信用风险评估，从资产配置到投资决策，从运营账管到客服营销等三条线来实施全面风控。

并从后督机制中完善了内、外部审计。

整套完整的全面风险管理体系保证了公司在2008年全球股市暴跌、金融海啸的环境中，近200亿的受托资产仍实现了7.23%的年收益。

## <<养老金全面风险管理>>

### 作者简介

耿靖，男，1974年9月出生，中共党员，博士学历。  
曾获全额奖学金，公派在美国加州大学伯克利分校做金融工程高级研究学者，目前受聘于该校的海外研究员。

先后取得了高级经营师、高级管理咨询师、金融工程师、注册财务策划师、英国注册财务会计师等一系列职称和资格。

2005年被推荐为“上海市金融行业领军人物”；2007年被上海市人事局和上海市委组织部认定为专家型人才和外向型干部。

2009年考取“李光耀公共奖学金”——为各国政府培养公共政策的高级官员和管理人才项目，赴新加坡国立大学和美国哈佛大学攻读公共管理硕士MPM学位。

## &lt;&lt;养老金全面风险管理&gt;&gt;

## 书籍目录

序	冯国荣	前言	1	研究概念的界定	1.1	养老金风险管理	1.1.1	风险	1.1.2	风险的双侧性
					1.1.3	风险的特征	1.1.4	风险管理的再认识	1.1.5	养老金风险管理
					1.1.6	养老金风险管理的目的	1.1.7	养老金风险管理的重要性	1.2	委托代理理论模型
					1.2.1	企业年金委托代理风险的产生	1.2.2	委托代理理论模型	1.3	全面风险管理
					1.3.1	全面风险管理的基本概念	1.3.2	全面风险管理与传统风险管理的比较	1.4	本章小结
					2	养老金投资风险测度理论	2.1	VaR的基本原理和计算	2.1.1	VaR的定义
					2.1.2	收益率分布与VaR的估计原理	2.1.3	VaR估计的一般方法	2.1.4	动态VaR
					2.1.5	边际VaR	2.1.6	成分VaR	2.1.7	增量VaR
					2.2	VaR模型的准确性检验	2.2.1	失败检验法	2.2.2	分布预测法
					2.2.3	超额损失大小检验法	2.2.4	方差检验法	2.2.5	概率预测法
					2.2.6	风险轨迹检验法	2.3	养老基金风险的几个测算方法	2.3.1	边际风险贡献率方法
					2.3.2	直观测量法	2.3.3	特定资产品种风险与资产组合风险的相关性估计	2.4	本章小结
					3	养老金信用风险管理	3.1	信用风险的概念和管理基本构架	3.2	内部信用评级——单项资产的信用风险管理
					3.2.1	信用评级综述	3.2.2	2—Score模型——多变量评级模型	3.2.3	基于中国市场的内部信用评级模型
					3.3	信用VaR计量——组合资产的信用风险管理	3.3.1	组合资产信用风险管理的理论基础	3.3.2	信用VaR模型的基本框架
					3.3.3	信用VaR模型度量方法	3.4	信用风险管理信息系统建设	3.5	本章小结
					4	养老金损伤风险管理	5	养老金全面风险管理	6	结论及建议
						参考文献		附录：风险列表		后记

## &lt;&lt;养老金全面风险管理&gt;&gt;

## 章节摘录

3.2.3.3 内部信用评级的定性分析 尽管上文提出了一个基于市场的内部信用评级量化模型（主要针对财务指标处理），但在实际的信用评估过程中，还必须考虑基本面的定性因素。从中国实际来看，这些定性因素是内部评级不可忽略的重要成分。这些因素涉及宏观经济、行业及市场状况、信用风险主体的基本面、经营治理状况、及市场份额等方面。

（1）宏观环境 宏观经济和法律环境直接关系评估对象主体的发展前景。从国际金融市场的评级实践看，评级对象都会受到宏观经济变量的影响。无论是测算PD、还是测算LGD，除了收集反映风险要素本身特点的指标外，还需要收集国家风险、宏观经济运行、经济政策、产业政策和相关法律法规方面的信息。宏观经济环境决定整个金融市场的投资价值，是国民经济整体素质及其结构的综合反映。宏观经济的总量水平、结构、基础、周期等等，是养老金基金投资政策和信用风险管理需要首先予以研究分析的方面。

宏观经济分析的因素和指标主要包括但不限于GDP、经济周期、货币供应量、利率、汇率、社会消费品零售总额、城乡居民储蓄总额、固定资产投资规模、产业结构、就业率、通货膨胀率、收入、宏观经济政策及法规、财政收支、税收和、国际收支、外汇储备、国际竞争、工资福利水平与政策等各方面的内容。

通常这些指标可以分成三大类，领先指标、同步指标和滞后指标。在不同的指标环境下，被评估主体的发展前景都有所不同，不同的经济周期和经济环境下不同的指标也会有不同的分析价值。

（2）行业分析 行业分析可以说是一种中观分析，与宏观经济分析和企业微观经济分析密切相关、相辅相成。

一般的行业分析主要是按照标准的行业分类对行业市场结构、行业市场生命周期、行业技术进步、行业政策、行业组织结构等进行定性和定量分析。

要结合企业年金基金投资政策和资产配置决策，对信用评估的对象进行一般的行业即各产业分析。

一般评估对象所属行业类型通常制约其信用等级的范围。

考察内容涉及行业的主要经济特征，行业的竞争状况，行业所处的生命周期阶段和准入门槛。

（3）管理层素质和经营效率 管理风险是评估经营和财务风险不可分割的方面，对管理的历史业绩，经营战略，财务政策分析是反映管理能力的主要层面。

经营效率体现了评估对象基于成本优势和竞争优势提高营业利润的能力。

给予评估对象自身的分析是宏观分析和行业分析的基础，主要包括公司的基本面分析、产品分析、经营管理分析、企业周期分析、企业重大事项分析等等。

一个最基本的要求就是要对交易对手、信用敏感性资产发行主体初评和调研的基础上，对其进行具体评估，包括根据交易对手和发行主体的市场份额、所属行业绩效标准值。

<<养老金全面风险管理>>

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>