

《结构化产品和相关信用衍生品》

图书基本信息

书名：《结构化产品和相关信用衍生品》

13位ISBN编号：9787111530357

出版时间：2016-4

作者：（美）布赖恩P. 兰开斯特（Brian P. Lancaster），格伦M. 舒尔茨（Glenn M. Schultz），弗兰克J. 法博齐（Frank J. Fabozzi）

页数：456

译者：宋光辉,陈宁,杨桦

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.tushu000.com

《结构化产品和相关信用衍生品》

内容概要

最近质疑结构化产品及其市场合理性的讨论越来越多，但将近95%的结构化产品依然能够证明自己是拥有稳定信贷质量的证券，相比于公司债券市场有过之而无不及。

本书分为5个部分，从对相关知识的介绍开始迅速推进：

分析结构化产品市场中最具有争议性的话题之一：结构化金融运营公司（SFOC）；

介绍各种消费资产支持证券（ABS），从住房抵押贷款到小额贷款再到学生贷款；

分析结构化产品--债务抵押证券（CDO）以及它的其他形式，会特别指出市场上对于这些产品的误区；

通过对CMBS(商业房地产抵押支持证券)、商业房地产CDO以及其他相关产品进行深入讨论，向读者分析商业房地产的相关内容；

介绍商业ABS，例如飞机（租赁）证券化、联合运输设备以及人寿保险责任证券化等。

本书的内容涵盖了从结构化产品历史上最大的牛市到饱受争议的困难时期，这些宝贵的内容可以帮助投资者辨别这块复杂金融市场上的机会与风险。

《结构化产品和相关信用衍生品》

作者简介

作者简介

布赖恩 P. 兰开斯特 (Brian P. Lancaster)

美联银行的总经理。在加入美联银行之前，他于1990~2001年在贝尔斯登担任结构化产品部的总经理

。

格伦 M. 舒尔茨 (Glenn M. Schultz)

MBA，美联银行资本市场部ABS和非机构抵押贷款研究部总裁。在加入美联银行之前，他曾就职于加拿大理财集团皇家银行，担任房地产ABS投资银行部执行董事兼总经理，专门负责皇家银行房地产ABS以及抵押贷款支持证券的业务。

弗兰克 J. 法博齐 (Frank J. Fabozzi)

博士，CFA，CPA，耶鲁大学管理学院的弗雷德里克·弗兰克联合教席教授。他是耶鲁大学生国际金融中心的成员和《组合管理期刊》(Journal of Portfolio Management) 的编辑。

译者简介

宋光辉

资产证券化与货币金融学专家。本科毕业于中国科学技术大学物理学专业，研究生毕业于复旦大学金融学专业。曾先后在海通证券、中金公司、平安证券等多家知名金融公司从事创新金融的研究与实务工作。著有《资产证券化与结构化金融》、《财富第三波》等书，组织翻译"结构化金融与证券化系列丛书"。在著《新货币论》，提出"一切商品都是货币"和"一切经济问题都是货币问题"的全新观点。

书籍目录

丛书序一	
丛书序二	
译者序	
前言	
致谢	
作者简介	
合作者	
第一部分 背景	
第1章 概述	2
第2章 结构化金融运营公司：SIV、SLV和其他结构化载体	8
结构化金融运营公司的定义	8
结构化金融运营公司的类型	9
结构化投资载体	13
SLV和混合型SLV	19
SFOC到2006年为止的风险历史	23
2007年的流动性危机	24
第二部分 消费者类资产支持证券	
第3章 住宅类资产支持证券	28
市场概览	29
担保品表现	32
自愿偿还	32
可调整利率偿付分析	34
只付利息抵押贷款的偿付分析	37
固定利率还款分析	38
影响自愿还款的其他因素	40
担保品的信用表现	44
非自愿还款（违约）	45
其他影响非自愿偿还率的因素	46
结构因素	50
资产支持信用违约互换	60
ABX.HE指数	62
第4章 信用卡资产支持证券	65
信用卡证券化的背景	66
信用卡资产支持证券的结构	68
第5章 汽车类资产支持证券	80
发行	81
结构	84
发行人担保品简介	88
担保品表现	89
拖欠和损失率	91
估值	92
汽车租赁	95
第6章 学生贷款资产支持证券	99
背景	99
贷款类型	101
贷款状态	104
利率	105

《结构化产品和相关信用衍生品》

提前还款	107
发行	110
典型债券产品结构	112
风险	114
学生贷款ABS特征	115
第7章 小微企业贷款资产支持证券	120
小微企业管理局	121
SBA 7 (a) 贷款担保计划	122
SBA 7 (a) 贷款特点	122
SBA 7 (a) 贷款无担保部分证券化	124
传统小微企业贷款证券化	125
小微企业SBA 7 (a) 贷款的损失情况--BancLab LLC数据	126
第8章 次级资产支持证券信用违约互换的估值	129
信用违约互换	129
次级资产支持证券信用违约互换的现收现付结构	130
利息短缺相关问题	130
利率上调	131
实物交收	131
用信用违约互换来对冲	131
无预付！	133
信用违约互换价格VS.现金债券价格	133
CDS利差等于参考债券息票利差时的估值	133
无预付对冲	134
情景分析的价值	138
抵押债券池场景是如何建立的	138
第三部分 债务担保证券	
第9章 CDO的基础知识	142
CDO发展的历史回顾	143
CDO基础知识	144
CDO交易过程中的参与者	145
设立CDO的目的	147
CDO结构	148
CDO的产品周期	151
内含提前赎回权	152
覆盖检验	152
特殊的触发机制：面值保护和涡旋特征	154
质量检验	159
控制级的特殊权力	161
CDO的资金来源和使用	161
对CDO的正确理解、片面理解和谬见	162
第10章 CDO的资产类型	164
构建CDO投资组合	166
贷款担保证券和投机级公司抵押债务	167
杠杆贷款作为抵押资产	168
ABS CDO	175
中间市场CLO	178
TruPS	188
欧洲CDO	192
第11章 信用衍生品与合成型CDO	195

单一卖方信用违约互换	196
CDS指数	203
指数分级、互换、合成型权益以及CDO	210
合成型CDO产品	213
相关性	216
附录11A 指数的资格限定	219
附录11B 现金结算机制	222
第12章 CDO产品业绩	225
年度偏差造成的评级波动统计	226
投资回报数据可能并不有效	227
从市场的角度看资产管理者	227
案例研究	229
信用评级机构对管理人的看法	232
权益投资者应该寻找有权益利益的管理人吗	233
优秀业绩是运气使然还是能力取得	234
市场效率与管理者业绩	235
缺乏CDO度量基准	235
CDO评级迁移	236
流动性考量	237
投资者该如何应对	238
附录12A 评级机构报告	239
第13章 CDO权益	246
什么是CDO权益	247
CDO权益的优势何在	248
CDO权益的风险何在	249
投资者如何投资CDO权益	249
权益现金流从何而来	249
投资CDO权益的最佳时机	252
典型的权益生命周期	253
如何度量业绩	254
产品业绩	254
其他数据源对权益业绩有何洞见	256
CDO权益业绩的驱动力	263
投资者如何分析权益回报	264
附录13A 提前赎回条款的价值	265
第四部分 商业房地产	
第14章 商业房地产抵押支持证券	268
什么是商业房地产抵押支持证券	270
商业房地产贷款特征	274
CMBS产品分析与估值	275
CMBS的交易	280
CMBS的业绩	280
谁应该以及已经投资于CMBS产品	283
第15章 理解管理型商业房地产债务担保证券	285
B级证券、夹层贷款、优先股和靶子债券市场的发展	286
商业房地产CDO产品的发展	289
理解担保资产：夹层贷款、B级证券、靶子债券和优先股	297
附录15A 认可服务实践的定义	311
附录15B B级证券：低级份额的权利	312

第16章 合成型商业房地产债务担保证券	314
合成型CRE CDO市场的发展与演进	316
合成型CDO产品基础知识	317
信用事件：本金减记和利息不足	325
发行人和投资者关于合成型担保资产的关注要点	326
高质量资产	333
单一分级交易	333
合成型资产负债表交易	335
合成型CDO产品的投资者指南	337
第17章 欧洲商业房地产债务担保证券	340
CRE CDO担保资产	340
CRE CDO结构	347
投资于CRE CDO产品	354
附录17A CMBS对比CRE CDO产品	357
第18章 GNMA多户型住宅交易	359
构建GNMA多户型住宅交易	359
对GNMA多户型住宅交易的审视	362
FHA计划类型	364
交易如何构建	366
GNMA多户型住宅债券的交易	367
GNMA多户型住宅贷款的提前偿还分析	369
历史提前偿还情况	372
GNMA多户型住宅贷款违约分析	374
附录18A 2006年度FHA核准出资人名单	378
附录18B GNMA REMIC多户型住宅交易清单（2001年至2006年第3季度）	379
附录18C 按年度划分GNMA多户型住宅交易保护措施情况	383
附录18D GNMA违约历史数据（1984年至2006年第3季度）	384
第五部分 商业资产支持证券	
第19章 飞机担保债务证券	388
飞机担保债务市场的历史背景	388
飞机担保证券市场	391
EETC与租约资产池ABS比较	394
飞机ABS交易结构	397
飞机现金流建模	398
数据质量与模型风险	402
商用飞机的全球市场	402
第20章 集装箱设备证券化	411
市场背景	411
交易结构	412
发行人概览	413
发行展望	415
第21章 人寿保险责任准备金证券化	416
寿险证券化市场	416
准备金融资证券化	417
均衡保费定期保单	419
交易结构	420

《结构化产品和相关信用衍生品》

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:www.tushu000.com