

<<风险预算>>

图书基本信息

书名：<<风险预算>>

13位ISBN编号：9787508618692

10位ISBN编号：7508618696

出版时间：2011-4-6

出版时间：中信出版社

作者：（美）皮尔逊

页数：292

字数：256000

译者：詹原瑞，奚胜田

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>

<<风险预算>>

内容概要

为了成功管理投资组合，机构投资者和基金经理们意识到，他们必须冒风险才能获得丰厚的投资回报。

但更复杂的问题是：他们需要承担多少风险？

本书介绍了风险预算的概念，并描述了其背后的工具和方法，即风险价值和风险分解。重点介绍了实现风险预算的方法，为机构投资者、基金经理和投资组合经理提供了详尽的风险价值使用知识(在度量并确定投资组合风险以及风险预算中的应用)。深入的案例研究、对风险价值、风险价值极值以及压力测试风险度量方法进行示例说明的许多图表，将有助于专业人士了解金融前景并做出相应的调整，从而最大程度地降低潜在风险。

在新的金融环境中，找出并应对任何类型投资组合的风险已经变得越来越困难。让我们一起使用风险预算来提高风险管理的技能，学会如何将风险价值作为风险管理构架中不可或缺的一部分。

<<风险预算>>

作者简介

尼尔·皮尔逊（Neil D.Pearson），麻省理工学院博士，现任伊利诺伊大学香槟分校金融学副教授。

主要研究领域包括开发、评价和评估多种用于不同金融衍生产品和其他金融工具的定价和对冲模型。尼尔·皮尔逊博士在许多学术期刊上发表论文，他还任《金融经济学》与《金融和定量分析》期刊副主编。

他为许多美国以及国际银行做过咨询工作，涉及的领域包括期限结构模型、衍生金融工具定价模式的评估等。

<<风险预算>>

书籍目录

PART 1 绪论

第1章 什么是风险价值与风险预算?

风险价值

为什么在组合管理中使用风险价值?

风险预算

用VaR进行风险预算有意义吗?

注释

第2章 简单股票组合的风险价值

标准风险价值

相对基准的风险价值

风险分解

风险贡献的应用

计算VaR的其他方法

注释

PART 2 风险价值与压力测试

第3章 德尔塔-正态方法

组合

映射期权

明确考虑外汇风险

协方差矩阵估计与指数加权

德尔塔-正态法的局限性

注释

第4章 历史模拟

简单的固定收益组合

组合分析

含有期权和其他更复杂工具的组合

历史模拟的优势与局限

历史模拟法的改进

注释

第5章 固定收益组合的德尔塔-正态法

识别基本市场因子和标准头寸

将组合映射为标准工具的头寸

决定市场因子价值变化的分布

计算组合的方差、标准差和风险价值

区别支付日期

映射利率互换

映射期权

注释

附录：映射利率互换

第6章 蒙特卡洛模拟

识别市场因子

选择抽取市场因子价值伪随机变化的统计分布

将假设市场因子的伪随机变化应用于当前的组合

识别VaR

流动性调节vaR和其他动态交易策略

<<风险预算>>

蒙特卡洛法的优势和局限性

注释

附录：模拟多元正态随机变量

第7章 利用因子模型计算股票组合的VaR

德尔塔—正态VaR

含有期权的德尔塔—正态分布VaR计算

VaR完全蒙特卡洛法

其他方法

注释

第8章 利用主成分计算固定收益组合的VaR

随机向量分解

主成分

计算主成分

数值示例

一般情况

期限结构示例

利用主成分计算VaR

.....

PART 3 风险分解与风险预算

PART 4 基本方法的细化

PART 5 风险价值局限

PART 6 结论

<<风险预算>>

章节摘录

PART1绪论 第1章 什么是风险价值与风险预算？

组合管理的真谛是风险与收益的管理。

尽管实现高收益是一件不容易的事情，而且对于高风险调节收益的界定更加困难，但是，收益的概念及其重要性人尽皆知。

相对于低收益而言，人们更偏向于追求高收益。

在养老金计划层面、计划中的每个资产经理或组合层面，以及个人资产管理层面，人们都寻求这样的结果。

事实上，资产对组合收益的贡献度量仅限于它在组合中资产的权重。

风险是一个更加重要的问题。

风险本质上是一个概率或统计的概念，而且各种风险的概念和度量工具也不尽相同（有时还相互冲突）。

这样一来，很难量化投资组合的风险，而且也很难判断不同的投资和资产配置方案对风险会产生怎样的影响。

同样重要的是，它很难以人们所理解和控制的方式表示，这里的人们是指高级经理、董事会、养老金计划托管人、投资者、监管者和其他人，甚至像交易员和组合经理这样的专业人士，也很难去度量和理解不同的金融工具和投资组合中存在的风险，并就风险进行有效的管理。

多年以来，基金经理和计划发起人采用了一整套的风险度量工具：诸如针对股票组合的贝塔和因子负荷、针对固定收益类产品组合的各种久期概念、针对所有投资组合的历史标准差，以及针对长期资产/负债分析的偿付比率。

近来，从事基金管理的人士和计划发起人开始对风险价值产生兴趣，它是一种计算投资组合或养老金计划总体风险的方法。

vaR的一个重要特征是“前瞻性”，即对当前投资组合中存在的总体风险进行下一个度量阶段的预估。

借助这种前瞻性的整合度量方法，计划发起人可以将总体风险分解成不同的？

源：每类资产、每位投资组合经理，甚至每类证券各有多少风险，即这种风险中包含多少潜在的风险因素。

一旦计算出资产类别、组合经理和风险因素对总体风险的影响，接下来就可以将这些风险指标用于资产配置过程，并对资产配置和投资组合经理进行风险监控。

……

<<风险预算>>

媒体关注与评论

皮尔逊教授将关于市场风险的专著提高到了一个新的层次。本书除了进一步阐述了风险价值计算和压力测试以外，还详细讨论了风险价值方法的优点和局限性。尤为重要的是，本书为迄今为止仍然非常模糊的“风险预算”思想构建了大体轮廓。

——拉特协会执行董事 Charles Smithson 皮尔逊为真正需要计算和使用风险价值的风险管理从业人员提供了一个极好的指南。

本书给出的大量具体示例，使切实需要使用的人员能够获得各种各样的风险价方法。

本书还提供了关于风险预算（虽然常被使用却没有起到举足轻重作用）的实际应用。

皮尔逊将使真正想要使阴风险预算方法的理财计划发起人信心倍增。

——贝莱德创始合伙人、风险管理与分析部联席主管 Bennett Golub 这是一本非常棒的著作，它搭建起了一座从理论走向实践的桥梁，并明确了风险预算这一专业术语的定义以及有用的新投资组合管理工具的本质。

皮尔逊的这本著作，在所需的学术基础和管理投资组合实践这两方面达到了良好的平衡。

——港安系统现金与投资部总监 Rob Roy 我非常希望能像皮尔逊教授总结众多有关风险价值的著作那样对本书进行一番总结，遗憾的是，我认为再没有比他的著作更为精确的总结了。

为了不受其他糟粕的影响，那么阅读这本书将是您最好不过的选择。

——风险酱管理公司高级顾问 Peter Carr

<<风险预算>>

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>