

课程大纲:

利率衍生工具: 定价, 风险管理与结构产品

2 天
US \$2,795

概览

本次研讨会旨在使学员能够深入了解利率掉期的定价原则。课程亦包括市场常见的利率结构性产品。本研讨会导师曾在国际投资银行担任交易员，拥有丰富的衍生工具交易经验。他将深入浅出地讲解不同产品在市场上的操作方式。学员需要大量应用Excel计算表，惟本研讨会并不要求学员具备高级数学理论知识。课程范例将以欧美市场为主，但中国的利率掉期市场亦在讨论之列。而利率期权产品的讲解只限于作为理解结构性产品组成之基本需要。本研讨会将以普通话进行，但课程材料与习作则以英文书写。

课程目标

通过这次研讨会，学员应能够：

- » 利用市场数据计算贴现曲线与远期利率曲线
- » 运用Excel计算表建立利率掉期的定价模型
- » 理解利率掉期的风险管理和对冲方法。
- » 描述一般利率结构产品的运作模式
- » 理解结构产品买方与卖方交易的动机及承担的风险

课程对象

- » 初级交易员
- » 利率产品销售员
- » 固定收益专业人士（含买方和卖方）
- » 投资组合/资产/基金经理
- » 市场风险专业人士
- » 金融机构的中台人员
- » 银行业监管机构

学员需自备装上Excel软件的个人电脑

课程级别

课程级别：中级

学员资历：拥有利率衍生工具的基本知识

课前准备：不需要

课程形式：研讨会

资格认证

Moody's Analytics已于美国州会计师联合会(NASBA)的全国持续专业进修课程注册组(National Registry of CPE Sponsors)注册为持续专业进修(CPE)课程机构。NASBA拥有是否接纳个别CPE课程学分的最终决定权。如对注册课程机构有任何投诉，可联系全国持续专业进修课程注册组，网站：

www.learningmarket.org。

Moody's Analytics已获得特许金融分析师协会(CFA Institute)及英国律师监管局(UK Solicitors Regulation Authority)的资格认证。

MOODY'S ANALYTICS是您的明智之选

理解需要，积极协调
课程是根据广泛的研究、丰富的经验和金融市场的发展和变化来设计和更新。如果是公司内部培训，我们可与您探讨公司的具体要求，全面紧贴学员在培训课程的表现，包括技巧评估及课程设计、执行、评核和改善等。

课程全面，内容丰富

我们的课程涵盖各种技术性和软性技能，让您可因应员工的需要加以微调 and 采用。我们的专业范围包括：

- » 银行和信用
- » 金融市场和投资
- » 风险和资本管理
- » 企业融资
- » 衍生工具和结构性产品
- » 专业和个人发展

专业经验 无出其右

我们的培训服务是穆迪在风险评估领域的过百年经验结晶，通过Moody's Analytics完善的工具、数据和分析，为您提供种种最新、深入和广泛的知识。我们的团队汇聚金融业的深厚经验、对课程设计的热诚及超卓的学术资格，致力提供最优质的方案。

利率衍生工具: 定价, 风险管理与结构产品

第一天

第一节：远期利率

- » 远期利率作为利率衍生工具的基本概念
- » 无套利的定价方式

第二节：普遍市场上的利率衍生工具

- » 远期利率协议 (FRAs)
- » 利率掉期
 - 中国的利率掉期市场
- » 利率期权
 - 利率上限/下限合约 (Caps/Floors)
 - 利率互换期权 (Swaptions)
- » 各类产品的应用

第三节：利率掉期的定价

- » 收益曲线与贴现率的建立
- » 建立利率掉期定价模型 (Excel)
 - 为不同交易计算价值
 - 以直观层面去理解掉期的定价
- » Tenor basis swaps
 - 金融风暴对此产品的重大影响
 - 把tenor basis swaps 纳入掉期定价计算

第四节：利率掉期的风险管理

- » 利率风险管理工具：PV01
- » 掉期组合的风险管理
- » 浮息定价的风险管理

第二天

第五节：利率掉期的交易

- » 定向交易 (Directional trading)
- » 基差交易 (Basis trading)
- » 收益曲线转动交易 (Curve trading)

第二天

第六节：结构性利率产品

- » 掉期形式和票据形式
- » 不同产品
 - 固定期限掉期 (Constant maturity swaps)
 - 可赎回债券 (Callable bonds)
 - 平均利率掉期 (Averaging Libor swaps)
 - 逆浮息债券 (Inverse floaters)
 - 利率范围结构 (Range accrual structures)

以上产品的讨论将集中於买卖双方的动机和卖方在市场上对冲的实际情况。

为您的公司建立专属课程

Moody's Analytics可为您的公司提供量身订做的内部培训及电子课程，发挥培训投资的最大效益。课程极具实用性，无论是小型公司抑或环球企业，均可符合您的要求。如想为您的公司设计合适课程或有其他查询，欢迎与我们的培训顾问联系。

课程优惠

如同时参加多个课程或以小组名义报名，可享特别折扣优惠。欢迎向我们查询详情。

费用及取消报名

课程费用是以每名参加者计算，包括茶点、午餐及研讨会材料。课程费用不包括税费、交通或酒店住宿。参加者必需在课程开始前缴付全部费用。参加者如希望取消报名，必须在研讨会开始前至少30天以信函或电子邮件提出，才可获全数退费。如在不足30天前取消报名，参加者只可报读另一课程，但不会获得退费。本公司保留随时更改上述价格或取消研讨会的权利。

退费政策：如对退费和投诉政策有其他查询，请联系我们，电话+ 44 20 7772 1569 或 +1 212 553 4387。

CONTACT US

Visit us at moodyanalytics.com/seminars or contact us at a location below:

AMERICAS

+1.212.553.4387
trainingamericas@moody.com

EMEA

+44.207.772.1569
trainingemea@moody.com

ASIA

+85.2.3551.3076
trainingasiapac@moody.com

Copyright © 2012, Moody's Analytics, Inc. All Rights Reserved.