

课程大纲

课程编号：02812290

课程名称：固定收益证券

周学时/总学时：3/36

任课教师：姚长辉

先修课程：

授课对象：金融硕士

英文名称：Fixed Income Securities

学 分： 2

开课学期：2012 年秋

任课教师联系方式：电话：62750366 EMAIL: ych@gsm.pku.edu.cn

办公室：光华楼新楼438房间

辅导、答疑时间：待定

一、 项目培养目标

学习目标 1 教授学生最新的金融学、经济学和管理学的理论知识，培养学生综合运用理论知识和解决实际金融问题的能力。

具体目标 1 系统掌握金融学、经济学和管理学的理论知识

具体目标 2 掌握数量化与分析问题的能力

具体目标 3 能够综合应用所学的理论知识和方法解决实际问题

学习目标 2 培养学生良好的沟通能力，使之适应在各类金融机构和企业的工作。

具体目标 1 具备良好的口头交流

具体目标 2 具备良好的书面交流能力

具体目标 3 具备良好的团队合作精神

学习目标 3 具有良好的社会责任感和伦理道德观

学习目标 4 具有国际化的视野

具体目标 1 理解金融的商业环境存在文化差异

具体目标 2 了解全球不同的金融体系

具体目标 3 适应在跨国金融机构有效工作。

二、课程概述

本课程将阐述一大类重要金融工具——固定收益证券家族及其特征，阐释固定收益证券行业中的重要概念与原理，建立分析利率变化和评估固定收益证券价值与风险的工具。

三、课程目标（包括学生所提高的技能要求），本课程目标如何服务于项目的培养目标

学习目标：系统掌握固定收益证券及其衍生交易的定价的相关理论和方法；掌握债券投资风险管理的理念与工具；掌握证券化的基本原理和方法。

四、内容提要及学时分配

第一章 固定收益证券概述（六个学时）

第一节 固定收益证券的重要位置

第二节 固定收益证券的特征

第三节 固定收益证券投资的风险

第四节 债券种类的划分与工具

第五节 中国债券市场

第二章 零息债券与附息债券 I（三个学时）

第一节 到期收益率

第二节 持有收益率（HPR）与总收益分析

第三节 到期收益曲线与折现方程

第四节 收益率溢价

第三章 零息债券与附息债券 II（三个学时）

第一节 关于到期收益曲线的理论阐释

第二节 债券合成

第三节 寻找套利机会

第四节 时间效应

第四章 持续期与凸性（六个学时）

第一节 持续期

第二节 凸性

第三节 持续期与凸性的应用

第五章 远期、期货与回购协议（三个学时）

第一节 远期与期货

第二节 回购协议

第六章 利率互换（三个学时）

第一节 互换机理

第二节 互换与避险

第三节 互换定价

第四节 互换风险

第五节 案例：P&G的案例

第七章 利率期权（三个学时）

第一节 基本概念

第二节 影响期权价值的因素

第三节 期权定价模型与Black models

第四节 二项式模型

第五节 顶、底、互换选择权的定价

第六节 利率模型

第七节 可转换债券

第八章 住房贷款支撑证券（MBSs）（三个学时）

第一节 资产证券化概述

第二节 住房贷款概述

第三节 转手证券

第四节 CMOs

第五节 MBS的定价

第六节 提前偿还模型

五、教学方式

以教师讲授为主。欢迎学员在课堂上随时发问，有些问题要求大家共同讨论

六、教学过程中 IT 工具等技术手段的应用

多媒体教学设备（PPT 展示及影音资料播放）

1、姚长辉著《固定收益证券》，北京大学出版社，2006年9月

2、Bruce Tuckman, *Fixed income securities, tools for today' s markets* John Wiley & Sons, Inc. 1995. 本书中文版已经由黄嘉斌翻译, 由宇航出版社/科文(香港)出版有限公司出版。

3、Frank J. Fabozzi, *The handbook of fixed income securities*, Irwin Professional Publishing, 5th edition, 1997

4、Suresh Sundaresan, *Fixed income markets and their derivatives*, (固定收益证券市场及其衍生产品) southwestern college Publishing, 2th edition, 2002. 北京大学出版社影印。

5、*Fixed Income Analysis for the Chartered Financial Analyst Program*, by Frank Fabozzi

网址

www.chinabond.com.cn

www.bondmarket.com

www.federalreserve.gov

www.sifma.org

www.ustreas.gov

www.standardandpoors.com

www.europeansecuritisation.com

www.bis.org

www.bloomberg.com

七、课程学习要求及课堂纪律规范

参考资料: 本课程有相当多的资料供大家阅读

考勤: 学员应该按时上课, 教师会以各种方式检查学员的出勤率, 出勤率达不到学校规定者, 将自动失去参加期末考试资格

作业: 本课程将布置较多作业, 要求在下一次上课前交, 教师对作业进行较为详尽的解释或者将答案以某种方式进行公布

八、学生成绩评定办法(需详细说明评估学生学习效果的方法)

考试: 考试为笔试, 在授课结束后的一周内进行。考试内容为课堂讲授以及授课大纲要求的内容。考前不划定范围和重点

成绩: 学员最后的成绩将由两部分构成。第一部分是课堂参与情况和作业完成情况, 占 30 分。第二部分为期末考试成绩, 占 70 分