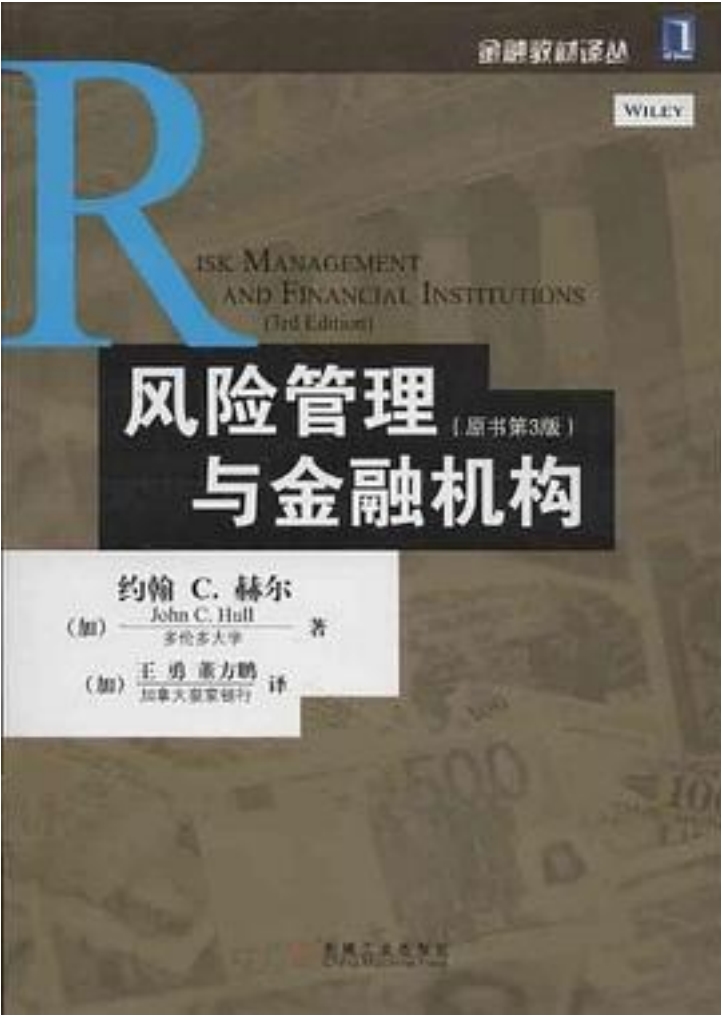


# 风险管理与金融机构



[风险管理与金融机构\\_下载链接1](#)

著者:赫尔

出版者:机械工业出版社

出版时间:2013-3

装帧:平装

isbn:9787111417347

《风险管理与金融机构(原书第3版)》由约翰C.赫尔所著，本书侧重讲述银行和其他金融

机构所面临的风险。首先从风险与回报的替代关系入手，逐步深入地讨论了市场风险、信用风险和操作风险等。在讨论基础风险类型的同时也花了大量篇幅讨论《巴塞尔协议III》，并列举了近年来发生在金融界的重大损失案例。章后练习题和作业题帮助学生进一步理解概念、掌握操作程序及流程。

《风险管理与金融机构(原书第3版)》适用于金融学、经济学、财务管理等专业的本科生和研究生，也适用于资本市场及风险管理的从业人士。

海报：

作者介绍:

约翰·赫尔（衍生产品及风险管理教授）

约翰·赫尔教授在衍生产品以及风险管理领域享有盛名。他的研究领域包括信用风险、雇员股票期权、波动率曲面、市场风险和利率衍生产品。他和艾伦·怀特教授研发出的Hull-White利率模型荣获Nikko-LOR大奖。他曾为北美、日本和欧洲多家金融机构提供金融咨询。

目录: 致中国读者

推荐序一

推荐序二

译者序

作者简介

译者简介

前言

第1章 引言

1.1 投资人的风险回报关系

1.2 有效边界

1.3 资本资产定价模型

1.4 套利定价理论

1.5 公司的风险以及回报

1.6 金融机构的风险管理

1.7 信用评级

小结

推荐阅读

练习题

作业题

第2章 银行

2.1 商业银行

2.2 小型商业银行的资本金要求

2.3 存款保险

2.4 投资银行业

2.5 证券交易

2.6 银行内部潜在的利益冲突

2.7 今天的大型银行

2.8 银行所面临的风险

小结

推荐阅读

练习题

作业题

第3章 保险公司和养老基金

- 3.1 人寿保险
- 3.2 年金
- 3.3 死亡率表
- 3.4 长寿风险和死亡风险
- 3.5 财产及伤害险
- 3.6 健康保险
- 3.7 道德风险和逆向选择
- 3.8 再保险
- 3.9 资本金要求
- 3.10 保险公司面临的风险
- 3.11 监管条款
- 3.12 养老金计划

小结

推荐阅读

练习题

作业题

## 第4章 共同基金和对冲基金

- 4.1 共同基金
- 4.2 对冲基金
- 4.3 对冲基金的策略
- 4.4 对冲基金的收益

小结

推荐阅读

练习题

作业题

## 第5章 金融产品

- 5.1 市场
- 5.2 资产的多头和空头
- 5.3 衍生产品市场
- 5.4 最基本的衍生产品
- 5.5 结算所
- 5.6 保证金
- 5.7 非传统衍生产品
- 5.8 奇异期权和结构性产品
- 5.9 风险管理的挑战

小结

推荐阅读

练习题

作业题

## 第6章 2007年信用危机

- 6.1 美国住房市场
- 6.2 证券化
- 6.3 危机爆发
- 6.4 什么地方出了问题
- 6.5 危机的教训

小结

推荐阅读

练习题

作业题

## 第7章 交易员如何管理风险暴露

- 7.1 Delta
- 7.2 Gamma
- 7.3 Vega
- 7.4 Theta

7.5 Rho

7.6 希腊值的计算

7.7 泰勒级数展开

7.8 对冲的现实状况

7.9 奇异型产品对冲

7.10 情景分析

小结

推荐阅读

练习题

作业题

第8章 利率风险

8.1 净利息收入管理

8.2 伦敦同业银行拆借利率和互换利率

8.3 利率久期

8.4 曲率

8.5 推广

8.6 收益率曲线的非平行移动

8.7 利率敏感性

8.8 主成分分析法

8.9 Gamma和Vega

小结

推荐阅读

练习题

作业题

第9章 风险价值度

9.1 VaR的定义

9.2 VaR计算例子

9.3 VaR与预期亏损

9.4 VaR和资本金

9.5 满足一致性条件的风险度量

9.6 VaR中的参数选择

9.7 边际VaR、递增VaR及成分VaR

9.8 欧拉定理

9.9 VaR的聚合

9.10 回顾测试

小结

推荐阅读

练习题

作业题

第10章 波动率

10.1 波动率的定义

10.2 隐含波动率

10.3 金融变量的每日变化量是否服从正态分布

10.4 幂律

10.5 监测日波动率

10.6 指数加权移动平均模型

10.7 GARCH (1, 1) 模型

10.8 模型选择

10.9 最大似然估计法

10.10 采用GARCH (1, 1) 模型来预测波动率

小结

推荐阅读

练习题

作业题

## 第11章 相关性与Copula函数

### 11.1 相关系数的定义

### 11.2 监测相关系数

### 11.3 多元正态分布

### 11.4 Copula函数

### 11.5 将Copula函数应用于贷款组合

#### 小结

#### 推荐阅读

#### 练习题

#### 作业题

## 第12章 《巴塞尔协议 I》、《巴塞尔协议 II》和《偿付能力法案 II》…

### 12.1 对银行资本进行监管的原因

### 12.2 1988年之前的银行监管

### 12.3 1988年《巴塞尔协议 I》

### 12.4 G30政策推荐

### 12.5 净额结算

### 12.6 1996年修正案

### 12.7 《巴塞尔协议 II》

### 12.8 《巴塞尔协议 II》中的信用风险资本金

### 12.9 《巴塞尔协议 II》对操作风险的处理

### 12.10 第2支柱：监督审查过程

### 12.11 第3支柱：市场纪律

### 12.12 《偿付能力法案 II》

#### 小结

#### 推荐阅读

#### 练习题

#### 作业题

## 第13章 《巴塞尔协议2.5》、《巴塞尔协议 III》和《多德-弗兰克法案》

### 13.1 《巴塞尔协议2.5》

### 13.2 《巴塞尔协议 III》

### 13.3 未定可转换债券

### 13.4 《多德-弗兰克法案》

### 13.5 其他国家的法案

#### 小结

#### 推荐阅读

#### 练习题

#### 作业题

## 第14章 市场风险：历史模拟法

### 14.1 方法论

### 14.2 VaR的精确度

### 14.3 历史模拟法的推广

### 14.4 计算问题

### 14.5 极值理论

### 14.6 极值理论的应用

#### 小结

#### 推荐阅读

#### 练习题

#### 作业题

## 第15章 市场风险：模型构建法

### 15.1 基本方法论

### 15.2 推广

### 15.3 相关性矩阵和协方差矩阵

### 15.4 对于利率变量的处理

### 15.5 线性模型的应用

15.6 线性模型与期权产品  
15.7 二次模型  
15.8 蒙特卡洛模拟  
15.9 对非正态分布的假设  
15.10 模型构建法与历史模拟法的比较

小结

推荐阅读

练习题

作业题

第16章 信用风险：估测违约概率

16.1 信用评级

16.2 历史违约概率

16.3 回收率

16.4 信用违约互换

16.5 信用溢差

16.6 由信用溢差来估算违约概率

16.7 违约概率的比较

16.8 利用股价来估计违约概率

小结

推荐阅读

练习题

作业题

第17章 衍生产品中的对手信用风险

17.1 衍生产品的信用风险暴露

17.2 双边交易清算

17.3 中心清算

17.4 CVA

17.5 新交易的影响

17.6 CVA风险

17.7 错向风险

17.8 DVA

17.9 一些简单例子

小结

推荐阅读

练习题

作业题

第18章 信用风险价值度

18.1 信用评级迁移矩阵

18.2 Vasicek模型

18.3 Credit Risk Plus

18.4 CreditMetrics

18.5 交易账户的信用风险价值度

小结

推荐阅读

练习题

作业题

第19章 情景分析和压力测试

19.1 产生分析情景

19.2 监管条例

19.3 如何应用结果

小结

推荐阅读

练习题

作业题

## 第20章 操作风险

### 20.1 什么是操作风险

### 20.2 计算操作风险监管资本金的方式

### 20.3 操作风险的分类

### 20.4 损失程度以及损失频率

### 20.5 AMA方法的实现

### 20.6 前瞻性方法

### 20.7 操作风险资本金的分配

### 20.8 应用幂律

### 20.9 保险

### 20.10 《萨班斯-奥克斯利法案》

### 小结

### 推荐阅读

### 练习题

### 作业题

## 第21章 流动性风险

### 21.1 交易流动性风险

### 21.2 融资流动性风险

### 21.3 流动性黑洞

### 小结

### 推荐阅读

### 练习题

### 作业题

## 第22章 模型风险

### 22.1 盯市计价

### 22.2 线性产品的模型

### 22.3 物理与金融

### 22.4 对标准产品如何应用定价模型

### 22.5 对冲

### 22.6 对于非标准产品的模型

### 22.7 模型在建立时存在的危险

### 22.8 检测模型中的问题

### 小结

### 推荐阅读

### 练习题

### 作业题

## 第23章 经济资本金与RAROC

### 23.1 经济资本金的定义

### 23.2 经济资本金的构成成分

### 23.3 损失分布的形状

### 23.4 风险的相对重要性

### 23.5 经济资本金的汇总

### 23.6 对于经济资本金的分配

### 23.7 德意志银行的经济资本金

### 23.8 RAROC

### 小结

### 推荐阅读

### 练习题

### 作业题

## 第24章 管理人员应避免的风险管理错误

### 24.1 风险额度

### 24.2 对于交易平台的管理

### 24.3 流动性风险

### 24.4 对于非金融机构的教训

24.5 结束语  
推荐阅读  
附录A 利率复利频率  
附录B 零息利率、远期利率及零息收益率曲线  
附录C 远期合约和期货合约的定价  
附录D 互换合约定价  
附录E 欧式期权定价  
附录F 美式期权定价  
附录G 泰勒级数展开  
附录H 特征向量和特征值  
附录I 主成分分析法  
附录J 对信用迁移矩阵的处理  
附录K 信用违约互换的定价  
附录L 合成CDO及其定价  
练习题答案  
术语表  
DerivaGem软件说明  
 $x \leq 0$ 时 $N(x)$ 的取值  
 $x \geq 0$ 时 $N(x)$ 的取值  
• • • • • ([收起](#))

[风险管理与金融机构\\_下载链接1](#)

## 标签

金融

风险管理

教材

金融数学

量化

投资

经济金融

经典



## 评论

Credit VAR讲的有点少 8.21 虽然VAR都有点过时了 以下是错误 2018.08.11 p192  
ES方程式 P197 BINOMSIDT参数 P219 正态分布反函数参数 p209 选择的年份  
2018印刷的原书第四版

-----  
这本书比FRM指定教材强太多了。。

-----  
感觉很乱，很多东西解释不清楚就过了

-----  
囫囵吞枣，等以后做风险管理相关的工作，再看吧

-----  
1.这本书告诉我们：“交易”可以很复杂，关于“交易”的问题，可以搞的很复杂；2.书中笔误不少，这样一本书能够被称赞的原因，要么是有关风险管理的书太少，要么是这些错误不重要。3.最后一章最实用，毕竟，基于各种假设和统计模型的风险管理，总会复杂到让人在关键时刻忘记其成立条件，甚至，一开始就没真正搞懂这些东西。

-----  
介绍性质，适合粗略了解风险管理。

-----  
《风险管理与金融机构》，利率风险、市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险、模型风险逐一展示，简介银行、保险公司、基金等机构及各种希腊值。核心是VaR的计算，虽然市场风险的历史模拟法和市场构建法只略懂皮毛。《巴塞尔协议》的解读很详细。金融风险管理重视模型，数学不好推不出公式，理解思路就成。要学会DerivaGem软件。

-----  
John在侃侃而谈啊...要没有一名专业的FRM整理这本书的思路自学会很吃力的。

-----  
大而全，概念多，前11章全是数学公式，非常难读，看完收获十分有限。

-----  
对我影响最大的微观金融教材，任何金融工具都可以拆成无风险利率+期权组合。

-----  
好书娓娓道来。

-----  
语焉不详的地方很多，大概因为翻译的缘故？

-----  
虽然这本书很有名，但是写得有些乱。

-----  
曾经大三的噩梦，可是到最后毕业了也不舍得扔，哈哈哈哈哈

-----  
是熟悉风险管理的基本教材，适用于备考CFA～侧重数学模型的应用，对新模型的推导不多。

-----  
[风险管理与金融机构 下载链接1](#)

## 书评

本书是关于金融机构风险管理的经典教材，是赫赫有名的john hull所著。以前读研究生时读过他的论文。本书先从风险的基本知识出发，解释一般意义上的风险和回报之间的关系，对风险如何衡量和定价，推出有风险的资产如何定价的两个经典模型。然后，本书对银行、投行、保险公司、基...

-----

这本教材甚称经典，虽然全英文的内容开始看着有点吃力，慢慢就能够加快速度了。对于企业风险方面的分析都非常到位，案例也不错。在同类书籍中算是非常棒的。至少写书的人不忽悠。

如果英文水平不好的朋友可以选择中文版的来看，会好理解多了。Let 's be a CRO.

-----  
[风险管理与金融机构\\_下载链接1\\_](#)