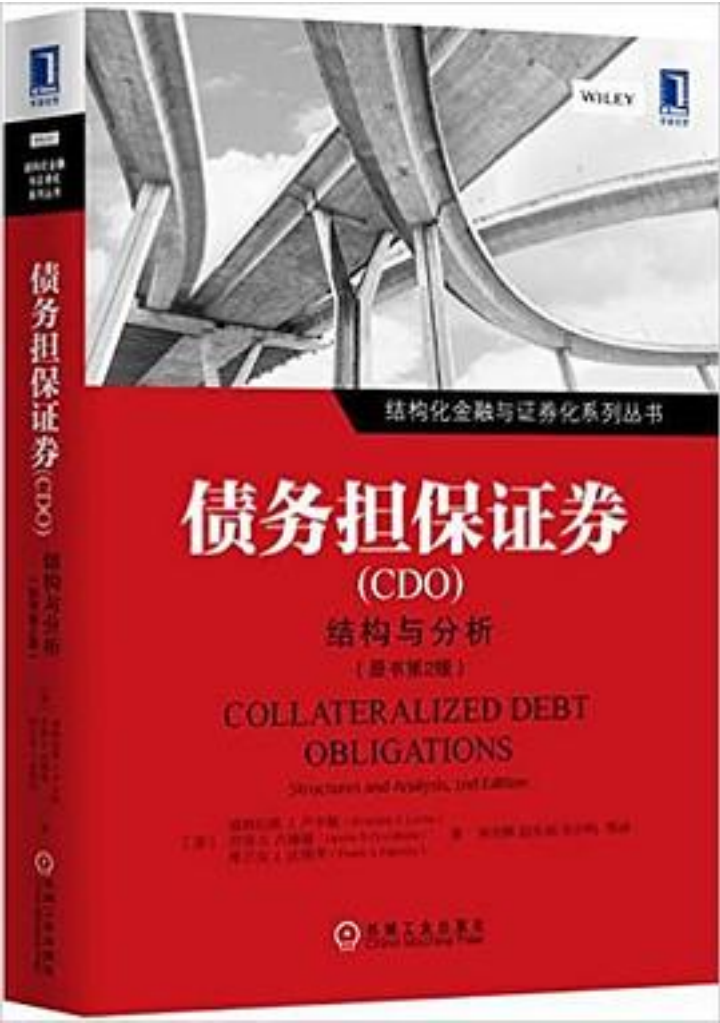


债务担保证券(CDO)结构与分析



[债务担保证券\(CDO\)结构与分析_下载链接1](#)

著者:道格拉斯·J·卢卡斯

出版者:机械工业出版社

出版时间:2015-12

装帧:平装

isbn:9787111517467

本书充满了从多年投资与信贷业务中获得的深刻的洞察，讨论了广泛的议题，包括：

现金CDO 违约相关性

贷款与贷款担保证券 CDO权益级

结构化产品CDO和担保品概览 CDO套利

新兴市场和市值型CDO及合成型CDO

以及更多相关的议题

CDO为那些能够理解其复杂性的人们提供了激动人心的机会。借助本书第2版的指导，读者能够理解并且利用这一变化的市场及其相关产品。

作者介绍:

作者简介

道格拉斯 J. 卢卡斯

是UBS集团CDO研究部门的执行董事及负责人。他还是债券市场协会的CDO研究委员会的主席，在《机构投资者》固定收益分析师调查中排名CDO研究前三。卢卡斯参与CDO市场近20年，1989年开发了穆迪的CDO评级方法。

劳里 S.

古德曼博士，是UBS全球固定收益研究部门的董事总经理和联席负责人。她负责美国证券化产品及国债/机构债券/衍生品研究。古德曼在华尔街工作超过20年，在投资者中享有盛名，获得比其他任何分析师更多的全美固定收益团队的奖项。

弗兰克 J.

法博齐博士、CPA、CFA，是耶鲁大学管理学院金融学联席教授和国际金融中心的职员，也是组合管理期刊的编辑。

译者简介

宋光辉

本科毕业于中国科学技术大学应用物理学专业，研究生毕业于复旦大学金融学专业。国内资产证券化专家，曾在海通证券、中金公司、平安证券等多家证券公司从事投资银行业务。组织翻译“结构化金融与证券化系列丛书”，著有《资产证券化与结构化金融》《财富第三波》等金融书籍。现为上海博人金融公司CEO，公司专业从事资产证券化与互联网金融。

赵永闽

毕业于南京大学政府管理学院公共政策分析与决策专业，硕士研究生。现就职于兴业基金，担任投资经理；曾就职于平安综合金融市场部，从事金融产品组合研究、金融产品与市场动态分析工作。

朱开屿 管理学硕士，本科与研究生都毕业于北京大学。现任职于兴业银行。

目录: 前言

关于作者

第一部分 现金型CDO介绍

第1章 现金型CDO基本内容2

1.1 为什么研究CDO2

1.2 理解CDO3	
1.3 信用结构9	
1.4 CDO结构矩阵11	
1.5 当前正在提供的CDO12	
1.6 CDO的参与主体13	
第2章 现金流型债务担保证券15	
2.1 现金流的分配15	
2.2 管理限制：安全网18	
2.3 信用评级21	
2.4 CDO交易的赎回条款34	
第二部分 贷款以及贷款担保证券（CLO）	
第3章 高收益贷款：结构和表现38	
3.1 贷款市场39	
3.2 银团贷款流程41	
3.3 贷款结构和领导者43	
3.4 贷款利率和前期费用44	
3.5 贷款信用质量46	
3.6 贷款人义务47	
3.7 贷款条款概述48	
3.8 贷款条款与债券条款52	
3.9 两笔贷款的故事53	
3.10 二级市场54	
3.11 贷款回收率56	
3.12 贷款违约率57	
3.13 高收益贷款CLO对比高收益债券CBO的表现61	
结论65	
第4章 欧洲银行贷款和中间市场贷款66	
4.1 欧洲银行贷款66	
4.2 中间市场贷款81	
结论88	
第三部分 结构化金融CDO以及担保品回顾	
第5章 结构金融担保品概述：抵押贷款相关的产品92	
5.1 住房抵押贷款支持证券92	
5.2 商业抵押贷款支持证券113	
5.3 房地产投资信托基金（REITs）债务116	
第6章 结构金融担保品概述：非抵押贷款ABS122	
6.1 信用卡应收账款支持证券122	
6.2 汽车贷款支持证券124	
6.3 学生贷款支持证券126	
6.4 小企业管理局贷款支持证券128	
6.5 飞机租赁支持证券129	
6.6 特许经营贷款支持证券132	
6.7 减费债券135	
第7章 结构金融的违约和回收率138	
7.1 结构金融与公司违约率139	
7.2 标普评级转移的研究和矩阵乘法140	
7.3 标普评级转移乘法矩阵的结果141	
7.4 标普结构金融的违约损失率142	
7.5 标普常数年度违约率和回收率143	
7.6 穆迪重大减值研究143	
7.7 结构金融违约率的比较和调和146	
7.8 穆迪的结构金融历史损失率147	
7.9 穆迪固定违约率和回收率149	
7.10 混合标普和穆迪研究的结合149	

- 7.11 应用CDR和回收率于SF CDO中150
- 结论152
- 第8章 结构金融现金流CDO153
 - 8.1 SF CDO与高收益CDO153
 - 8.2 结构金融CDO的评级机构156
 - 8.3 结构金融资产的负凸性164
 - 8.4 延期风险165
- 结论166
- 第四部分 其他类型的现金型CDO
- 第9章 新兴市场CDO170
 - 9.1 新兴市场主权债券违约171
 - 9.2 为什么业绩记录更好173
 - 9.3 CDO评级差异：新兴市场债券和高收益债券174
- 结论179
- 第10章 市场价值CDO180
 - 10.1 现金流交易和市场价值交易180
 - 10.2 评级过程181
 - 10.3 如何推算发行率189
- 结论191
- 第五部分 合成型CDO
- 第11章 信用违约互换和合成型CDO概述194
 - 11.1 信用违约互换194
 - 11.2 合成型CDO203
- 结论213
- 第12章 合成型资产负债表CDO（债务担保证券） 214
 - 12.1 现金CLO对于资产负债表管理的作用214
 - 12.2 部分融资合成CDO221
- 结论225
- 第13章 合成套利CDO226
 - 13.1 全额资本结构合成套利CDO227
 - 13.2 单一分级CDO230
 - 13.3 CDS指数的标准分级231
- 结论233
- 第14章 信用衍生品市场中交易评估的框架234
 - 14.1 单一标的及CDO分级风险暴露的评估235
 - 14.2 评估CDO权益级与一篮子互换243
- 结论248
- 第15章 结构化金融信用违约互换及合成型CDO249
 - 15.1 公司信用与结构化金融信用的不同250
 - 15.2 SF CDS的困难252
 - 15.3 SF CDS在SF CDO管理方面的作用262
 - 15.4 两类SF CDO263
 - 15.5 SF CDS在CDO信用质量及收益方面的效果264
- 结论265
- 第六部分 违约相关性
- 第16章 违约相关性：基础知识268
 - 16.1 违约相关性的定义268
 - 16.2 违约概率与违约相关性272
- 结论287
- 第17章 实际违约相关性：问题及解决方案288
 - 17.1 实证性结果288
 - 17.2 历史违约相关性所存在的问题292
 - 17.3 解决方案295
- 结论307
- 第七部分 CDO权益级

第18章 为什么购买CDO权益级	310
18.1 无追索的期限融资	310
18.2 CDO融资的豁免特性	316
18.3 CDO选择	319
18.4 CDO权益作为防守策略	321
结论	321
第19章 CDO权益回报与回报相关性	322
19.1 存在缺陷的方法	323
19.2 从历史记录中应该获取的经验	325
19.3 贷款违约与回收	327
19.4 现金流模型的违约与回收	330
19.5 结构性金融违约与回收	331
19.6 SF CDO现金流模型	332
19.7 回报相关性与无追索杠杆	333
结论	336
第八部分 其他CDO主题	
第20章 CDO二级市场交易的分析挑战	340
20.1 重要发展：利差收紧与活动水平增加	341
20.2 CDO二级交易的隐患	343
20.3 评估二级市场上的CDO的八点	345
20.4 使初级发行券适应于二级市场的方法	364
结论	364
第21章 CDO套利	366
21.1 构建系统	366
21.2 CDO套利对结构的影响	374
结论	377
第22章 如何评估CDO与管理CDO投资组合	379
22.1 CDO结构中的激励冲突	379
22.2 评估结构性保护	380
22.3 评估管理人的历史记录	381
结论	385
第23章 量化CDO的单一风险	387
23.1 美国CLO的担保品重合	388
23.2 最受欢迎的CLO信用	390
23.3 美国结构化金融债务担保证券（SF CDO）的担保品重合	390
23.4 单一风险与分级产品保护	392
23.5 过度超额担保和过度超额担保增量	393
23.6 单一信用风险的蒙特卡罗模拟	396
23.7 两种方法比较	399
结论	399
第24章 CDO评级经验	401
24.1 CDO降级数据	402
24.2 CDO与其分级产品的降级频率	403
24.3 CDO降级模式	406
24.4 为何会有降级模式	407
24.5 降级严重度	409
24.6 Aaa级CDO分级产品降级	410
24.7 极端评级下降	412
24.8 CDO违约与接近违约	417
结论	419
• • • • •	(收起)

标签

金融

金融工程

金融学-金融工程

资产证券化

债务担保证券(CDO)结构与分析

证券

债券

law

评论

终于断断续续把这本书看完了，可以说，从受众角度来说，这本书并不友好，读者我想应该必须是master以上或者实务人员吧，从不同的角度层次作者介绍了CDO及一系列产品，我看了一眼英文出版日期在危机前，也就明白了为什么CDO盛宴的发生和之后的crisis的形成了

[债务担保证券\(CDO\)结构与分析_下载链接1](#)

书评

[债务担保证券\(CDO\)结构与分析_下载链接1](#)