第一图书网, tushu007.com

<<VaR和银行资本管理>>

图书基本信息

书名：<<VaR和银行资本管理>>

13位ISBN编号：9787111389705

10位ISBN编号：7111389700

出版时间：2012-7

出版时间：机械工业出版社

作者：弗朗西斯科·萨伊塔

页数：271

译者：周行健

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

内容概要

中国将于2013年开始同时实施《巴塞尔协议II》和《巴塞尔协议III》(统称为《巴塞尔新资本协议》)。近年来，国内银行业对风险量化度量技术日益重视。
但与国际先进银行相比，国内银行业的全面风险度量和经济资本管理仍处于初始阶段，风险度量技术与资本管理艺术仍未实现有效整合，尖端技术仍只被较少的专业人员所理解和掌握，相关的专业术语还没有成为银行经营管理的标准语言。

本书是一本理论与实际紧密结合的著作。
国内关于全面风险度量和资本管理的著述并不多见，本书是继克里斯·马滕的《银行资本管理》之后，第二本有关银行资本管理的译著。
本书不但论及了市场风险、信用风险、操作风险、业务风险的各种度量方法和技术，而且讨论了如何对风险进行集总。
更为重要的是，本书还将风险度量拓展到了风险控制(包括如何设定风险限额、如何设定授信限额、如何根据风险进行定价)、风险调整绩效测评以及资本配置、预算目标设定等银行经营管理活动。
此外，书中还穿插了大量的金融机构案例，帮助读者加深理解。

书籍目录

译者序
前言
致谢
贡献者
第1章 VaR、资本管理与资本配置
1.1 VaR简介
1.2 资本管理与资本配置：本书的结构
第2章 资本管理的内涵
2.1 监管资本和《巴塞尔协议Ⅱ》的演进
2.1.1 1988年的《巴塞尔资本协议》及1996年的修订
2.1.2 监管资本的概念
2.2 《巴塞尔协议Ⅱ》概述
2.2.1 第一支柱：最低资本要求：《巴塞尔协议Ⅱ》的主要变化
2.2.2 第二支柱：监督检查
2.2.3 第三支柱：市场纪律
2.2.4 关于《巴塞尔协议Ⅱ》应用和实施的争论
2.3 银行所需资本的评估以及几种不同的银行资本概念
2.3.1 资本账面价值和IAS/IFRS的影响
2.3.2 资本总市值与银行管理者的二元资本观
2.3.3 资本概念选择对资本管理和配置的影响
小结
扩展阅读
第3章 市场风险
3.1 方差-协方差法
3.1.1 一个简化的例子
3.1.2 相关随机变量的选择
3.1.3 敞口映射
3.1.4 投资组合的VaR
3.1.5 波动率和相关性估计：简单的移动平均法
3.1.6 波动率和相关性估计：指数加权移动平均和GARCH模型
3.1.7 VaR估计以及时间区间的相关问题
3.1.8 潜在波动率与相关性
3.2 模拟法：历史模拟法和蒙特卡罗模拟法
3.2.1 历史模拟法
3.2.2 混合法
3.2.3 蒙特卡罗模拟法
3.2.4 过滤历史模拟法
3.3 计量期权头寸的VaR
3.3.1 期权VaR计量的问题
3.3.2 期权VaR计量的解决方案
3.4 极值理论和连接函数
3.4.1 极值理论
3.4.2 连接函数
3.5 期望损失模型及VaR非次可加问题
3.6 市场风险模型的返回检验

3.6.1 使用哪种序列，实际还是理论组合回报率
3.6.2 VaR返回检验预测：无条件准确度与无条件独立性
3.7 内部VaR模型和市场风险资本要求
3.8 压力测试
小结
扩展阅读
第4章 信用风险
4.1 定义信用风险：预期损失和非预期损失
4.2 机构信用评级
4.2.1 外部评级
4.2.2 迁移矩阵、累积和边际违约概率
4.3 单体信用风险度量的量化技术：Moody's/KMV期望违约频率和外部打分体系
4.3.1 莫顿模型和Moody's/KMV期望违约频率
4.3.2 信用打分体系
4.4 《巴塞尔协议Ⅱ》下信用风险资本要求
4.4.1 标准法
4.4.2 内部评级法的初级法和高级法
4.5 内部评级
4.5.1 内部评级过程
4.5.2 量化评级和定义违约
4.5.3 内部评级的当前时点法与完整周期法
4.6 估计违约损失率
4.7 估计违约风险暴露
4.8 《巴塞尔协议Ⅱ》与国际会计准则的相互关系
4.9 信用组合风险的多种建模方法
4.9.1 CreditMetricsTM模型
4.9.2 Moody's/KMV的组合管理模型
4.9.3 CreditPortfolioView模型
4.9.4 CreditRisk+模型
4.1 0主要信用风险组合模型的比较
小结
扩展阅读
第5章 操作风险和业务风险
5.1 《巴塞尔协议Ⅱ》有关操作风险的资本要求
5.1.1 基本指标法
5.1.2 标准法
5.1.3 高级计量法
5.2 操作风险管理的目标
5.3 量化操作风险：建立数据库
5.3.1 操作风险映射和确定关键风险指标
5.3.2 建立内部损失数据库
5.3.3 外部损失数据库
5.3.4 情景分析
5.4 度量操作风险：从损失频率和严重性到操作风险资本
5.4.1 基于内部损失数据库对严重性建模
5.4.2 用外部数据和情景分析整合内部严重性数据
5.4.3 估计操作损失频率

5.4.4 评估操作事件的相关性或相依性
5.4.5 通过模拟计量操作风险资本
5.4.6 风险度量是操作风险管理的最后一步吗
5.5 案例分析：美国银行业度量操作风险的进展
5.6 业务风险和风险盈利度量
5.7 业务风险度量实践：定义风险盈利计量指标
5.8 从风险盈利到风险资本
小结
扩展阅读
第6章 风险资本集总
6.1 统一时间期限、置信水平以及资本定义
6.2 风险集总方法
6.2.1 选择集总的内容：业务单位还是风险类型
6.2.2 可以相互替代的几种风险集总方法
6.3 估算风险集总参数
6.4 案例研究：富通集团内部的风险集总
6.5 几种风险集总方法的综合比较
小结
扩展阅读
第7章 VaR以及市场风险、信用风险的风险控制
7.1 定义基于VaR的市场风险限额：识别风险承担中心
7.2 管理市场风险VaR限额：考察每日VaR和年度潜在损失之间的联系
7.2.1 将每日VaR值转化为等价的事后年化VaR值
7.2.2 将事前计算的1年期可承受风险损失转化为等量的每日VaR值
7.2.3 可变的VaR限额和累积损失
7.3 管理基于VaR的交易限额
7.4 识别风险贡献以及内部风险对冲：VaR德尔塔、成分VaR和增量VaR
7.5 信用风险管理与风险定价
7.5.1 设定授信额度：从名义贷款规模到预期损失
7.5.2 设定贷款的价格区间
7.5.3 案例1：大客户向大型投资银行申请一笔贷款
7.5.4 案例2：中小企业向小型零售银行申请一笔贷款
小结
扩展阅读
第8章 风险调整绩效测评
8.1 业务领域、业务单元与风险调整绩效测评的双重角色
8.2 核算利润
8.2.1 转移定价
8.2.2 成本分摊及对风险调整绩效测评的影响
8.3 资本投资与资本配置
8.4 风险资本计量选择：配置资本还是已用资本
8.5 风险资本计量选择：风险分散化资本还是风险未分散化资本
8.5.1 分散化风险资本计量方法选择的比较
8.5.2 分散化风险资本和未分散化风险资本的选取准则
8.6 风险调整绩效测评选择：EVA还是RAROC
8.7 变形和潜在拓展
8.7.1 差异化目标回报率

8.7.2 风险调整绩效测评的替代指标
8.7.3 期望不足和绩效评估
8.7.4 操作风险、业务风险和绩效测评
8.8 风险调整绩效与管理者的绩效测评
小结
扩展阅读
第9章 风险调整后的绩效目标、资本配置和预算机制
9.1 从银行权益资本成本到银行绩效目标
9.1.1 估计权益资本成本
9.1.2 定义目标回报率
9.2 各个业务条线的目标回报率应该是不同的吗
9.2.1 单一最低回报率的潜在影响
9.2.2 为不同的业务估算不同的β值
9.2.3 应用不同的资本成本：选择驱动
9.3 资本配置与规划和预算机制
9.3.1 为什么资本配置要与规划机制相连接
9.3.2 为什么资本配置不能完全纳入规划机制中
9.4 案例分析：意大利联合信贷集团的资本配置机制
9.4.1 联合信贷集团资本配置程序和标准
9.4.2 在规划和实施过程中设定价值创造和资本配置的目标
小结
扩展阅读
结语
一些精选的免费风险管理网站
参考文献

章节摘录

（1）易于操作和沟通；（2）不需要对基准资产或者风险因子的收益联合分布作出细致的假设；（3）对于市场价值与风险因子之间的关系并不固定的投资组合，历史模拟法能够捕捉到它的风险。
相对于方差一协方差法而言，其他模拟技术也都具有上述第3个优点。
这在下面分析期权的VaR度量时还会作进一步的分析。
而第1个优点就是历史模拟法所特有的了。
在历史模拟法的最简单形式当中，并不要求估计庞大的相关系数矩阵，或者要运用GARCH、，EWMA法等对单个风险因子的波动行为进行建模。
因为历史模拟法基本上是假设投资组合的收益率分布是稳定的。
与此同时，采用这种VaR方法计算出来的结果也很容易被任何高级经理人员所理解和进行阐释，即便他们对方差一协方差技术一无所知。
第2个优点也很重要，但是对其必须要有正确的理解。
历史模拟法并不是不需要假设的，因为它本身就假设收益率的历史的联合分布是未来分布的合理近似。
只不过历史模拟法并不要求假设资产收益率是服从联合正态分布的，而方差一协方差法就有这样的要求。
对于单笔资产来说，收益率的经验分布通常接近于正态分布，但是并不是标准的正态分布。
特别是负收益的概率常常会明显高于正态分布负收益的概率，因此收益分布的左侧尾部就比正态分布的左侧尾部要更加“肥厚”。
采用实际的历史收益率数据，历史模拟法能够解释单笔资产收益率的“厚尾”现象。
而最重要的就是，历史模拟法因为不需对收益的联合分布做出假设，就可以考虑在市场冲击下，资产收益相关性的突变效应。
这在方差一协方差法中是无法考虑的，而在蒙特卡罗模拟法中也十分困难并且要耗费大量的时间去建模。
例如，假设A国的股票市场对B国股票市场的行为相对不敏感，即在正常的市场条件下两国股市的相关性很低；但是当B国的股票市场在t-k日和t-k’日之间遭遇突然的大幅下挫时，A国的股票市场就会有相当大的反应，也就是说在市场危机中相关性显著上升。
方差一协方差法就会假设这两个市场服从联合正态分布，其相关系数就是正常状况和危机状况下相关系数的均值。
显然，这样的假设是不能真正反映出这两个市场的相互依赖和互动关系的。
当然，采用连接函数可以对这两个市场的相依结构进行建模，其建模更加精确但是过程也比较耗时。
连接函数相对而言更加复杂，但是也比较常用，下文还会对其作简单的介绍。

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