

《负利率时代，债券启示录》

【课程对象】

投资顾问、理财经理、财富管理顾问、金融业人员、客户经理、基层主管、中阶主管、高阶主管、

【课程时间】

2天，12小时。

【课程收益】 -

- 1、零利率时代来临，加强债券投资风险报酬分析！
- 2、债券市场的发行与评价。
- 3、了解债券投资报酬率，熟悉利率风险与利率期限结构
- 4、学习债券次级市场的交易及操作策略
- 5、债券信用风险的衡量及债券创新设计

【课程大纲】

一、债券市场的发行与评价

1. 债券种类
 - a.公债
 - b.高收益债
 - c.新兴市场债
2. 债券市场功能
 - a.融资
 - b.资金流动导向
 - c.宏观调控
3. 债券评等的因素
 - a.财务比率
 - b.正面条件
 - c.负面条件

二、债券交易及操作策略

1. 债券资产配置组合
2. 债券资产负相关
3. 利率价差交易
 - a.跨市场
 - b.跨商品
 - c.同商品不同期间

三、债券投资报酬率及风险衡量

1. 债券风险
 - a.利率
 - b.信用
 - c.汇率

- d.再投资
- e.流动性
- 2. 殖利率曲线
 - a.正斜率
 - b.负斜率
 - c.水平
 - d.驼峰
- 3. 利率期限结构
 - a.预期
 - b.市场区隔
 - c.期限偏好

四、债券创新设计

- 1. 债券创新的理由
 - a.风险重分配
 - b.提高流动性
 - c.降低代理成本
 - d.降低交易成本
 - e.减少赋税
- 2. 债券创新之方式
 - a.还本方式改变
 - b.利息支付方式改变
 - c.债券分割
 - d.债券位阶改变
- 3. 债券创新之种类
 - a.绿色债券
 - b.「一带一路」金融大战略
 - c.木兰债(SDR)