

债券(固收类)投资精讲

新经济形势下的固收投资

主讲：张宇主席

【课程背景】

随着新冠疫情在全球持续影响，对各国的经济造成不同程度的冲击，同时对国际间的外交，贸易关系，货币政策等产生了巨大的影响。中国也因此产生了内循环等应对策略，焕然一新的经济形势，对固收类金融产品的影响是非常巨大的，其对冲和持有成本和收益都产生了显著的变化，投资热点也在不断转移，处理好固收类投资，对任何金融机构都是闲置资金利用的最重要的环节。

- 在国际最高水平的金融圈，有没有什么评价债违约风险的独特方法？
- 什么样的固收配置可以最大程度减少某些行业，如房地产等的冲击？
- 什么是固收金融产品的平衡值？
- 如何根据收益率曲线来确定投资的价值？
- 债券等投资品是否有无风险利的空间？
- 衍生品交易模型及债券类交易模型该如何设计实施？

这些是每个金融机构在进行固收投资过程中不可避免的问题。

IFC集团的董事执行主席张宇，有着十几年的财富管理经验，他管理着世界上最大的金融合约交易平台，在旗下 www.IFCmarkets.com 平台上，拥有世界上最大规模的债券，差价合约，期权类产品的交易，本次他将为我们讲解经济形势分析，固收类产品应用和投资策略组合的国际最先进技巧。

【课程收益】

- 学员将学会固收类产品内在信用风险的评估方式
- 学员将理解怎样对冲固收类产品违约风险
- 学员将对目前的国内和国际复杂的经济形势有全新全面的认知
- 学员将学会如何评估所持债券等固收产品的安全性和盈利能力
- 学员将学会如何抵抗未来的系统性风险及政策风险。
- 学员将初步了解交易模型在债券交易中的应用

【课程特色】

本课程一直以来，在美国和香港等金融中心，作为高端资产管理和资本运作课程，深受资金管理高级经理人的欢迎。

本课程深受欢迎的最大原因，是它大范围且非常全面地讲述了所有类型资产的操作原则和细则，包括债券，差价合约，外汇合约，期权，掉期产品，，辅助增信类产品等，高杠杆

类金融资产和非金融资产，低变现率的资产等。使以投资经理为主的高级资管人群，能够全局性地统御他们庞大而复杂的资产包。

主讲的张宇老师，在执业期间，在此方面经验丰富，业绩骄人。他将国际金融圈高层管理者的分析问题的方法和理念，融合进了这一固收投资类的课程，受到了学员们的一致高度好评，很多拥有庞大资金且应对复杂资金应用场景的高级经理人都表示：本课程是他们第一次了解到，复杂庞大的固收资产包是如何组合配置的，复杂的资金应用场景到底复杂到什么程度。

【课程对象】 董事长，高管人群

【课程时间】 1-2天（6小时/天）

【课程大纲】

中国及国际的形势分析

中国内循环经济模式对企业信用状况的影响

实例：恒大地产的危局和其产生的深层次原因

神秘的边际成本和中国经济的机会和困局

实例：碧桂园的马来西亚危机-国际全局信用分析方法

违约产生的深层原因

什么是故意违约？

权益及固收产品综述

国债，地方债，大企业债对外部因素变化的敏感性

外汇对冲产品汇总

期权及期货类产品汇总

核算对冲成本

税务及资产减计对资产的影响

其它资金类业务综述

央票，国债，同业及货币基金等

外汇，衍生品类

债券违约风险（重点）

判断违约风险-新经济形势下的指标

什么是故意违约？

实例：新华紫光债券的故意违约案例-分析（重点）

对冲违约风险的方式

非持续性赢利分析

主营业务对冲失败风险汇总

总结：如何预知风险，如何躲开风险

投资组合

从主营业务上看待公司债

增信技巧

固收产品的黄金比例

总结：做空和做多的选择

固收类产品的数据模型

标准普尔的国际企业债券模型-浅解

慕迪的债券风险模型-浅解

标准普尔的企业债券违约风险等级模型-浅解

全课总结：对经济形势的正确判断和适当的对冲工具是固收类产品投资成功的关键。