



HANQING
RENMIN UNIVERSITY of CHINA



Smith | Queens
SCHOOL OF BUSINESS University

中国人民大学-加拿大女王大学
汉青-女王金融硕士项目
Hanqing-Queen's Master in Finance Program

固定收益证券分析
Analysis of Fixed Income Securities

课程大纲
2021年1月

贾盾 博士

【课程简介】

固定收益证券简称债券，是指在未来预定的期限内偿还固定数量利息与本金的金融产品。本课程旨在为学生全方面介绍固定收益证券定价特征、市场运行机制、市场参与方行为目标、投资工具和分析框架、监管政策以及我国各类债券特点和发展现状。本课程以国际市场标准的固定收益证券特征和市场环境为出发点，介绍包含现金流、风险及定价模型等有关固定收益证券的分析基础和量化工具，最终落脚于更好地解释和理解我国债券市场产品特征、市场交易行为和监管环境。

通过本课程的学习，学生将全面掌握固定收益证券相关知识背景和投资管理的技能，得以回答一系列重要问题：包括政府、公司企业、特殊目的实体等市场主体如何在债券市场上筹集资金以为其经济活动提供融资？固定资产分析框架和量化投资工具怎么使用？不同投资者购买不同固定收益证券的各类原因是什么？货币政策和中央银行流动性管理如何作用于固收资产价格和资本市场？债券投资组合构建的步骤和管理策略是什么？国际债券市场投资相关风险有哪些？

■ 教师和助教信息

授课教师：贾盾

Email 地址：dun.jia@ruc.edu.cn

办公室地址：中国人民大学明德主楼512A室

课程助教：李怡璠

Email 地址：liyifan858@ruc.edu.cn

■ 课程日历

- 课程当日的授课时间：8：30-12：00，13：30-17：00

汉青-女王金融硕士课程 “固定收益分析” 授课日程						
2021 年 1 月						
星期一	星期二	星期三	星期四	星期五	星期六	星期日
				1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30	31

■ 参考书目录

- 教科书

1, 《固定收益证券：定价与利率风险管理》（第三版），姚长辉，北京大学出版社，2019年出版【姚书】

2, 《固定收益证券分析》（美）芭芭拉S.佩蒂特（Barbara S. Petitt）杰拉尔德 E. 平托（Jerald E. Pinto）温迪 L. 皮里（Wendy L. Pirie）（对应原书第3版），中译版，机械工业出版社，2018年出版【佩书】

- 辅助参考书

1, 《中国银行间市场固定收益产品交易实务》，谢多主编，中国金融出版社，2015年出版【谢书】

2, 《债券投资策略》(原书第2版)(美)安东尼·克里森兹(Anthony Crescenzi), 中译版, 机械工业出版社, 2016年出版【安书】

■ 课程内容和时间安排

授课时间: 2021年1月	主题	相关阅读
9日	固定收益债券概述, 我国和其他主要国家债券市场概要, 债券数学基础, 债券定价基础	姚书: 第1, 2, 3, 4章; 佩书: 第1, 2, 3, 4章; 课堂讲义
10日	债券价格敏感度分析, 期限结构分析, 银行间拆借利率决定的分析框架, 我国创新型货币政策介绍	姚书: 第7章; 佩书: 第5, 6, 10章; 安书: 第5, 6, 7, 13章; 谢书: 第3, 4章; 课堂讲义
23日	投资组合构建和管理, 国际债券市场投资分析, 资产证券化概述, 住房抵押贷款数学, 住房抵押债券特征和定价, 商业抵押贷款债券, 债务担保债券	佩书: 第7, 11, 12章; 姚书: 第9章; 课堂讲义
24日	Bloomberg/Python/Wind 固收相关运用, 我国债券市场介绍	课堂讲义, Mastering Python for Finance 讲义 第1章

■ 授课方法

本课程内容将以线上教学的方式进行。大部分时间为教师基于课件讲解, 但鼓励同学们利用教学平台随时提出问题和讨论。由于缺少线下互动交流, 本课程鼓励同学们利用教学平台以及微信群开展课程相关有意义的交流, 相互监督与鼓励, 强化线上教学效果。

■ 课程评分标准

课程成绩将由在线出勤/表现（15%）、1次期中作业（35%）以及1次期末作业（50%）的表现共同决定。两次作业均需以小组为单位完成并提交，小组成员须密切合作，团结一致，互相激励。本课的课程分数分布将符合一定“成绩曲线”，落实公正公平，课程成绩公布后将不容许更改。

- 期中作业发布于1月10号课程结束之后，期中作业需1月18日上午9点前提交。期末作业最晚于1月16日前发布，期末作业需2月1日上午9点前提交。
- 期中期末作业均需以电子邮件形式教师电子邮箱，邮件标题固定为“期中或期末作业提交-姓名-组号”。
- 期中作业由债券相关知识点的多个题目构成
- 期末作业题目为计算并评论一个特定债券投资组合的总投资回报。每一个小组假设自己组成了一家基金公司，投资者将一笔资金委托于基金公司购买一个指定的债券组合。最终以报告形式提交该作业，答案应分为两个部分：（1）对投资期间总回报率的详细计算Excel文件，需保留公式计算方法。（2）Word格式文件，其中需评论债券组合中的每一支债券在投资期限内，在不同的市场利率情景下为什么会有不同的投资表现。

【学术诚信提示】

学生有责任熟悉和遵守有关学术诚信的规定。学术诚信综述详见“女王大学学术诚信”。另外，学生还可参考有关学术诚信的常见问答以充分理解相关概念及规定。学术诚信包含但不限于禁止学术剽窃、使用未经授权的资料、教唆包庇、学术伪造和学术篡改。违反学术诚信规定的行为将受到警告、降低作业成绩、课程不予通过以及勒令退学等不同程度的处罚。作为一名教师，我有责任去调查任何涉嫌违反学术诚信的行为。如果我确定有违背学术诚信的行为发生，我必须向系务办公室上报，那里会起草一份违背行为记录、将其提交给项目办公室，并会被记录在学生档案中。