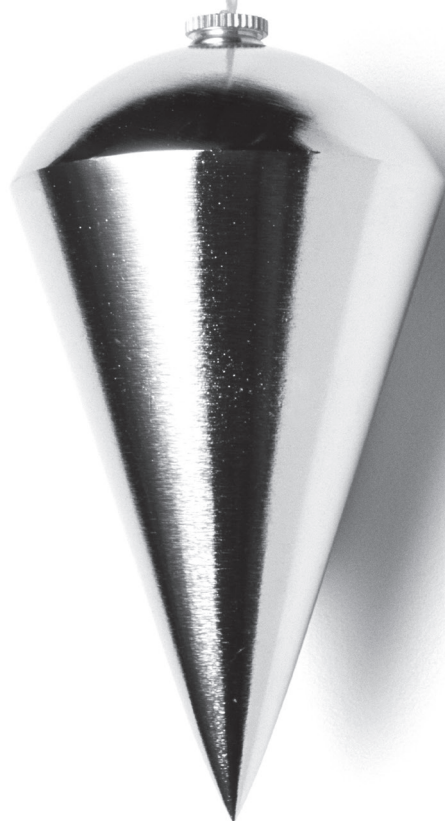


Trusted by the Market. Driven by You.
www.yieldbook.com

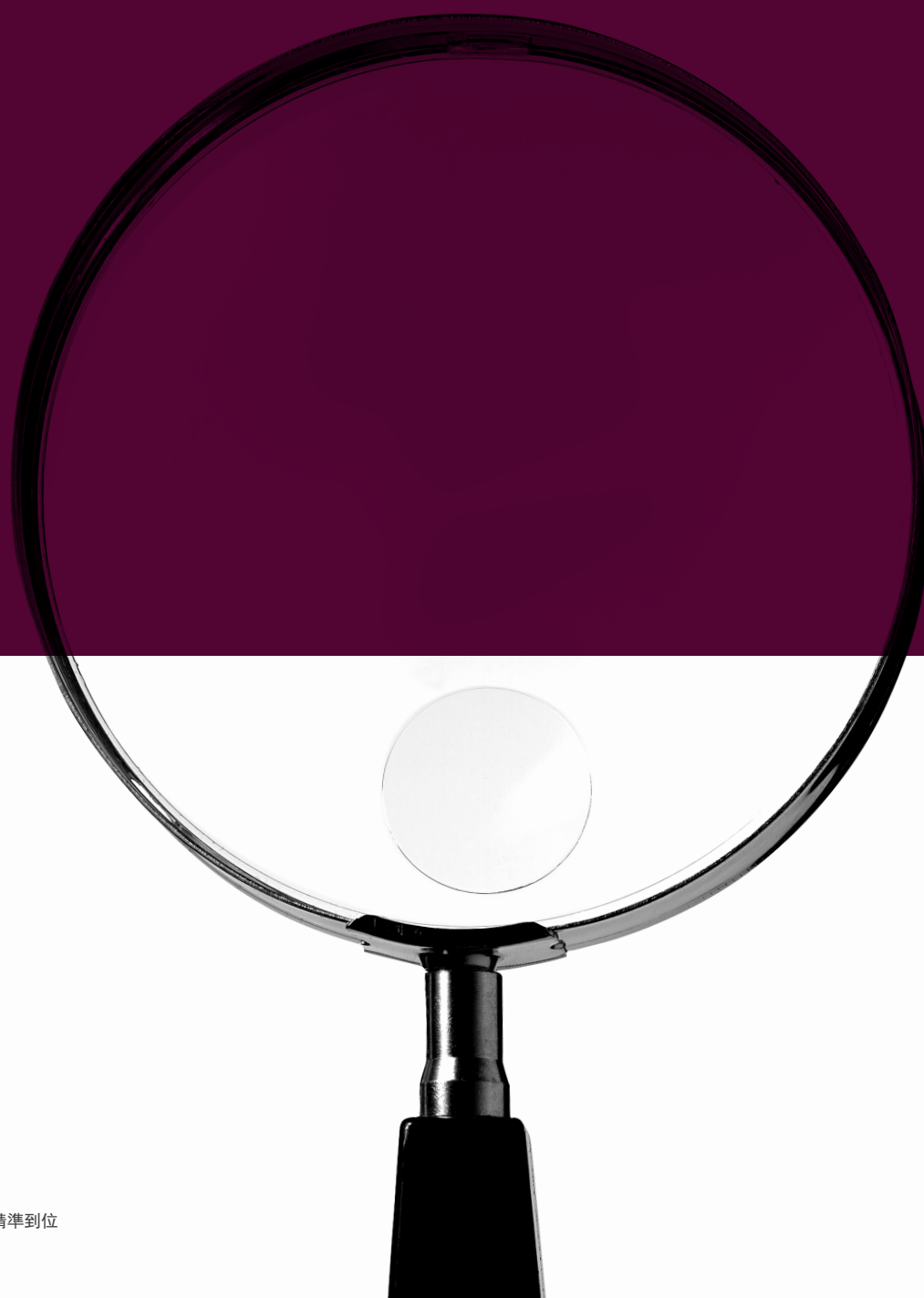
債市標竿，精準到位

投資組合分析與風險管理



The Yield Book
by FTSE Russell

The Yield Book 是廣受信賴且頗具權威的固定收益分析工具，幫助造市者和機構投資人進行複雜而精準的投資組合分析及風險管理





步入第三個十年，The Yield Book 傳承使命，幫助客戶過濾大量複雜的數據，以達明智決策。

精準、深入分析、 高效率

The Yield Book 提供對於固定收益領域各類金融產品的分析，包括國債、政府機構債、公司債、高收益債、新興市場債、房貸(Mortgages)、資產抵押證券(ABS)、商業資產抵押證券(CMBS)、擔保房貸憑證(CMO)及衍生性產品。

透過中央管控的強大伺服器來確保可靠、及時的資料傳送。

我們在世界各地的分析師和工程師團隊為全球的客戶提供培訓、分析、使用教學與技術支援。

以客戶為本

二十多年來，我們所服務的金融機構包括：

- 92%¹ 的前50大美國固定收益機構投資人
- 資產管理公司、銀行、中央銀行、保險公司、退休基金及避險基金
- 大多數美國經紀商/自營商，包括地區性自營商²
- 遍布北美和拉美、日本和亞太、歐洲及中東等世界各地的投資機構

2500萬

系統每天的計算次數

信賴

The Yield Book 複雜而精準的計算深受機構投資人與國內外券商的信賴。The Yield Book 的分析模型在實際運用和即時環境下歷經市場的檢驗。

承諾

自1989年成立以來，我們即以客戶為中心，根據需求量身打造分析工具，為客戶提供全天候且全方位的服務。

1 資料來源：《機構投資人》2016年 11 300期—美國資金管理機構依固定收益資產管理總額排名的前300強

2 資料來源：The Yield Book。根據聯準會的主要經紀自營商名單。資料截至2012年5月

THE YIELD BOOK

The Yield Book 系統可以提供對投資組合的全面分析，包括分析資產組合部位、風險量化、歸因分析及最佳化等

分析單一債券和投資組合

- 即時評估交易產生的影響
- 對投資組合進行單獨評估或與績效指標進行比較分析
- 以客製化的報表格式，擷取相關資料並製作圖表

情境分析

- 客戶可根據自訂的利率、利差、匯率、波動率及提前還款率等參數的變化，預測現金流和報酬率

歸因分析

- 透過利率曲線、利差、波動率及提前還款等因素的變化，了解總報酬率的各項來源
- 在與績效指標進行比較時，歸因分析可進一步提供資產配置及單券選擇對總報酬率的貢獻
- 對多幣別投資組合，歸因分析可更進一步評估匯率避險的效益

追蹤誤差與風險值(VaR)

- 採用蒙地卡羅模擬方法計算投資組合與績效指標的追蹤誤差及風險因子

最佳化

- 預設資產組合或相對於績效指標的各項分析指標後，系統透過最佳化可算出所需交易的債券及權重

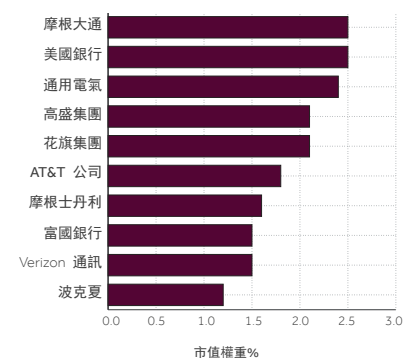
自動化

- 以最新資料為基礎進行分析：自動化程序會在指定的時間裡完成投資組合的更新、分析和報告，故前一天收盤後的數據在下一個工作日前便已準備就緒

前十大公司債券發行人（依市值排序）

發行人	發行支數	評級	市值權重 (%)	存續期間 (\$)	存續期間權重 (%)	到期收益率
摩根大通	48	A	2.5	50.14	2.2	3.06
美國銀行	51	A-	2.5	41.57	1.8	4.48
通用電氣	40	AA+	2.4	54.91	2.4	2.92
高盛集團	26	A-	2.1	42.71	1.8	4.51
花旗集團	37	A-	2.1	38.67	1.7	3.93
AT&T 公司	45	A-	1.8	54.82	2.4	3.42
摩根士丹利	30	A-	1.6	23.90	1.0	5.09
富國銀行	36	A+	1.5	28.37	1.2	2.53
Verizon 通訊	39	A-	1.5	39.02	1.7	3.01
波克夏	63	A+	1.2	34.37	1.5	2.87
前十大發行人合計			19.2	408.48	17.7	3.62

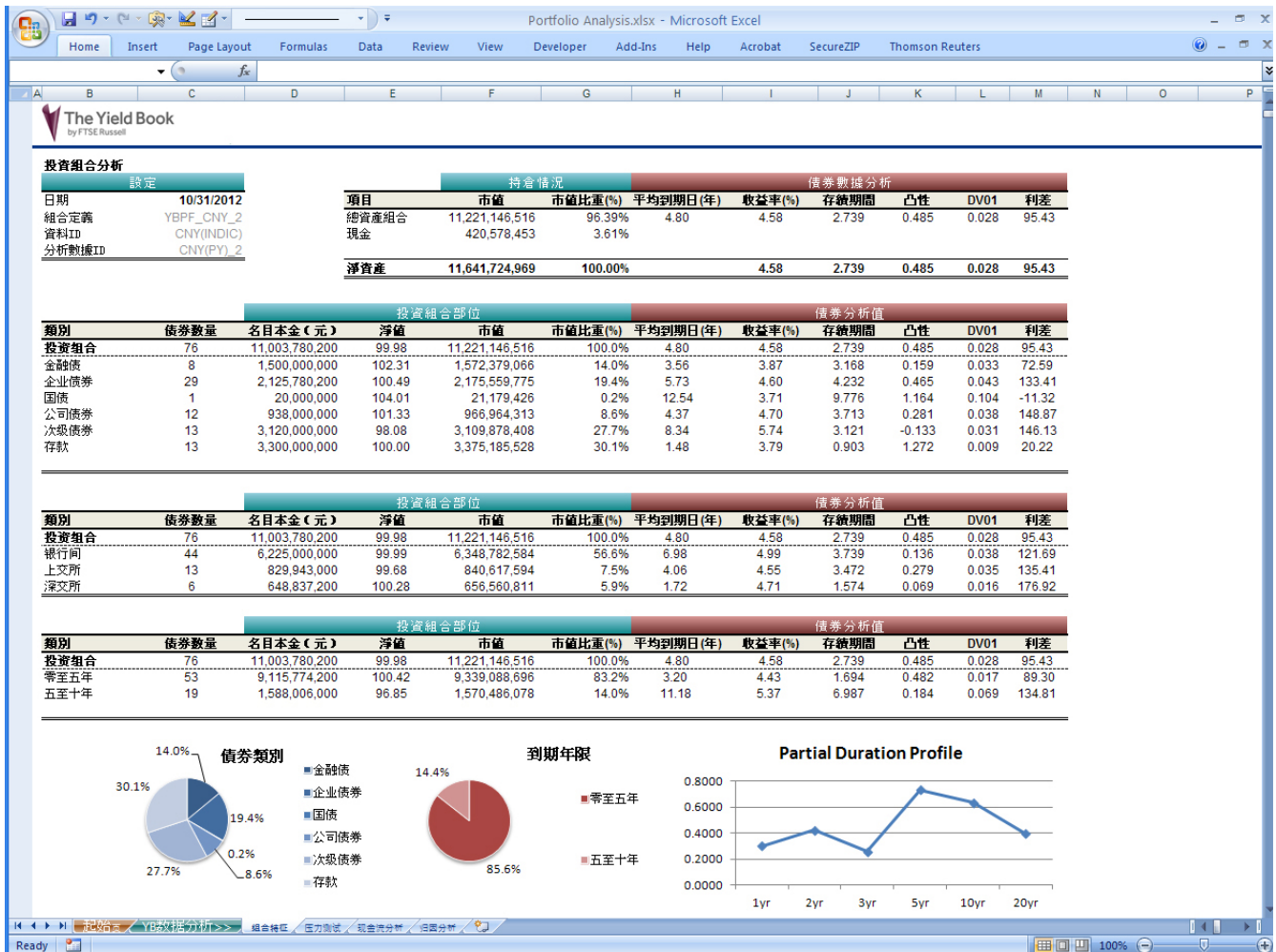
資料來源：FTSE Russell。截至2012年5月的信息。僅供參考



YIELD BOOK ADD-IN

將 The Yield Book 的強大分析功能帶入您熟悉的 Excel 環境

- 結合 The Yield Book 在計算方面的優勢與 Microsoft Excel® 的功能
- 可以簡單地從 The Yield Book 預設的報表格式入手，或者設計您自己的報表格式
- 以 The Yield Book 的分析為基礎在您自己的工作表單上製作表格和圖形

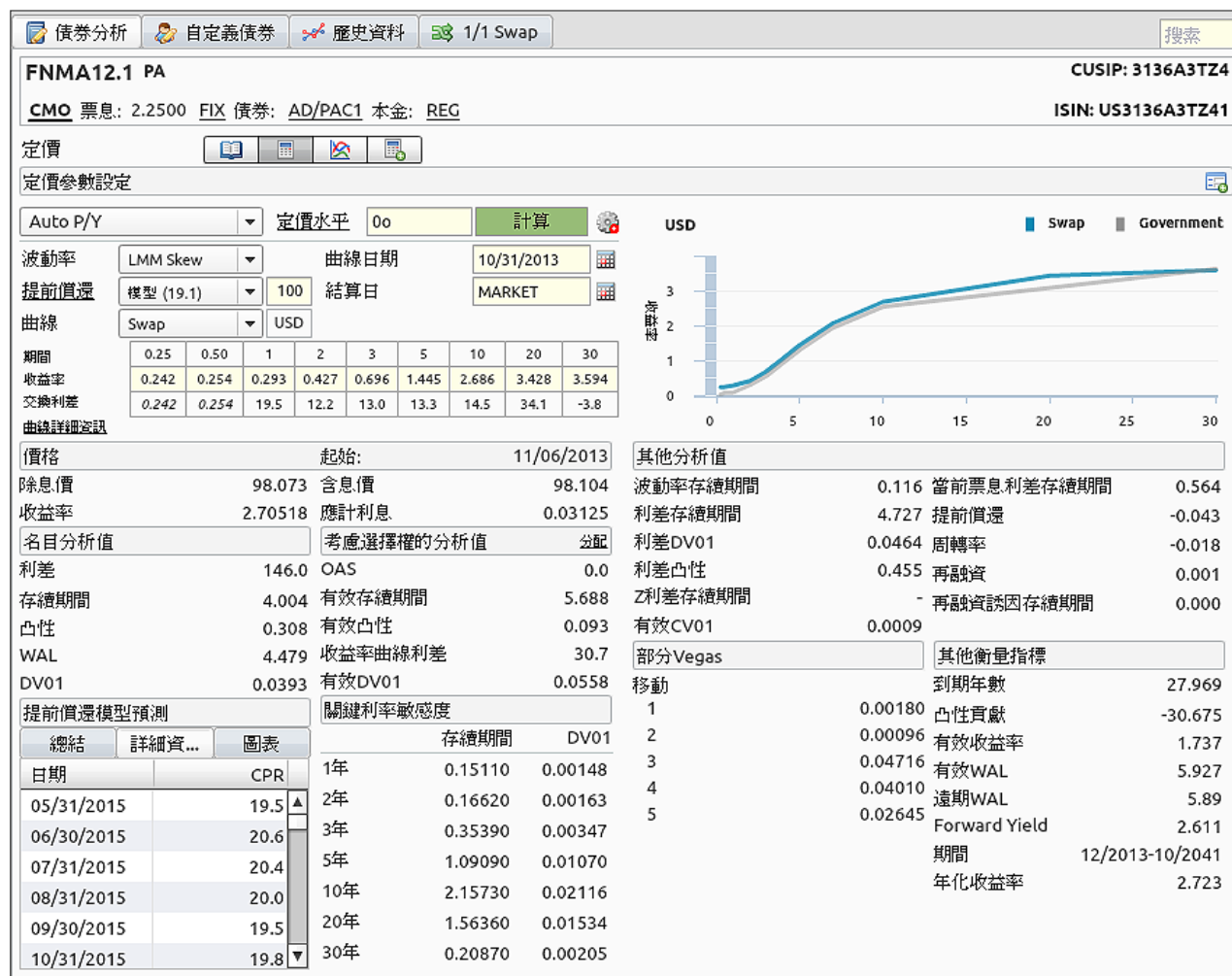


資料來源：FTSE Russell。截至2012年10月的信息。僅供參考

YIELD BOOK CALCULATOR

透過 The Yield Book 的模型和功能分析單一債券

- 透過 The Yield Book 的模型檢視債券的各項風險指標，進行情境分析、現金流量分析及歷史數據分析

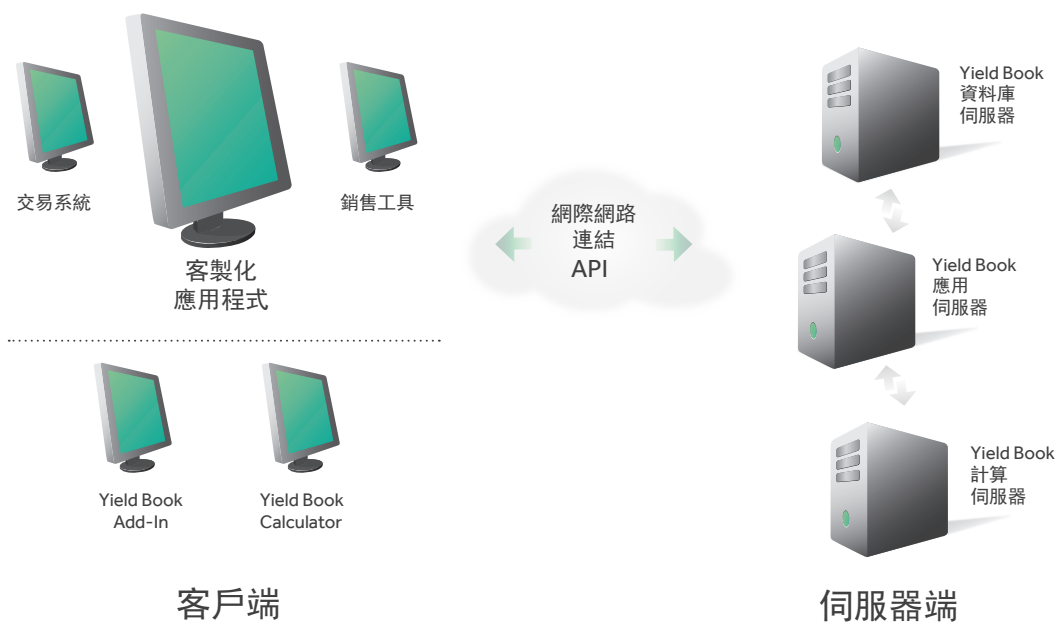


資料來源: FTSE Russell。截至2013年11月的信息。僅供參考。

YIELD BOOK API

將 The Yield Book 的分析和資料導入您自己的應用程式

- 可用於即時前台分析、隔夜風險處理及後台計算
- 全天候安全地連結 The Yield Book 的伺服器
- 在您偏好且支援網際網路連結的編程環境下使用 XML 格式



資料來源：FTSE Russell。

For more information, contact our global team at:
sales@yieldbook.com

Americas	+1 646 989 2200
Europe	+44 20 7334 8963
Asia Pacific	+852 2164 3288, +65 6818 6291
Japan	+81 3 4563 6346

[illegible]