



中国资产证券化论坛与国瑞金融合作推出



资产证券化美国公开培训项目
Asset Securitization US Public
Training Program

美国·纽约

2015年12月3-13日

资产证券化美国公开培训项目

美国的资产证券化产品市场已有八十年以上的历史，是资产证券化产品的发源地，在产品的设计开发方面有着极为丰富的经验。上世纪 80 年代初，出现了对资产池现金流进行分层组合的新型 MBS——抵押担保证券 (CMO)；1985 年，基于信用卡、汽车贷款、学生贷款、厂房设备贷款、房屋权益贷款等其他各类贷款的资产支持证券 (ABS) 也开始不断涌现，1993 年又出现了以 MBS 和 ABS 现金流为抵押品的再证券化产品——抵押债券凭证 (CDO)。截至 2007 年末，MBS 和 ABS 余额 11 万亿美元，约占美国债券市场总额的 34%，为资本市场的第一大产品。

在 2008 年的次贷危机中资产证券化这一概念受到了世界上多数金融学家的质疑，但不可否认的是，美国在研发资产证券化产品与处理这些产品所带来的风险方面有着不可估量的经验。我国资产证券化业务发展历史尚短，规模尚小，需要从美国的先进经验与惨痛教训中获得助益，从而寻找到适合我们的健康、良性的资产证券化发展路径。

中国资产证券化论坛本着为会员、立法部门、监管部门等提供最专业，最前沿，最实效的专业培训的宗旨，特与国瑞金融合作推出此次“资产证券化美国公开培训”项目。凭借协会在资产证券化领域的专业优势以及国瑞金融在培训领域的丰富经验，在课程设计，公司参访等培训安排上缜密设计，严格把关，理论联系实际，使会员单位时刻站在行业前沿，学习海外先进经验，与顶尖同业深度交流，掌握资产证券化的业务精髓，促进中国资产证券化事业的健康快速发展。

培训目的

- 通过境外培训，深入了解美国金融市场资产证券化业务的概况、分类和特点；体会当地的文化环境；
- 了解资产证券化业务在美国的发展情况，组织架构以及最新模式；
- 解析资产证券化四大主题，了解资产证券化产品的定价与风控，探讨相关税务问题，分析成功案例；
- 研讨海外资产证券化成功经验和发展趋势对我国行业的启示；
- 开拓眼界，参访了解华尔街的著名投资银行和资产管理机构的运营模式。

项目亮点

- 阵容庞大的讲师团队，讲师背景多元化，培训内容覆盖全面且高度配合的授课与答疑，全面保证培训目标的实现；
- 高端金融机构参访，公司高管接待，与顶级金融机构的管理人员交流实践经验；
- 专业的金融翻译团队，保障轻松的学习经历和高效的参访交流；
- 授课环境安静优雅，教学配套设施齐全，提供舒适的学习环境和良好的学习氛围。

海外培训细节

日期	安排	项目
12月3日 周四	启程	乘飞机前往美国纽约，入住酒店
12月4日 周五	课程	海外资产证券化发展概况与最新模式
	课程	国际投行资产证券化业务盈利模式与部门组织架构
12月5日 周六	观光	纽约市内观光游览 - 自由女神像、大都会博物馆、中央公园、哈德逊河游览、第五大道
12月6日 周日	观光	自由活动
12月7日 周一	课程	资产证券化产品定价与交易案例分析
	课程	资产证券化风险管理
12月8日 周二	课程	信用卡与消费贷款证券化专题 - 基础资产选取标准、产品设计、交易结构、包装与定价、上市挂牌、税收优惠、管理人管理模式
	课程	REITs 房地产信托投资基金专题- 基础资产选取标准、产品设计、交易结构、包装与定价、上市挂牌、税收优惠、管理人管理模式
12月9日 周三	参访	参访主题：资产证券化产品投资策略与风控， 参访机构：黑岩或巴克莱资本
	参访	参访主题：REITs/RMBS 参访机构：摩根斯坦利或摩根大通
12月10日 周四	参访	参访主题：资产证券化交易与定价 参访机构：美林美银或瑞银集团
	参访	参访主题：资产证券化信用评级 参访机构：标准普尔或惠誉评级
12月11日 周五	课程	RMBS 住房抵押贷款资产证券化专题- 基础资产选取标准、产品设计、交易结构、包装与定价、上市挂牌、税收优惠、管理人管理模式
	课程	ABS 与应收账款资产证券化专题- 基础资产选取标准、产品设计、交易结构、包装与定价、上市挂牌、税收优惠、管理人管理模式
12月12日 周六	观光	西点军校参观+ Woodbury 购物
12月13日 周日	返程	乘飞机返回中国

备注：以上行程安排仅供参考，以最终确认为准。

讲师介绍

高老师

高老师原任高盛固定收益部董事总经理，现任Westfield投资有限公司创始人兼首席投资官。

高老师于2005-2014年任职于高盛固定收益部，主要负责领域为资产证券化和衍生品。曾任高盛抵押信贷交易策略部门总经理，带领团队负责商业抵押担保证券、商用地产贷款、住房抵押贷款支持证券、资产支持证券、债务抵押债券、贷款抵押证券、结构性产品信用衍生品、奇异投资、外汇掉期等项目。于高盛任职期间，任一系列固定收益产品的首席交易策略师，同时也是高盛贷款交易部门主创诸如基于基本模型的风险管理框架、巴塞尔协议III资本效率、债券和贷款组合资金优化等项目的领头人。高老师在高盛早期时期曾为美国次级住房抵押贷款支持证券、商业抵押担保证券、债务抵押债券等产品以及美国房地产市场开发量化模型。

高老师加入高盛前，曾任某软件公司数学专家，主导构建用于制定商业策略的海量数据分析模型。更早前，曾作为某高科技创业公司创始人之一，领导研究与开发团队。高老师拥有宾夕法尼亚大学物理学博士和硕士学位，中国科学技术大学物理学学士学位，以及16项美国发明专利。

Daye老师

Daye老师现任UBS瑞银集团固定收益部的执行董事，负责资产证券化产品的定价与交易。Daye老师曾先后担任雷曼兄弟副主席，巴克莱资本副董事，以及德意志银行副总裁的职位，在金融交易与风控方面有多年的经验积累，尤其擅长信用类衍生品，资产证券化，组合投资，对冲基金等产品设计与交易。

Wilfred Daye老师教育背景十分丰富，同时拥有美国克莱蒙特研究大学金融工程硕士学位，芝加哥大学数学硕士学位以及加州大学生物化学学士学位等。同时，他还拥有美国斯坦福大学的统计学认证，并且参加过英国牛津大学私募股权项目。

范老师

范老师毕业于中国人民大学，获国际金融学士与硕士学位，1995年在美国印第安纳大学布鲁明顿校区获经济学博士学位。他曾在中国人民银行国际司工作两年，现为美国瑞迪安（Radiant）资产保证公司资深副总裁兼风险分析与模型部董事总经理，参与管理总额近800亿美元的固定收益资产，包括信用衍生品、结构性金融产品、公司债券和市政债券等。此外，范老师还兼任该公司投资及储备委员会审议委员和金融模型审查委员会委员。

范老师从业经验十分丰富，曾任法国巴黎国民银行北美对冲基金业务部(前身为苏黎世资本市场)信用风险总监，负责对结构性金融产品、对冲基金产品、市政债券交易以及组合基金等方面的风险监控。曾在美国科美银行从事亚洲新兴市场辛迪加贷款、固定收益债券以及北美亚洲公司的商业信贷工作。目前，范老师受邀在纽约市立大学巴鲁士学院任客座教授，经常为中国银行界高管授课培训，多次在中国银监会、中国银行间市场交易协会及中国人民大学等机构和院校讲学。

Khashanah 老师

Khashanah老师是斯蒂文斯理工学院金融工程(FE)系主任并且是系统与企业学院的杰出教授，同时他也是斯蒂文斯理工学院金融工程学科MBA联席主任。他从2002年开始加入金融工程项目，于2004年在斯蒂文

斯理工学院与Howe管理学院一道首倡该学科。近些年来，Khaloud Khashanah老师的主要研究聚焦于金融系统性风险与自适应性系统的复杂性。

Khashanah博士于1994年获得位于特拉华州纽瓦克市的特拉华大学混合媒介的偏微分方程和数学建模领域的应用数学博士学位。同时，他也拥有美国辛辛那提大学复杂变量领域的应用数学理学硕士学位。Khaloud博士于1987年获得石油和矿产大学电气工程和数学两个本科学位。他最近的成果均集中于系统性风险、复杂适应科学在金融及社会科学上的应用，曾与其他优秀学者联合出版过学术著作*Systems Engineering*（《系统工程》）。

Levine老师

Levine老师拥有二十余年的金融行业从业经验和授课经验，他现在是纽约大学斯特恩商学院的客座教授，在此之前，他曾经在德意志银行、安永、DLJ、PaineWebber和毕马威任高级管理职位。离开金融机构后，Levine先生成立了自己的金融咨询公司，为银行家提供复杂的股权、债权和衍生品投融资咨询服务，他服务过30余个国家的客户，其中包括花旗银行、巴克莱银行、东京银行、黑石公司、高盛、摩根大通、美林证券、苏格兰皇家银行、中国银行、中金公司等。

Levine先生在投资领域十分活跃，他现任注册金融师协会（CFA Institute）的考试委员会委员，主要负责CFA二级和三级的考试大纲制定与试题制定。除此以外，他还是纽约证券分析师协会（New York Society of Security Analysts）投资策略委员会副会长。授课经验：曾为国瑞金融组织的华泰证券、广发证券，光大永明海外培训项目授课，内容涉及投资组合管理及行业配置、结构化产品设计与风控、衍生品设计与应用，金融创新产品等，平均满意度达96%，在本年度为国瑞金融讲授期权产品及交易策略公开课，受到学员一致好评。

Peak 老师

Peak有近20年的资产证券化产品和固定收益产品交易经验。2004年到2008年期间，Peak先生任德意志银行的董事总经理与资产证券化交易部总监。在加入德意志银行之前，Peak先生在苏格兰皇家银行任固定收益交易部总监。Peak先生还曾在野村证券、Salomon Smith Barney、巴克莱银行高级交易员。

Regan 老师

Regan先生在金融行业有着丰富的从业经验。他的职业生涯始于美林证券的公共金融部，作为金融顾问为地方政府在资本市场融资提供服务。在哈佛商学院毕业后，Regan先生加入了纽约的Donaldson, Lufkin and Jenrette，为大型机构投资者提供投资和资产持有业务的顾问服务。除此以外，Regan先生还负责IPO、LBO、二级市场融资及增发等业务。

在金融行业从业多年后，Regan先生回到了哈佛商学院从事研究工作，他是Charles M. Williams学者，还是Dean's Doctoral Award荣誉的获得者。他研究的方向主要是LBO、新兴市场资产私有化和证券市场的竞争。Regan先生是Financial Integration LLC的创始人，为各类公司（卖方和买方）提供股票资本市场和债券资本市场的估值服务与资产管理服务。

Regan先生在伦敦政经学院（LSE）获得硕士学位，从哈佛商学院获得MBA学位。他是投资管理协会的会员，也是CFA持证人。

曾为国瑞金融组织的长江证券海外项目讲授投行管理与主经纪商课程。

成功案例

项目主题：资管业务创新

项目时间：2014年10月11日-10月29日

参训学员：某知名券商业务骨干

主要课程：国际投行资产管理业务现状与发展趋势，固定收益产品投资策略与组合管理，另类投资-PE 和对冲基金，结构化产品设计与风控，全球视野下的股权投资组合管理，房地产信托投资基金，资产证券化实务，海外 OTC 组织架构与产品介绍等

参访机构：花旗集团，摩根斯坦利，安本资产管理，高盛集团，巴克莱集团，瑞德基金，汇丰集团，美银美林等

培训地点：纽约

参访花旗银行



参访摩根斯坦利



参访安本集团



参访高盛集团



参访巴克莱资本



Levin 讲授结构化产品设计与风控



项目主题：券商业务转型

项目时间：2014年6月14日-6月29日

参训学员：某知名证券公司高层管理人员及业务部门主管

主要课程：期权业务发展策略、券商做市业务、FICC、OTC 业务模式，财富管理业务框架，主经纪商业务等

参访机构：高盛、摩根斯坦利、摩根大通、美银美林、黑岩、巴克莱、嘉信理财，富达集团，纽约证券交易所

培训地点：纽约



Klegar 教授分享 FICC 课程



McCabe 女士讲授 OTC 课程



参访贝莱德集团



参访嘉信理财



项目主题：资本中介业务

项目时间：2014年8月17日-9月3日

参训学员：某知名券商管理人员及业务骨干

主要课程：投行资本中介业务与盈利模式、股权类 OTC 产品做市业务、股票交易业务与大宗交易策略、主经纪商业务和运作模式、结构化衍生品应用与交易模式、固定收益产品交易模式与客户服务、FICC 业务架构与盈利模式、海外热点固定收益产品设计、信用风险管理、固定收益类 OTC 与做市业务、FICC 业务研讨会、股票销售交易业务研讨会等

参访机构：贝莱德集团、Google、摩根斯坦利、巴克莱集团、美银美林、花旗集团、高盛集团等

培训地点：纽约，旧金山

Levin 讲授结构化业务



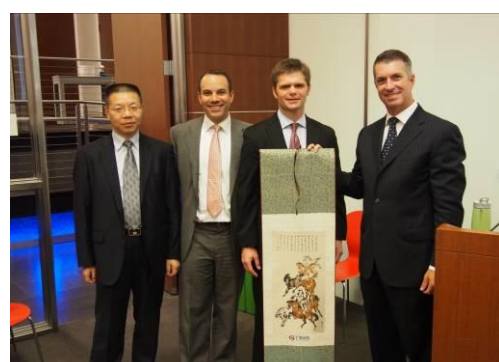
参访高盛



参访巴克莱集团



参访贝莱德



参访美林美银



凯泽老师讲授固定收益课程



项目主题：投行业务

项目时间：2012年4月28日 - 5月18日

参训学员：投资银行部员工

主要课程：期 IPO、兼并收购、结构化产品、估值建模、行业研究、经济分析、资本市场监管、资产证券化、私募股权、投行内部管理等

参访机构：美银美林、摩根大通、DTCC、纽交所等

培训地点：纽约、华盛顿和北卡罗来纳州杜兰市

项目欢迎晚宴



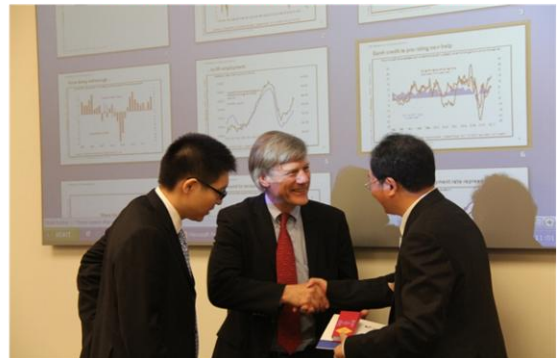
课堂案例讨论



参访美林证券



与摩根大通首席经济学家交流



观看纽交所闭市敲钟



参观西点军校



项目主题：财富管理创新

项目时间：2013年11月11日-11月14日

参训学员：某知名第三方资产管理公司的18位精英理财师

参访机构：罗斯柴尔德集团，瑞士信贷，Bodier&Cie 宝瑞私人银行，LGT Group 列支敦士登皇族银行等

培训地点：新加坡

参访罗斯柴尔德集团



罗斯柴尔德集团东亚区主管与学员交换名片



瑞士信贷 MD 介绍瑞信资产管理业务经验



参访机构为学员印制精美业务介绍材料



LGT 集团 CEO 与学员见面交流



宝瑞银行掌门人 Bodier 先生与学员合影留念



项目费用
行程方案、报价及报名表格

项目	时间	费用 (人民币)
资产证券化美国公开培训项目	11 天	68,000 元/人

此报价包含在美行程中主办方安排活动的所有费用，具体如下：

- 课程、教室、机构参访，教材及教材翻译、课程和参访的传译；
- 四星级酒店双人间、餐费、所有车费（豪华空调巴士）及导游小费和旅行保险费用；
- 邀请函费用，不含签证费(学员自办签证)；
- **此费用不含国际往返机票费用；**
- 不含自由活动费用，不含个人性质费用如洗衣费、电话费等；
- 仅限 20 人参加。

个人信息 PERSONAL INFORMATION

参加人员姓名 Full Name : _____

公司名称 Company Name : _____ 职务 Title : _____

联络电话 Telephone : _____ 手机 Mobile : _____

电子邮件 Email : _____

参加人员姓名 Full Name : _____

公司名称 Company Name : _____ 职务 Title : _____

联络电话 Telephone : _____ 手机 Mobile : _____

电子邮件 Email : _____

付款方式 PAYMENT METHOD

支票 Cheque 汇款 Wire Transfer 现金 Cash

公司名称：北京艾森国瑞咨询有限公司

开户行：招商银行股份有限公司北京万达广场支行 账 号：1109 0775 2310 201

预约该项目请致电：010-58205340 或发送邮件至 service@china-financialtraining.com

国瑞金融海外项目五大特色

特色一 完全定制化的培训方案，精准的客户需求转化，全面保证培训目标的实现；

国瑞金融秉承以客户需求为核心的方针，为客户提供完全定制化的培训方案；需求调研阶段安排专家系统化收集整理客户需求，并根据客户需求配备师资和安排参访，以首创的 APP 教学管理模式，实现全方位立体式教学管理，确保培训项目的最终高效实施。

国瑞金融海外项目课程内容均依据客户需求量体裁衣，在项目前期由国瑞金融专家进行大量的需求收集整理工作，保证培训课程的针对性、实用性和实效性。

特色二 强大的师资配备实力，依托全球顶级金融机构及商学院人脉，打造无与伦比的高端师资资源；

国瑞金融的海外培训讲师团队，主要由华尔街知名投行的高管，基金公司合伙人，金融监管机构和政府官员，以及经济学家组成，其中不乏摩根大通的首席经济学家、美国金融监管局 FINRA 执行董事、UBS 对冲基金部总经理、高盛交易部执行董事、巴克莱银行高频交易部董事总经理、前美国白宫发言人、美林证券并购部执行董事、哈佛商学院教授等；讲师根据学员培训需求，结合自身从业经验，对课程进行深度定制，量身定制课程内容和实操案例。

特色三 高端金融机构参访，公司高管接待，与顶级金融机构的管理人员分享实践经验；

具备丰富的全球顶级金融机构参访资源，曾经安排的机构参访包括高盛、摩根斯坦利、摩根大通、美银美林、黑岩、巴克莱、嘉信理财，花旗、保尔森、太平洋资产、富达集团，纽约证券交易所等顶级金融机构，所有参访机构均由公司 ED 以上级别人员接待，并保证每家机构在参访前确定核心主题，准备充分的案例及材料，达成 2 小时以上高效沟通与交流。

特色四 提供课程、参访、差旅、游览一站式服务，首创 APP 教学管理模式，项目管理全面周到、精准详实

国瑞金融将派出随团项目经理全程陪同，负责项目进行中的课程实施和课程管理工作。项目经理还会协助客户处理课堂以外可能出现的问题，确保项目全程顺利实施。

特色五 与多家海外一流商学院结成战略合作伙伴，强势整合教育资源，为金融客户搭建顶级海外培训平台

关于国瑞

国瑞金融培训全称为北京艾森国瑞咨询有限公司，立足于金融人才培养，专注于银行、证券、基金、信托、保险领域，擅长高管、投研、营销、风控等专业培训。目前，我们服务于中国顶尖的金融客户，为专业人员提供企业定制培训及高管海外培训项目服务，协助金融机构满足人才培养与发展需要。未来，我们致力于发展成为全方位的金融咨询公司，并在人才选拔培养、管理咨询及融资服务等专业领域保持核心优势，成为业内的领先者。

公司宗旨

- 国瑞金融培训的追求是帮助金融企业在人力资本构筑与业务创新发展领域实现梦想，并依靠国际顶尖教育资源，以及稳健、专业、细致的培训服务，成为业内的领先者；
- 国瑞金融培训主张在员工和经营者之间结成利益共同体，为解决共同的问题、实现共同的梦想，努力创新，严谨务实，创造出顾客满意、专业人士认同的咨询培训公司。

公司产品

- 企业定制培训；
- 中高层海外培训；
- 培训体系咨询；
- E-Learning；
- 金融行业公开课。

海外合作伙伴

