解释题30marks

Futures options区别

CMO减少提前还款风险了吗

收缩风险、扩张风险

15marks

callable二叉树-ppt原题

给出利率算Value

第三问解释为什么call与不含权债券价值不同

x marks

证明C-P=B-PV(coupons)-PV(k)，作业原题

求futures的价值，给定借贷款利率rB rL,作业原题。

15marks

关于Swaprate的证明题，

S是swap rate

Pᵢ是tᵢ时刻zero-coupon的PV，par=1

证明S\*∑Pᵢ+Pₙ=1

新的题型，没做过

提示：求出floating rate是差项，是相减相消的，最后变成1-Pₙ

2021全体考生平均成绩91.83分，标准差11.16。

1. 总评= ROUNDUP(0.2\*平时+0.4\*期中成绩+0.4\*期末成绩)  
2. 平时成绩只要交了3次作业就是满分  
3. 总评100分必须期中和期末都是满分，否则最高只有99分