

<<金融投资风格与策略>>

图书基本信息

书名：<<金融投资风格与策略>>

13位ISBN编号：9787504938251

10位ISBN编号：7504938254

出版时间：2005-12

出版时间：中国金融出版社

作者：杨朝军主编

页数：395

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## <<金融投资风格与策略>>

### 前言

迈入21世纪，全球金融市场呈现明显的证券化发展趋势，机构投资者迅速崛起为资本市场的最主要投资力量：在世纪之交，美国仅公共上市投资基金的资产就已超过了银行资产，此为金融发展史上的重要里程碑，宣告了投资新世纪的到来。

可以确信，21世纪将是金融投资的时代，金融投资将成为世界经济运行格局的主导力量。

在金融证券化、投资机构化的潮流中，大规模资本投资管理问题成为金融理论与实践中的令人关注的焦点，对其理论与实践技术的分析系统也成为资本市场的迫切需要。

20世纪50年代金融投资理论领域的革命性发展，始于马柯维兹的资产组合理论，而证券市场在现代市场经济体系中的作用迅速上升，在实践中大大地促进了对现代投资理论的需求，在马柯维兹、夏普、米勒、布莱克、莫顿和法玛等金融投资学者的努力下，现代金融投资学成为半个世纪以来最活跃的领域，而现代金融投资理论和实践的结合与互相推进则改变了世界经济运行的轨迹与能级。

资产组合理论的形成虽然在70年代，但真正全面渗入实践运用中却是90年代的事情。

在金融证券化趋势下，大规模组合投资产业蓬勃兴起，现代金融投资理论的诸多概念转化为实践中的分析技术与策略，资产管理理论与实践技术万花盛开，迅速从零星的观念、定理发展成一套相对比较完整的体系。

特别是进入20世纪90年代中期，随着美欧股票市场的繁荣兴旺，在市场非有效与存在市场异常的理论研究支持下，股票“投资风格（Investment style）”迅速兴起。

所谓“投资风格”，是指投资者（或公司）将股票投资组合限制在与某一市场异常相对应的子市场中的一种新生投资哲学与方法，它在短短的十年中已经成为区分共同基金的重要特质之一。

## <<金融投资风格与策略>>

### 内容概要

本书从与实际应用有机结合的角度出发，在充分的理论背景前提下揭示了投资组合管理理论与各种投资风格策略管理方法实际应用的相互关系。

全书共分十二章，从专业投资管理与风格/策略理论谈起，在总述资产配置决策管理、股票投资风格及策略的基础上，重点对价值投资、增长投资、市值/高科技投资等多种投资的风格进行了介绍，并讲解了投资风格鉴别技术与风格指数，继而结合实例对股票投资策略、指数投资策略、固定收益证券组合投资策略、金融衍生产品与组合投资策略、指数投资策略、固定收益证券组合投资策略、金融衍生产品与组合投资策略进行了分析，最后讲述了如何进行投资业绩的评估。

## <<金融投资风格与策略>>

### 作者简介

杨朝军，男，1960年8月生，管理学博士。

上海交通大学管理学院教授、博士生导师，证券金融研究所所长。

同时担任上海市政府金融咨询委员会专家、上海证券交易所会员公司风险评级专家委员会委员、国家自然科学基金委员会管理学评审专家、上海交通大学基金会金融投资顾问，并受聘为多家上市公司高级经济顾问/独立董事。

曾获“1995年香港渣打银行荣誉研究员”称号。

主要出版著作：《现代公司金融》上海交通大学出版社，1996年版；《香港证券市场纵横》上海三联书店出版社，1999年版；《决胜华尔街》上海人民出版社，2002年版；《搏击基金》上海三联书店，2002年版；《证券投资分析》上海人民出版社，2002年版；《现代证券金融——理论前沿与中国实证》上海交通大学出版社，2004年版。

## &lt;&lt;金融投资风格与策略&gt;&gt;

## 书籍目录

第一章 专业投资管理与投资风格/策略理论 第一节 金融证券化和投资机构化 第二节 投资管理公司  
第三节 金融理论与投资风格和策略的关系 第四节 资产组合投资管理程序 第五节 资产组合管理分析  
维度及管理要点 附录1 中国投资管理公司类型第二章 资产配置决策管理 第一节 资产配置决策概述  
第二节 国家配置 第三节 资产配置 第四节 长期/短期资产配置 附录2 中国保险业投资组合资产配置第  
三章 股票投资风格及策略概述 第一节 股票投资组合管理中的积极/消极战略 第二节 投资风格概览  
第三节 投资风格的积极/消极战略 第四节 投资策略概览 附录3 中国证券投资基金约定投资风格第四章  
价值投资风格 第一节 价值投资的理论基础与分析方法 第二节 价值型股票 第三节 价值投资实践运  
作 附录4 巴菲特成功的价值投资第五章 增长投资风格 第一节 增长投资理论基础和分析方法 第二节  
增长型股票 第三节 增长投资实践运作 第四节 价值投资与增长投资风格比较分析 第五节 价值投资与  
增长投资风格的市场周期 附录5 增长投资的魅力 (CISCO) 第六章 市值/高科技投资风格与风格转换  
第一节 市值投资的理论基础 第二节 市值投资实践运作 第三节 高科技投资 第四节 风格轮换 附录6 中  
国股市的“小市值”界定方法与实证研究第七章 投资风格鉴别技术与风格指数 第一节 持股特征基  
础的投资风格鉴别技术 第二节 收益率基础的投资风格鉴别技术 第三节 投资风格指数 附录7 中国投资  
风格指数系列与实证检验第八章 股票投资策略 第一节 行业配置策略 第二节 集中投资策略 第三节  
趋势/反转投资策略 附录8 中国证券市场集中投资策略演变与行业配置策略第九章 指数投资策略第  
十章 固定收益证券组合投资策略第十一章 金融衍生产品与组合投资策略第十二章 投资业绩评估

## 章节摘录

为了在投资组合构建中利用马柯维兹的资产组合模型，投资者必须得到关于感兴趣的证券的收益率、方差和两者间的协方差的估计。

对于仅由两只股票构成的投资组合，要估计其期望收益率和收益率的方差，只需要五个关于组合中股票的参数估计值：每只股票的期望收益率、每只股票收益率的方差以及两股票收益率的协方差。

但把这一模型推广至由N只股票组成的投资组合，则不仅要有N个收益率估计和N个方差估计，还要有 $N(N-1)$ 个协方差估计，共计 $2N+N(N-1)/2$ 个估计。

比如如果分析一个由200只股票构成的投资组合，则共计需要进行20300次估计。

因此模型要求输入的估计数目将随着投资组合中证券数目的增加而显著增加。

资产组合模型是一个最易于理解的模型，可是在分析解决证券总体数目较大的投资组合的实际问题时，用处相对较小，主要是由于估计该模型所需要的输入量是极其繁重的负担。

虽然在评价的证券总体数目巨大时，资产组合模型的应用较小；但由于目前全球可投资的主要资产类型不超过10种，因此资产组合模型的实践领域主要集中于资产配置决策。

资产配置的目标是组合各种资产类型以便为投资者在其能够接受的风险水平上提供最高的收益。

投资组合的管理者，特别是大型的机构投资者，都极大地运用资产组合模型以开发最适宜的资产组合来实现这些投资者的投资目标。

这个过程的目标与马柯维兹关于有效投资组合的概念完全相符。

因此，资产配置决策主要的理论基础就是马柯维兹的资产组合理论模型，投资经理人以此来配置其投资组合中各类别资产的权重以实现投资者的收益—风险目标。

二、资产配置决策的重要性资产配置决策作为资产组合管理一系列决策过程中的第一个阶段，其重要性不言而喻。

## <<金融投资风格与策略>>

### 媒体关注与评论

资产配置策略与投资风格决定金融投资的成败，其重要性日益被专业投资界所认识。

杨朝军教授所著《金融投资风格与策略》一书是将现代前沿理论研究转化为实际投资操作策略的有益尝试，其深度与系统性已处于国内领先地位。

天相投资顾问有限公司董事长 林义相 博士 金融投资领域流派纵横，各种金融投资风格与策略如万花丛开、日新月异。

杨朝军教授这部著作填补了我国这方面的空白，书中诸多内容已属国际创新水平，将对推动我国金融投资专业领域赶上国际一流水平起到重要的里程碑作用。

银华基金管理有限公司总经理 尚健 博士

<<金融投资风格与策略>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介, 请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>