

<<有效资产管理>>

图书基本信息

书名：<<有效资产管理>>

13位ISBN编号：9787810986403

10位ISBN编号：7810986406

出版时间：2006-7

出版时间：上海财大

作者：理查德·米肖

页数：213

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>

## &lt;&lt;有效资产管理&gt;&gt;

## 内容概要

“最优”到底意味着什么？

你的投资优化程序如何？

许多最优化投资组合甚至经常不能满足最基本的投资目标——致使今天的许多资产管理者放弃了标准的优化技术而转向最大化其资产价值的更简单方法。

按照金融专家理查德·米肖的观点这不是最佳的变化方向。

米肖建议投资界不要放弃最优化，而要考虑一些现存的、易于使用的方法来提高最优化的效率和绩效。

通过清晰的定义和真实世界的例子，《有效资产管理》一书提出了一些高度符合直觉但又是非常严格的新方法，这些方法中对最优投资组合的定义将会对投资管理人士、理财顾问、经纪人、基金托管人及所有试图与最新投资核技术同步的人士具有吸引力。

米肖指出最优化传统概念的问题在于将最优化当作一种计算技术。

这一广为接受的理念严重限制了典型的投资管理者对最优化局限性的理解——并导致他们选择资优的投资组合，这显然远未发挥他们的真实潜力。

米肖指出，如果投资管理者逆其道而行之，将最优化看作是一种统计估计技术，他们就能减少或消除优化技术的很多元效性。

《有效资产管理》将最优化作为一种统计方法而非数值计算方法，是系统进行该种处理的第一本指南。

通过吸收自己的原创性研究成果，米肖提出了一种定义投资组合效率的崭新的、更有效的方法。

此外，他识别并阐述了几种很有用的技术——包括最优化组合的统计分析、输入量估计的改进、投资组合先验值的定义和使用、预测与历史数据的整合，以及投资组合修正的检验——投资管理者可以用这些技术来提高其最优化组合的投资价值。

他一般都通过一个简单的资产配置问题来阐述每种方法的作用，《有效资产管理》这些方法上的细节为读者提供了一个方便实用的视解。

通过减少误差、提高精确度和改善计算结查，米肖在本书中所提出的方法将会对资产管理者和金融理论家把握投资优化实践的进化路径具有重要的影响力。

## &lt;&lt;有效资产管理&gt;&gt;

## 书籍目录

序言 第1章 导论 .马科维兹有效性 .一种资产管理工具 .传统的反对意见 .均值—方差优化最重要的局限性 .解决均值—方差最优化局限性的方法 .技术说明第2章 经典均值—方差优化方法 .投资组合的风险和收益 .马科维兹有效性的定义 .最优化的约束条件 .残差风险—收益有效前沿 .计算方法 .资产配置与股票组合最优化 .一个全球资产配置案例 .参照投资组合及其分析 .额外收益的有效边界附录：均值—方差有效性的数学表达 第3章 传统的批评及替代方法 .风险的其他度量方法 .效用函数的最优化 .多期投资期限 .资产—负债财务规划研究 .线性规划最优化第4章 解读均值—方差有效性 .均值—方差有效性的基本局限性 .重复Jobson和Korkie的实验 .Jobson和Korkie分析的含义 .均值—方差有效性的统计特征 .有效前沿的方差 .统计等价区域 .均值—方差优化是实际可用的投资工具吗 第5章 投资组合评价及均值—方差有效性第6章 投资组合的分析和重新抽样有效前沿 第7章 投资组合的修正法和置信区域 第8章 输入估计和斯坦因估计量 第9章 基准积极资产配置 第10章 投资政策和经济负债 第11章 收益预测与混合估计 第12章 避免优化误差 后记参考文献

## 媒体关注与评论

有效的资产管理并不仅仅是一个寻找有吸引力的投资对象的问题。它还需要对资产组合进行结构上的最优化。

这是因为资产组合的投资行为与对其中的单个资产的投资行为有着显著的不同。

例如，美国股票组合的风险通常只有组合中囊括的股票的平均风险的一半。

? 大多数机构投资者和金融经济学家都承认有效分散化的投资组合对投资者的好处。

对资产组合风险的优化管理是现代资产管理的一个必不可少的组成部分。

马科维茨(Markowitz, 1959; 1987)给出了投资组合最优化的经典定义。

在给定的证券集合所构成的投资组合中，对于给定的风险（方差）水平，如果一个投资组合具有最高的期望（平均）收益，或者等价地说，对于给定的期望收益水平具有最小的风险，它就是有效的。

马科维茨的均值—方差（MV）效率是定义投资组合最优化和构建最优股票组合与资产配置的一个方便的框架。

一些商业服务机构为计算MV有效的资产组合提供了优化的计算工具。

## 编辑推荐

有效的资产管理并不仅仅是一个寻找有吸引力的投资对象的问题。

它还需要对资产组合进行结构上的最优化。

这是因为资产组合的投资行为与对其中的单个资产的投资行为有着显著的不同。

例如，美国股票组合的风险通常只有组合中囊括的股票的平均风险的一半。

? 大多数机构投资者和金融经济学家都承认有效分散化的投资组合对投资者的好处。

对资产组合风险的优化管理是现代资产管理的必不可少的一部分。

马科维茨(Markowitz, 1959; 1987)给出了投资组合最优化的经典定义。

在给定的证券集合所构成的投资组合中，对于给定的风险（方差）水平，如果一个投资组合具有最高的期望（平均）收益，或者等价地说，对于给定的期望收益水平具有最小的风险，它就是有效的。

马科维茨的均值—方差（MV）效率是定义投资组合最优化和构建最优股票组合与资产配置的一个方便的框架。

一些商业服务机构为计算MV有效的资产组合提供了优化的计算工具。

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>