

《不落俗套的成功》

图书基本信息

书名：《不落俗套的成功》

13位ISBN编号：9787500687085

10位ISBN编号：7500687087

出版时间：2009-4-1

出版社：中国青年出版社

作者：大卫·F·斯文森

页数：335

译者：武倩

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：www.tushu000.com

《不落俗套的成功》

前言

手中的样稿书名叫《不落俗套的成功》，是中国青年出版社即将出版的美国投资界的传奇人物大卫·F·斯文森（David F. Swensen）的杰作。关于投资主管、价值80亿美元的耶鲁“财神”斯文森，在好多人看来，其最让人津津乐道的恐怕是他所主管的“耶鲁捐赠基金”令人咋舌的业绩：20多年来，创造出16.1%的年平均回报率，其他大学无人与他匹敌！而在我看来，这部来自于他的经验总结的著作，比他主管的基金对于投资者、对于人类的贡献要大得多得多，所谓“授人以鱼，勿如授人以渔”是也！

读他的书让我想到不能让我私自独享的更多东西。最近怀旧的倾向似乎有所恢复，不经意间再一次复习1986年买的商务印书馆出版的亚当·斯密的《国民财富的性质和原因的研究》。亚当·斯密之无人能望其项背的地位是我再读以后再一次强烈感受到的。他对赖以决定经济模式的人性的深刻剖解、他雕塑的那只“看不见的手”，今天依然指导和左右着不仅仅是伦敦、华尔街人们的生活，就像当前的金融危机不可理喻地不仅仅影响到老爷、太太，也影响到家庭保姆的生活一样。但亚当·斯密并不是天然就坐上了“自由经济灯塔”这个显赫的宝座。大到整个实体经济的走向。小到证券交易所的交易，关于这只“手”到底能不能看见，能见度到底多少，一直是投资界争论的焦点，于是在经济、投资学说里，就有了“市场效率理论”。“市场有效论”者认为，市场在“看不见的手”的魔法下就像人们随机漫步那样让人不可捉摸，所有当前的价格已经充分反映了足以引起投资标的价格变动的信息，短期的市场是不可预测的，人们不可能从昨天的价格预测明天的价格趋势。

《不落俗套的成功》

内容概要

畅销书《机构投资与基金管理的创新》为机构基金管理提供了一个完整而可靠的模板，它的作者又带来了一本指导个人投资者如何管理财产的好书。在《不落俗套的成功》一书中，投资界的传奇人物大卫·F·斯文森用无可置疑的证据告诉我们：盈利性的基金业一直都在让普通投资者们失望，从过高的管理费用到投资组合的经常性“炒单”，基金管理公司对利润的不懈追求伤害了个人客户。即使投资者能在与追逐利润的共同基金业的交手中安然无恙，个体投资者也可能会感到痛苦。追涨杀跌（经常是两者一起操作）这种常见的操作损害了投资组合的收益，又增加了税负。这对投资者是种双重打击。简而言之：普通投资者所面临的障碍几乎是不可逾越的。斯文森的解决方法是什么呢？那就是一种逆向投资策略——选择多元化的、股票导向型，“模拟市场”的投资组合，有勇气坚持下来的投资者便会获得回报。斯文森的投资建议与传统相悖，他建议选择对投资者友善的非盈利性投资公司。投资者如果能回避主动管理型基金，并选择为客户着想共同基金管理人，就为取得投资成功创造了前提条件。那么，《不落俗套的成功：最好的个人投资方法》的关键之处又是什么呢？《不落俗套的成功》为个人投资者提供了指导意见和金融专业知识。从而使他们在现在以及未来的理财之路上走得更加顺利！

《不落俗套的成功》

作者简介

大卫·F·斯文森，耶鲁大学投资总监，是投资界的一位奇才。摩根士丹利的前任投资策略家巴顿·比格斯称他为“在一个充满了自我推销式偏执的职业中的一位哲学王子”。他管理着耶鲁大学140多亿美元的捐赠资产，并让耶鲁大学在过去的20年里的年收益率达到16.1%，这在机构投资者中。几乎无人能敌。

斯文森，是美国教师保险与养老金协会（TIAA）、华盛顿卡梅格研究所

（CarnegieInstitutionofWashington）、美国布鲁金斯研究所（TheBrookingsInstitution）的受托人，也是霍普金斯大学受托人委员会的财务主管。在耶鲁大学，他是伯克利学院的成员，伊丽莎白俱乐部的合伙人之一。还是国际金融中心的成员。斯文森先生在耶鲁学院和耶鲁大学管理学院为学生授课。斯文森曾出版著作有：畅销书《机构投资与基金管理的创新》。

《不落俗套的成功》

书籍目录

中文版序 我们不必学习巴菲特

本书简介

概述

第一部分：资产配置

第1章 核心资产类别

第2章 投资组合的构建

第3章 非核心资产类别

第二部分：择时交易

第4章 追逐业绩

第5章 再平衡

第三部分：证券选择

第6章 共同基金的业绩亏损

第7章 共同基金失败的明显原因

第8章 共同基金业绩不佳的深层原因

第9章 在主动管理中取胜

第10章 另一种选择——交易所交易基金

后记 盈利性共同基金的失败

附录1 投资盈亏的衡量

附录2 阿诺特、柏金和叶甲对共同基金收益的研究

第一部分：资产配置 第1章 核心资产类别 定义资产类别既需要艺术，也需要科学，试图将同类的资产归在一起，其最终目的是将相对而言同类的投资机会集合在一起。成功定义的某一资产类别是一组证券的组合，它们能一起为投资者的投资组合带来确定的收益。各种核心资产类别有很多共同的重要性质。第一，核心资产类别赋予一个投资组合基本的、重要的、不同于其他投资组合的特性。第二，核心资产主要依靠市场带来收益，而不是依靠对投资组合的主动管理。第三，核心投资产生于广阔、深厚、有投资价值的市场之中。核心资产类别赋予投资组合基本的、重要的、不同于其他投资组合的特性，包括提供大量的预期收益，并与通货膨胀一起对抗金融危机。谨慎的投资者对资产类别风险的定义一方面狭隘到足以保证投资工具能够完成预期任务，另一方面又非常宽泛，可以适用于大量规模的资产。核心资产类别主要依赖市场带来的收益，因为投资者们要求投资组合的各个组成部分都有合理的确定性实现它们的既定使命。如果市场不能带来收益，投资者将会选择能力更高一筹的积极管理人。在有些情况下，管理对特定资产类别的成功是必不可少的，这时，投资者要取得收益，就需要有能力或好运气来选择证券。如果积极的管理人能力不足或运气不佳，那么这个资产类别将不能完成目标，投资者也会受损。令人满意的投资目标非常重要，不能依靠机缘或市场主体的所谓专业知识。因此，核心资产类别主要依靠市场带来的收益。最后，核心投资在广阔、深厚、值得投资的市场之中进行交易。市场的广度赋予投资者们大量的选择机会。市场的深度意味着对个人持有量有大量的市场的可投资性保证了投资者们能拥有投资机会。投资者投资组合的基本组成部分来自发展成熟、经久不衰的市场，而不是来自华尔街的金融工程师们所倡导的时髦秘方。核心资产类别包括股票、债券和房地产。被投资者用于为投资组合带来收益的资产类别包含国内股票、国外发达市场的股票和新兴市场的股票。被投资者用于使投资组合多元化的资产类别包括美国长期国库券和美国通货膨胀保值国债，前者能在发生财政危机时实现保值，后者能保证在发生通货膨胀时资产不会贬值。最后，房地产股权所面临的资产类别风险使其具有了既类似于股票又类似于债券的混合属性，能在发生通货膨胀时实现保值，并且机会成本也低于其他的投资产品。核心资产类别为投资者们创造多元化的投资组合提供了投资工具，并能满足特定投资者的特殊要求。对核心资产类别的描述使投资者们认识到了各种投资工具在投资组合中的作用。通过评估某一资产类别的预期收益和风险、它对通货膨胀可能做出的回应以及与其他资产类别的预期相互作用，投资者们便积累了取得投资成功所需要的知识。而有关证券发行者和证券持有者利益一致性的话题，则显示了投资某一资产类别的潜在风险和可能收益所在。核心资产类别为构建一个多元化、低成本的投资组合提供了足够多的投资工具。通过将这些基本组成部分合理地组合在一起，投资者们构建出的投资组合就有可能满足多个投资目标。

国内债券 投资于国内债券意味着拥有一家美国公司的所有权。持有美国股票构成了大多数机构和个人投资组合的核心，它引起了华尔街的涨跌起落，并决定了许多投资者的投资成效。由于为数众多的市场参与者过于依赖有价证券，美国股票也就理所应当的在投资组合中占据了显著位置。国内股票在投资组合中起着关键作用，这不仅出于理论上的原因，也有实际操作方面的原因。股票这种投资工具的在预期收益上的特性很好地配合了投资者的需要，即在多年内实现投资组合的巨大增长。历史表明，股票的长期收益鼓励了投资者持有股票。杰里米·西格尔用200年的数据向人们表明美国股票的年收益率是8.3%，而罗格·伊博尔则用78年的数据表明美国股票的每年的收益率为10.4%。其他任何一种资产类别都没有如此引人注目的长期业绩。股票主导的投资组合在历史上取得了长时间的成功，这符合人们从基本理财原则出发的期望。股票投资昭示着高于债券投资的收益，虽然有时候这种更高的收益并没能实现。历史记录表明股票市场的收益大体看涨，但是也有几段较长的时期提醒人们：持有股票有不利的方面，这便不足为奇了。在公司的资产结构中，股票代表的是一种剩余利益，它只有在偿付了其他所有对公司的索取权后才具有价值。持有股票具有更高的风险，这就使得理性的投资者要求获得更高的预期收益。股票具有很多诱人的特点，从而激发了投资者的兴趣。股东和公司管理层的利益往往趋于一致，使外界的持股者能感到一些安慰，认为公司采取的行动既有益于股东，也有益于公司管理。股票通常能规避预料之外的高通胀带来的风险实现保值，但短期内这种保值是极其不可靠的。最后一点是，股票要在广阔、深厚、流动性强的市场上进行交易，这就赋予投资者们相当多的机会。我们应该对股票投资进行深入的讨论，因为在很多方面上它代表了市场评论家评价所有其他投资产品的标准。

股票风险升水 股票的风险升水是指持股者接受的风险高于债券投资的固有风险从而获得的超额收益，它是投资界中最为重要的变量之一。同其他

《不落俗套的成功》

所有的前瞻性指标一样，预期风险升水也受未来不确定性的影响。要想知道明天会发生什么，深思熟虑的投资者会去审视过去的市场有何特点。耶鲁大学管理学院的教授罗格·伊博森对资本市场做过一次统计，其结果被广泛引用，它反映出股票和债券的收益在78年里的差异是每年5.0%。沃顿商学院的教授杰里米·西格尔用200年的数据研究表明股票的风险升水是每年3.4%。不管精确数字到底是多少，历史上的风险升水水平表明股票持有者享有的收益比债券持有者高出许多。事实表明，风险升水的大小对于正确做出资产配置的决定非常重要。历史表明，谨慎的投资者会认真解读过去的投资结果。菲利普·乔瑞（Phillipe Jorion）和威廉·格茨曼（William Goetzmann）对生存偏差的研究表明：美国股市的发展历程具有独特性。他们在审视了75年内39个市场的发展历程后，指出：“这个样本里的所有市场几乎都受到一些大规模混乱的困扰，只有美国等极少数市场例外。”美国股市的运作在19世纪和20世纪基本没有中断过，这就保证了较高的股票收益。乔瑞和格茨曼的研究称从1921年到1996年间，美国股市的实际资本升值达到每年4.3%。相比之下，其他国家由于大多都受到经济和军事危机的不利影响，实际资本升值平均仅为每年0.8%。考虑周到的股市评论家在解读美国股市的独特经历时会将其放在一个更广泛、更平静的大环境下。即使投资者们认为历史上美国股市是最佳的，我们也有理由质疑过去的市场对未来市场的指导价值。看一下过去200年里股市的业绩，它带来的收益是股息、通货膨胀、实际股息增长和估值上升这四者的结合。根据罗伯特·阿诺特（Robert Arnott）在2003年4月发表的一项名副其实的研究《股息和它的三个阻碍因素》，股息在长期股票收益中占最大比重。阿诺特的这项研究表明，过去200年里，股票的年均总收益是7.9%，其中整整5%来自股息。通货膨胀占到1.4%，实际股息增长占0.8%，而估值上升只占到0.6%。阿诺特指出，股息在历史上的股票收益中极为重要，这和人们的传统看法——认为股票带来的首先是增长，其次才是收入——大相径庭。阿诺特通过对历史的观察进而对未来进行了一些预测。他的结论是：如果股息收益率低于2.0%（2003年4月），除非实际股息增长加快或股市的估值上升，那么，投资者将面临的未来股市将比过去股市更为艰难、收益更差。阿诺特注意到在1965到2002年间实际股息没有任何增长，因此他对带动未来股票收益的股息增长也几乎不抱希望了。于是人们转而依赖估值的增值，而这取决于公司在未来股市上的收益，人们只能在这个薄弱的基础上构建投资组合。在用过去的收益对未来进行简单推断时，隐含的假定是过去的估值变化将会在未来继续存在。在美国股市的特例中，期望历史能为未来提供指导就暗示着股息将会以前所未有的速度增长，或者公司的收益将决定从未有过的高估值。相信这些预测的投资者们不仅要看公司的基本盈利能力，也要看股市是否愿意继续提高价格来支付公司的利润。1999年出版的一本关于牛市的大部头书赞成的观点是股票估值将会一直增长，而股票的风险升水为零，这看上去似乎不合逻辑。詹姆斯·格拉斯曼和凯文·哈赛特在《道指36000点：如何在即将到来的股市上涨中获利的新战略》一书中提出，在长时期内股票的业绩要优于债券，他们的结论是股票面临的风险并不比债券高。这两位作者忽略了股票和债券的内在差异，而这些差异清楚地表明股票风险更高。他们没有考虑美国以外股市的发展历程，这些股市有时会消失，让人怀疑长期股票投资是否必然会带来高收益。最关键的一点也许是作者高估了会坚持二三十年长线操作的投资者的数量，同时又低估了在股市下跌时不能坚持下来的投资者的数量。金融理论和资本市场的发展历史在理论分析和实际操作两个方面支撑了风险升水这一概念。如果不能期望在风险资产身上得到更高收益，那么人们将会从反面来认识金融界。如果风险更高的股票不能带来更高的预期收益，那么市场参与者就不会选择股票。举个例子，如果在一个市场上债券和股票的预期收益相同，理性的投资者将会选择相同预期收益、风险较低的债券。没有哪个投资者会去持有相同预期收益而风险更高的股票。资本市场要想有效运转，必须存在风险升水。

《不落俗套的成功》

媒体关注与评论

共同基金的管理人和推销人不会喜欢大卫·斯文森缜密而睿智的个人分析，即由于基金业“对投资者的系统性剥削”而会遭遇“惨败”。大卫·斯文森是美国最成功和最富有正义感的理财经理之一，这本书集合了他的思想与智慧，他将会改变你对共同基金的看法。你早就应该听从他在这本好书中提出的那些极为简单的投资建议。——约翰·C·伯格（John C. Bogle）先锋集团的创始人兼前任首席执行官

斯文森是最出色的。他总是一个先驱者，他在这本新书中所展现的投资之道不但绝妙，而且实用。——巴顿·比格斯（Barton Biggs）摩根士丹利前任首席全球战略师

一个传奇式的机构投资者向我们披露了很多利益冲突，这些冲突使大多数的金融服务公司都不会向个人投资者提供足够的产品。斯文森提出了明智的解决方法：通过交易所交易基金（ETF）或非盈利性共同基金公司购买低成本、低税负、模拟市场的基金。正如斯文森的《机构投资与基金管理的创新》是为机构投资者而写，这本《不落俗套的成功》是为个人投资者而写。——伯顿·G·麦基尔（Burt G. Malkiel）《漫步华尔街》的作者

如果斯文森不是当今最优秀的捐赠基金管理人，那他也是其中之一。《不落俗套的成功》完美地总结了一个重要行业的弊病所在。这本书将指导读者做出更好的投资决策。——迈克尔·F·普莱斯（Michael F. Price）MFP投资集团执行合伙人

非常不幸，在我们这个行业——货币管理的最底层，覆盖了一层厚厚的污泥，而斯文森的《不落俗套的成功》以了不起的方式详细地展示了这层污泥。这就是真相。全部的真相，丑陋的真相。如果你想躲开那些潜伏在货币管理中的陷阱，为自己省下大笔的钱财，那么你一定要读这本书。——杰里米·格兰森（Jeremy Grantham）波士顿投资公司GMO董事长

《不落俗套的成功》

精彩短评

- 1、纸张和装帧都很好，书的性价比很高！
- 2、做到不落俗套非常困难，读懂和掌握是两个层次。浅读一遍也只能略知大概，深度掌握，还需精读。
- 3、不是很看的明白，有时间再看看
- 4、有金融学背景的人就没必要看了
- 5、1.构建由合适比例的核心资产组成的资产配置
2.选择低费率追踪合理指数的被动型基金作为投资工具
3.进行资产平衡，以免受择时交易带来的负面影响
- 6、动态再平衡
- 7、对个人投资者很有用，对基金机构很倒米的书
- 8、和另一本书有雷同的地方，但仍不失为大师之作。多元化，再平衡，股票导向，ETF不错，别碰公共基金和公司债。
- 9、这本书应该说是个基金从业者在这个行业上的研究，并没有那么独特的观点也没有作者这么大的名气。不过话说回来，投资不就是这么件事嘛。
- 10、2016-04-05 21:38:56 已上传多看云空间，第一次阅读，干货满满，期待第二次阅读。
- 11、看了第一遍，没有找到感觉
- 12、全书结构完整，逻辑清晰，感觉作者着力要把资产配置的各方面问题阐述清楚。本书的翻译质量不算太好。
- 13、给个人投资者写的，没啥干货
- 14、斯文森向大家说明了为什么共同基金业绩不佳以及个人投资的三个秘诀及它们各自的重要性。也说明了像yale基金这样的非盈利基金为什么可以获得稳健不错的收益。
- 15、没事别买公司债
- 16、真正有指导性的好书，理论联系实际
- 17、在耶鲁公开课里开到作者做的一个演讲，买了他的《机构投资的创新之路》。然而那本书以上来说就本书不适合个人投资者，建议买他的《不落俗套的成功》，囧。这本书观点在前几章就阐明了，后面是反复论证。如果只想知道个人投资该怎么做，无脑参照前面章节就行了。
- 18、无聊至极的一本书
- 19、开篇翻译就错了，都不知道该不该看下去
- 20、盛名之下其实难副，开篇即谈asset allocation，各种配置标的啊，，，然后接下来就是在被动管理的暧昧中源源不断的对mutual fund高级黑~~~然后用了一点点篇幅谈ETF,仍然是各种吐槽。。。然后，然后，就结束了。。。翻译水平好烂，数据好过时~~~
- 21、内容还行，装订不好！
- 22、名不副实，一是和本书的书名不符，说是个人投资指南，但多着墨于共同基金，反而是再平衡和个股选择两章含糊其辞。二是和媒体对本书的盛赞不符
- 23、自律加耐力，认真学习，向成功进军
- 24、值得深入研读
- 25、书写的很高，要想投资成功，一定不要落入俗套
- 26、投资组合的构建这节是亮点，其他章节基本是重复上一本书的观点。
- 27、翻译不行，书的内容很好！
- 28、got it.
- 29、给人启迪的闪光点太少，最后一部分对共同基金的介绍基本上对中国投资者没有什么可借鉴之处。
- 30、同共同基金法则一致，作者的概念也是通过各种数据论证主动管理型基金并不比指数基金好，具体表现在：成本高；过往多年数据证明也即表现劣于大盘。原因分析了很多，比如基金公司管理层与基金投资人利益冲突等等，最后推荐大家还是买跟踪大盘的宽基低成本指数。不过书里作者给出了资产配置的比例，这部分有一定的参考意义。

《不落俗套的成功》

- 31、他的书就不必说了，高手就是高手！
- 32、读完的感觉……哦 鸡蛋不能放在一个篮子里 我懂了 完了呢？不知道了……
- 33、好的投资方法是投资成功的关键所在
- 34、：
- F83/4804
- 35、翻译确实较差。
- 36、直接看作者的「机构投资的创新之路」吧
- 37、这是一本能令大部分平凡都能成功的书，而不是一本教你成为八非特式的人物的书，作者从冷静、理智的角度看投资，相比一些狂妄却毫无根据技巧或秘籍，这本书就太值钱了。

如标题所言，这本书翻译不到位的地方的确相当多，而我怀疑校对者更本没搞清楚这本书中每句话的含义，几乎每1,2页就有错别字，阅读的时候必须把上下文结合起来，猜出作者的原意。我不知道其他人怎么想，我是以后不会买中青社的书了。

- 38、学习经典，学习分析的方法及工具
- 39、读过斯文森写的《机构投资的创新之路》后，又买了一本关于其给个人投资者写的书，读一读，开拓一些思路，再结合自身情况！
- 40、适合个人投资者
- 41、(多元化+股权化+指数化)核心资产配置(发达国家股票+新兴市场股票+国债+通胀指数债券+房地产REIT)
- 42、原书内容得四星，翻译只能给0星！我想问翻译者，你可以不懂投资，但是不懂找度娘该会吧？连个市盈率，市净率都弄错！好多语言晦涩难懂，不知所云！
- 43、错译多
- 44、很适合自己学习。
- 45、很多内容跟国情不合，整体很有价值。
- 46、就是书的质量不太好
- 47、因为自己对投资理财有十分浓厚的兴趣，网友向我推荐了这本书，说是值得读的书，尤其是打算投资基金的人。我还没看完，觉得有点深，毕竟讲的是外国的股市，有的地方看不太懂。继续努力吧。要知道，想在股市和基金中赚钱，是不容易的。
- 48、没有想象得好，内容一般，可能是对机构投资者比较有帮助。
- 49、个人投资者的圣经！
- 50、正在详读中。。。
- 51、基金投资，不得不看的一本书
- 52、完全的适合美国市场，不适合国内
- 53、核心资产配置，分散风险，被动投资
- 54、构建“股票为主，多元化资产配置（5-30%），税负敏感”的投资组合，并定时进行资产再平衡，使其符合特定的收益目标。
- 55、美国个人投资者的实操手册，中国人就只能基于理论活学活用了。关键点：1，不要高估自己的投机能力，投机市场和赌场一样，所有赌客都是输；2，不要相信从你身上挣钱而不是和你一起挣钱的基金经理；3，坚持在有效率的市场（中国不存在就去外国找吧）做价值投资。
- 56、想学些投资方面的知识,但是一看到这些专业的书就又很难坚持.慢慢学习吧
- 57、书是好书，但是翻译得很差，翻译者明显不够专业，个别地方能把“股票”翻译成“债券”，不愧是中青社出版的书，再次领教了！中青社跟海南出版社同属一个档次。大卫·史文森关于资产配置理论的另一本书《机构投资与基金管理的创新》无论那内容还是翻译都比这本更好，人大出版社出版、专业人士翻译的就是不一样，翻译者之一就是在耶鲁基金工作的一个中国人。
- 58、配置是核心
- 59、也许是我没看懂
- 60、这本书不愧是 投资界的圣经 之一，偶像之作
- 61、书的内容还不错，从资产配置（比仅仅股票投资更高一个层次）详细论述投资，尤其对于动态再

《不落俗套的成功》

平衡的描述比较新颖。

但是翻译的太差了，再加上排版也不怎么样，看起来很不舒服，快速翻阅了一遍

62、现在已经看完两遍，非常实用，而且已经开始按照书中的方法配置自己的资产，过段时间会看第三遍。想学投资的朋友一定不要错过这本书。

63、这本书奠定了我目前投资策略的基础

64、除了资产配置其他都没有看懂，不过我也就是想看资产配置。

65、可以帮助大家理清思路

66、两天时间，看了一半，必须得说，书中的实例和一些投资标的不符合A股的实用性，但本书的投资观念还是很启发人的，书的质量没发现什么问题

67、【10h】资产配置占主导，证券选择和择时交易次要。个人投资者最好的做法是根据长期目标，确定资产配置，构建股票型、多样化和税负敏感的投资组合。在市场中坚持资产配置比例、并做好低买高卖的再平衡。不要进行证券选择和择时交易，最好的方法是通过ETF投资核心资产，选择EFT的公司时，最好选择非盈利机构和私人公司；注意EFT跟踪的指数，应该选构成稳定而科学的指数，要费用低、税负低、换手率低、覆盖全面。利益冲突是选择机构的关键，所有权结构和公司理念决定公司是否践行受托责任，然后决定其是否以客户利益为重；联合投资可以在一定程度上缓解利益冲突。

68、投资者需要看的书

69、内容和另一本没有什么差别，总的来说投资成功是非常困难的，说投资简单的基本可以判定是骗子。

70、不太适合国内情况。

《不落俗套的成功》

精彩书评

章节试读

1、《不落俗套的成功》的笔记-第84页

过度自信乃人性通病，这病不止发在投资领域，同样发在日常琐事中。去年遇过一位基层公仆兄，振振有辞说，“炒股，大部分专业人士都不如我，我看股票还是很准的。”我惊叹高手在民间，遂继续问其投资准确率与收益率，发现该兄台还没有跑赢沪深300.....

2、《不落俗套的成功》的笔记-第1页

三种能获得投资收益的工具

资产配置
择时交易
证券选择

资产配置：是一项长期决策，即投资者会选择多少比例的资产分配在各种不同的投资级别上

三条基本投资准则：股票型、多样化、对税负敏感

第一，长期投资者在构建投资组合时，应明显偏重股票；

第二，谨慎投资者应构造一个非常多样化的投资组合

第三，理智投资者在构造投资组合时，应考虑税负等多方面的因素

多元化、股票型的投资组合为投资成功提供了基本框架

资产类别 策略目标

国内股票 30%

国外发达市场的股票 15%

国外新兴市场的股票 5%

房地产 20%

美国长期国库券 15%

美国通胀保值国债 15%

《不落俗套的成功》

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：www.tushu000.com