

《资产配置的艺术》

图书基本信息

《资产配置的艺术》

内容概要

资产配置长久以来一直是金融专业人员在所有市场环境中提高风险调整后收益的常用工具。但是，新的金融工具、资产类别和投资方法大大改变了资产配置的过程，这对所有投资者具有重要的启示作用，小到中等规模组合投资者，大到大型机构投资者，乃至管理数着千万及上亿美元资产的职业投资顾问。

《资产配置的艺术》一书详细讲述了如何使用现代资产配置理念和工具在各种市场环境下（牛市、熊市、平衡市）增加回报、控制风险。

本书内容全面、广泛。无论是希望逐页阅读本书的资产配置新手，还是希望使自己在资产配置艺术方面有所提高的有经验的资产配置者，本书都能提供您最有效应用现代资产配置技术的知识。本书对有效资产配置的各个方面进行了深入的剖析，包括：

- 基本涵义、原则和资产配置途径；
- 大量清晰了、刻画兴入的图表；
- 资产配置的构造与框架；
- 资产配收益率分析及资产配置和行为基础的分析；
- 16种主要资产类别的基本风险与收益特征；
- 金融市场分析和调整的一系列途径；
- 关于投资者基本情况、投资前景以及投资领域的在量工作表。

取得长期良好的投资业绩级少是运气或时间的结果，相反，它需要深思熟虑、小心谨慎地选择投资组合，以使风险最小化、收益最大化，并根据市场变化、新资产类别的产生以及全球前景来战略性或者战术性地调整组合中的资产。 作者简介：

戴维·M.达斯特是摩根·斯坦利个人投资者业务的执行董事与首席投资官，负责资产配置和投资策略制定，也是摩根·斯坦利投资集团和创始人兼首任主席。作为一名充满活力和受欢迎的演说家，达斯特还著有《债券全书》及《债券与货币市场手册》。作为耶鲁大学和哈佛商学院的毕业生，达斯特曾经留校作为访问教员，并在金融类出版物上发表了大量的论文，包括Barron's、《欧洲货币》和《货币管理者》。

《资产配置的艺术》

书籍目录

译序

前言

序言

第一部分 资产配置的理解

第1章 资产配置要素

第2章 资产配置过程

第二部分 资产配置的技巧

第3章 资产配置工具与概念

第4章 资产配置再平衡

第三部分 资产配置的基础

第5章 个人投资者行为

第四部分 资产类别的特征

第6章 区分资产类别的特性

第7章 资产收益率分析

第五部分 金融市场分析与投资决策

第8章 构造分析框架

第六部分 战略与战术

第9章 资产配置矩阵与工作表

《资产配置的艺术》

精彩短评

- 1、教材
- 2、资产配置的通俗读本
- 3、不适合入门者
- 4、摩根斯坦利的首推书
- 5、这需要你很理性`
- 6、废话多，干货少
- 7、多元化，寻求非相关性，再平衡，坚守战略，适时调整，掌握时事，辨别信息，了解自己的风险承受能力和财务目标，向别人寻求建议，挑选好管理人。
- 8、一本介绍多元化投资的小书，用简单的语言和生动的比喻描述经典投资理论-不要把鸡蛋放在一个篮子里。讲述较为浅显，适用投资入门者。
- 9、比中国人民大学出版社翻译的那本不要好太多！
- 10、中国人民大学出版社

精彩书评

- 1、如果你看过《富爸爸，穷爸爸》，并有了投资的信念；如果你已经看过类似《解读华尔街》和Loak的帖子，领会并实践了价值投资的理念。又如果你在此基础上想进一步提高，那我推荐你看这本书。可以说这本摩根斯坦利的推荐书主要面向的是成熟的投资者，告诉他们该如何有效配置、权衡及再平衡已有资产，而对于没有太多投资经验的人来说我个人认为并不适合。
- 2、Breakingviews评论认为，金融危机中，资产不等于可用现金，数百万的现金缺口就足以带来危机
【Breakingviews专栏】一位身价数十亿欧元的富豪，缘何被区区4亿欧元的债务逼死？阿道夫·默克自杀身亡，给我们留下了这样一道思考题。按2008年5月的《福布斯》富豪榜，这位德国投资家拥有70亿欧元的财富，是德国排名第五位的富豪。默克自杀之时，他的商业帝国正与银行交涉，以获取4亿欧元紧急贷款。这笔贷款现在已经批了，但这道思考题还是没有得到解答。事情如此急转直下，可能三个原因。
第一，2008年市场惨淡，令默克帝国的价值急速下滑。默克家族的主要资产，是其所拥有的海德堡水泥公司（Heidelberg Cement）80%股份。2008年5月时，这些股份价值110亿欧元。可到2008年年底，价值下降到仅仅30亿欧元。只要有四分之一的股份是靠借债购买的，默克家族就会变成负资产。在非上市公司药物供应商Phoenix Pharmahandel中，默克家族拥有57%的股份，可能也出现了类似的遭遇。自2008年5月以来，Phoenix Pharmahandel的同业竞争对手Celesio的价值下降了35%。
第二，默克在海德堡水泥公司压下了双倍的赌注，借钱买进新发行的股份，来偿还后者120亿欧元的巨额债务，这使情况更加糟糕。默克在2007-2008年度买进小部分的海德堡水泥的股份，花费了差不多10亿余欧元。如果说他的钱是借的，这些借款的一半用新买股份进行担保，即价值5亿欧元的股份担保5亿欧元的借款。今天，这些股权只值1.5亿欧元，留下了一个3.5亿欧元的窟窿。
第三个原因很有可能对大众汽车进行了糟糕的投机。默克和其他许多对冲基金一样，赌被高估的汽车股会下跌。但实际上，大众汽车的股价反而在2008年10月份飙升。默克的损失从未公开披露过，但是路透社得到消息称其损失有4亿欧元。这些数字不是太大。但是对于默克这样的投资者来说，资产和可用现金有很大的区别。利息不能用股份来支付。当资产不能很快售出套现，或者已经许诺给其他借贷方，即使数百万的缺口就足以带来现金危机，把这些损失和默克之死联系起来就太过于简单了。但是采用财务杠杆往往会使糟糕境况变得更糟。
- 3、当你在市场上的资金量超过200w后，这本书就对你很有用了。。。当然对我这样一篮子垃圾股里淘宝的小散户也是有很多借鉴的。。。

《资产配置的艺术》

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