

《共同基金常识》

图书基本信息

书名：《共同基金常识》

13位ISBN编号：9787806563281

10位ISBN编号：7806563288

出版时间：2001-04

出版社：百家出版社

作者：约翰·G.鲍格尔(John C.Bogle)著

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

《共同基金常识》

内容概要

约翰·G.鲍格尔(John C.Bogle)，先驱集团——全球最大的交易中免付发行费共同基金组织的缔造者和老会长，著有《共同基金常识：聪明投资者的新策略》等。本书作者批判性地审视了共同基金这一产业，明示读者如何投资，如何改变投资策略，化繁为简规避基金风险。

《共同基金常识》

作者简介

杰克·鲍格尔：先驱集团——全球最大的交易中免付发行费共同基金组织——的缔造者和老会长，拥有一千多万股东和40亿美元资产。从1949年起，他就开始深入研究共同基金。1997年，他因在这一领域的杰出贡献，被斯坦福·戴维斯的《金融服务领导者》杂志评为二十世纪全球七位“创新型领导者”之一。1998年，他荣获投资管理与研究协会卓著服务奖。1999年，他的母校，普林斯顿大学授予他沃顿·威尔森奖。同时，他还是位畅销书作家，出版了一系列如《共同基金常识——聪明投资者的新策略》等投资类专著。

《共同基金常识》

精彩短评

- 1、低成本，指数，时间是投资获利的关键（我要剧透）
- 2、无有可取之处
- 3、美国投资界的"良心"
- 4、全书从各个角度去证明指数基金才是最优选择.
- 5、刚刚接触基金，能读到大师写的又浅显易懂的作品，挺好的。时间和国情不一样，不可能照搬，但也足以让我从一窍不通到有所了解了。读完已经开始尝试实战指数基金了，目前来看还不粗。
- 6、讲的不错，就是在A股水土不服，指数设计就有问题，股市还是圈钱市，总体不分红只吸血，基本只有投机价值而无投资价值。
- 7、本书介绍了一些投资基金的常识，主要讲了基金投资的四个方面：风险、业绩、成本与时间。作者非常推崇指数基金。此外，书中最后一部分介绍了作者的自创公司（先驱集团）的一些成长经历以及作者对于创业者的一些思考，由于当前阶段我的主要侧重点是投资领域的学习，所以这部分内容暂做一笔提示，以后需要时可以回看。
- 8、可惕好像不适用于中国

1、基本内容：本书中，鲍格尔批判性地审视了共同基金这一产业，明示我们如何投资，如何改变投资策略，化繁为简规避基金风险。从股票到债券基金到全球投资和指数基金，本书为你提供了一种洞察力和启迪。书籍目录：序言原序前言第一部分 投资策略第一章 长期投资/机遇与花园1.1 机遇·花园与长期投资1.2 如何令我们的花园繁荣1.3 股票市场的收益1.4 什么是标准差1.5 债券市场的收益1.6 现实与理论的距离1.7 投机取代了投资1.8 长期投资的简单原则第二章 收益的本质/奥克姆的剃刀2.1 奥克姆的剃刀与股票市场2.2 奥克姆的剃刀与债券市场2.3 巨大的泡沫2.4 未来从现在开始第三章 资产配置/基金业绩揭秘3.1 从《塔木德经》到现代投资组合理论3.2 风险就在前面3.3 合理配置资产3.4 综合考虑年龄和资产3.5 第三难3.6 关于成本的三种视角3.7 风险溢价3.8 资产配置和成本第四章 关于简洁/到你该去的地方4.1 别无选择时，请回归于简单4.2 股票投资组合简单化4.3 规则一：选择低成本基金4.4 规则二：认真考虑附加成本4.5 规则三：不要过高评价基金的历史业绩4.6 规则四：利用历史业绩判定持续性和风险4.7 规则五：警惕明星基金4.8 规则六：警惕资产规模4.9 规则七：不要持有太多基金4.10 规则八：坚守你的基金组合4.11 简单化与复杂化4.12 坚持简单化第二部分 投资选择第五章 指数基金/经验战胜期望5.1 指数的选择5.2 历史的教训5.3 跟踪指数是长期投资策略5.4 标准普尔500指数不代表整个市场5.5 指数基金因成本低而成功5.6 指数基金优于一般的管理基金5.7 并非所有的指数基金都相同5.8 指数化在整个市场中的有效性5.9 指数化的胜利5.10 指数化的未来第六章 类型的选择/井字游戏6.1 玩井字游戏6.2 相互间的比较6.3 不太准确的比率6.4 平衡基金：风险、收益和成本6.5 上帝、帕斯卡尔和战争游戏6.6 时间能说明一切第七章 关于债券/淡出江湖7.1 麻烦缠上了公司7.2 什么是“类商品”7.3 一个典型的例证7.4 成本很重要7.5 管理者的技能7.6 手续费是昂贵的成本7.7 如何避免过高的成本第八章 全球化投资/钻石宝藏8.1 证券投资全球化并不明智8.2 货币风险及收益8.3 全球化的有效边界8.4 国际经济和金融市场8.5 风水轮流转8.6 全球化投资者的表现8.7 构筑你的全球化投资组合8.8 全球化指数投资更高明吗8.9 “宝藏”就在眼前8.10 对“钻石宝藏”的再讨论第九章 优质基金/圣杯的探寻9.1 平衡基金的历史9.2 发现指数基金9.3 挑战指数基金9.4 挑选盈利基金的理论9.5 令人失望的现实9.6 一个基金经理的告白9.7 另一种失望9.8 又一个失望9.9 “从无尽的深渊中召唤灵魂”9.10 圣杯在哪里第三部分 投资业绩第十章 均值回归/牛顿先生对华尔街的报复10.1 共同基金优胜者归于平凡10.2 引力和股票市场的各种类别10.3 普通股的回归10.4 应对引力作用的投资行为10.5 皇冠上的明珠第十一章 投资相对论/幸或不幸11.1 一个强大的“妖怪”11.2 指数化的兴起11.3 “如果它看起来像鸭子”11.4 指数基金：强劲的对手11.5 优化指数策略：定量型投资11.6 基金经理人的位置在哪里11.7 改变你自己11.8 狄更斯回来了第十二章 资本规模/一招失手，满盘皆输12.1 越大就越好吗12.2 规模与收益12.3 规模带来的问题12.4 规模多大才合适12.5 太多的钱会损害投资效果12.6 一招得手，满盘皆活12.7 好梦难圆12.8 问题终可圆满解决第十三章 税收的影响/视差的含义13.1 税收：利润的吞噬者13.2 税收对 的冲击13.3 税收与高换手率13.4 更换经理人不是个好办法13.5 指数基金：一个好办法13.6 避税基金：更好的办法13.7 60年的“新”思路13.8 买股票还是买基金13.9 避税的策略13.10 从视差的角度看第四部分 基金管理第十四章 关于时间/魔力还是专制14.1 收益：第一维14.2 风险：第二维14.3 成本：第三维14.4 长期投资：聪明的苏格兰人14.5 时间：第四维14.6 “72”准则14.7 空间的规则第十五章 关于原则/重要的原则必须坚持15.1 扩张驱动基金产业15.2 管理和扩张15.3 影响基金业绩的信息15.4 世界语的狂热爱好者第十六章 关于营销/信息是手段16.1 巨额营销费用对谁有利16.2 12b-1收费揭秘16.3 宣传掩盖风险16.4 所有者还是客户16.5 新闻界拥有信息16.6 聚敛资产：真正的生意第十七章 关于技术/对什么有帮助17.1 投资技术：更大、更快、更复杂17.2 信息技术：信息还是智慧17.3 交易技术：趁热打铁17.4 报告卡片17.5 技术的普遍冲击第十八章 关于董事/为两个主人服务18.1 控制的杠杆18.2 控制的结果18.3 法律如何规定18.4 可以替代的架构18.5 采取法律行动了吗18.6 国会和证券管理委员会18.7 空衣架18.8 谁是真正的主人第十九章 关于结构/战略原则19.1 所有权结构的比较19.2 创造的历史19.3 战略取决于结构19.4 辛巴与食物链19.5 展望未来19.6 信息时代的优势19.7 来自另一位专家的启示19.8 修正还是重组第五部分 企业精神第二十章 企业家的才能/创造的乐趣20.1 我遇到了真正的企业家20.2 合并、解散、观念20.3 步履维艰20.4 熊彼特对企业家的描述20.5 事情的来龙去脉第二十一章 领导者的才能/使命感21.1 简洁的重要性21.2 一次偶然的经历21.3 领导者的四种品行21.4 语言的力量21.5 服务者和领导者21.6 格林里夫的看法21.7 挫折和决策果断21.8 耐心和勇气21.9 未来的领导者21.10 运气也起了作用第二十二章 人本主义/客户和团队22.1 像受托人一样行事22.2 基金持有人的反应22.3 先驱集团的员工22.4 优异表现奖22.5 合伙人制度22.6 黄金规则后

记/常识就是原则

2、博格的书写的主要是美国金融市场，但是一些规律性的原理应该是共同的。以下是我读书时的一些摘要，供没读过的先睹为快。指数基金的股票换手率一般2%-3%，平均持有期为30-50年。时间越长，复利积累的终值越大。时间长，复利效果才越加明显。收益，风险，成本，时间，是投资的四个维度。养成节俭的习惯并非容易的事情，特别是消费比存钱更有吸引力，也更有乐趣，但这是昂贵的乐趣。72法则，也就是72除以收益率等于资金翻倍的年数。例如6%每年收益率，那么要12年复利资本才能翻倍。计划未来的收益时，要采取保守态度。因成本而引起的微小复利差别，在导致资产有巨大差别。成本很重要。时间与报酬，风险，成本息息相关。管理是基金业最重要的原则。指数基金成功的秘密是在非常低的成本基础上提供分散化投资的能力。许多公司故意诋毁指数基金的成功。投资者需要的是便利而不是复杂性，从长期动态过程来看，由公司经营业绩决定的公司价值线至公司股票价格波动的趋势线，由市场供求关系造成的价格波动迟早要向这个趋势线回归。不要小看每年1-2个百分点的费用问题，甚至占到每年投资收益的20%。尊重市场，提醒读者满足于市场收益率，不要轻言打败市场。长期，投资，成本，尊重市场，这些都是常识观念。奥卡姆威廉是14世纪英国哲学家，认为“陈述越简单，结论可能越正确。”这被称为奥卡姆剃刀。八大规则：1. 选择低成本基金2. 认真考虑附加成本。（例如咨询费，顾问费，发行费）3. 不要过高评价基金的历史业绩。均值回归是地心引力法则在资本市场的表现。4. 利用历史业绩判断持续性和风险。5. 警惕明星基金。6. 警惕资产规模。规模而非竞争是业绩的大敌。7. 不要持有太多基金。单个平衡式指数基金（65%股票+35%债券）能满足许多投资者的需求。积极管理型基金不要超过4-5个。8. 坚守你的基金组合。美国市场著名的指数有标普500（源于1926年），威尔希尔5000（7000多只股票，源于1970年，因历史较短，知名度相对标普500较低。）。指数类型很多，有大中小型成长型股票或价值型股票，行业板块指数，区域指数，债券指数等等。有什么指数，就有对应的指数基金。但是基于标普500指数的基金在1975年建立。美国的指数基金大多数跟踪标普500指数。指数基金只是简单的买入并持有特定指数中的证券，并以它们在指数中的权重为投资比例。指数基金的长期优势在于广泛的分散性，组成与市场的股票权重相一致的权重比例，最少交易量，以及低成本-----这些都是精明的投资者关注的。标普500不代表整个市场。但它是机构投资者评价基金经理业绩的普遍标准；是两个最有名指数中较合理的组合，相比道琼斯工业平均指数而言；可以代表市场总的趋势。长期看来选择哪种指数不要紧。很难找到十全十美的衡量基金业绩的标准。再次说明，指数基金成本低是成功的核心因素之一。

《共同基金常识》

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