

《新财富管理》

图书基本信息

书名：《新财富管理》

13位ISBN编号：9787111475429

出版时间：2015-5-1

作者：哈罗德·埃文斯基 (Harold Evensky), 斯蒂芬 M. 霍伦 (Stephen M. Horan), 托马斯 R. 罗宾逊 (Thomas R. Robinson)

页数：353

译者：翟立宏, 杜野, 张雄杰

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

《新财富管理》

内容概要

目前，对投资组合及资产管理感兴趣的专业人士可得到的资源相当丰富,但对于那些管理私人财富的理财师或处理多个客户投资组合的专业人士而言，可得到的资源却不多。本书延续了前一版的风格，在优化客户资产配置方面，继续为金融理财师提供详细且可操作性强的指导意见。

作为特许金融分析师协会投资系列的一部分，本书是为广泛的读者群体设计的。它的读者群里可以有研究生层次的金融专业学生或者投资行业的从业人员，以及介于两者之间的所有人。

本书是由哈罗德·埃文斯基连同斯蒂芬·霍伦和托马斯·罗宾逊修订而成，它与以前的版本相比，专业相关性更强，为您提供了与这个重要学科紧密相关的前沿学科信息。

财富管理方法在金融世界中是独一无二的，它需要制定独特的方案来满足客户的个人需求。《新财富管理》一书将专家的观点和建议整合到对重要的财富管理问题的探讨中，同时，它也通过清晰、详细的案例，阐述了怎样优先考虑客户的目标而不是投资工具。

由于作者们将他们独特的经历和观点带入到了财富管理的研究中，因此本书从中提取了相关的知识、技巧和能力。这些素质都是在今天这个瞬息万变的金融环境中取得成功所必备的。《新财富管理》一书蕴含着专家们的深刻见解与建议，对于任何对私人财富管理感兴趣的人士来说，都是一本必读书。

作者简介

哈罗德·埃文斯基

金融理财师，也是美国著名财富管理公司Evensky & Katz的董事长。他担任美国教师退休基金会研究所顾问委员会主席，同时也是美国律师协会的成员，被《金融理财》、《金融理财专家》、《投资新闻》和《价值》等公认为行业领袖。1999年，他被授予道·琼斯投资组合管理顾问终身成就奖。

斯蒂芬 M. 霍伦

博士，特许金融分析师，负责管理特许金融分析师协会会员的专业教育以及私人财富管理领域的教育。他同时担任了《CFA 文摘》杂志的编委成员和摘录者，并且也是《金融分析师期刊》杂志的特约评论员。霍伦持有金融学博士学位，经常在专业或学术期刊上发表文章，他已有数本著作。在加入特许金融分析师协会之前，霍伦曾在盛文德大学担任金融学教授，也在Alesco顾问公司担任负责人。

托马斯 R. 罗宾逊

特许金融分析师，理财规划师，是特许金融分析师协会教育科的常务董事，他带领和培养了一个团队，这个团队主要负责为考生、会员和其他投资专业人士，包括CFA项目、CIPM项目的相关人士以及终身学习者，创作并递送教育内容和测试。

书籍目录

推荐序

前言

第1章 财富管理流程1

1.1 客户关系2

1.2 客户定位2

1.2.1 客户目标3

1.2.2 风险容忍度3

1.2.3 行为偏好4

1.2.4 客户约束条件4

1.2.5 生命周期资产负债表4

1.2.6 税负6

1.2.7 市场预期7

1.3 财富管理投资策略7

1.4 投资组合的执行、监督和市场审查8

1.5 结束语9

参考文献9

第2章 受托人责任及专业标准10

2.1 受托人责任10

2.1.1 早期历史10

2.1.2 近期历史14

2.1.3 国际因素15

2.2 专业标准15

2.2.1 CFA协会16

2.2.2 注册金融理财师证书18

2.3 提供财富管理服务19

2.3.1 遵循投资组合管理流程且考虑客户的独特性19

2.3.2 撰写投资策略书20

2.3.3 为实现总收益设计策略20

2.3.4 风险管理20

2.3.5 可分散风险最小化21

2.3.6 确定客户的风险容忍度21

2.3.7 跨弱相关资产类别的分散化投资21

2.3.8 形成适当的资产配置和采用组合投资工具22

2.3.9 变卖不恰当的投资22

2.3.10 适当委托23

2.3.11 考虑积极管理和消极管理的不同使用23

2.3.12 公益信托23

2.3.13 充分合理的依据24

2.3.14 业务管理流程24

2.3.15 明确自身法律责任24

2.4 结束语24

参考文献25

第3章 客户的目标和约束条件26

3.1 设定目标26

3.1.1 隐含目标26

3.1.2 非投资（短期）目标27

3.1.3 中期目标27

- 3.1.4 终生（退休）目标27
- 3.1.5 财富转移目标31
- 3.1.6 目标优先31
- 3.2 风险目标33
- 3.3 约束条件34
 - 3.3.1 时间范围34
 - 3.3.2 流动性35
 - 3.3.3 收入组合：股利和利息的神话37
- 3.4 埃文斯基和卡茨的现金流策略39
- 投资策略成功吗41
- 3.5 结束语42
- 参考文献42
- 第4章 风险的含义是多重的43
 - 4.1 风险容忍度44
 - 4.1.1 风险容忍度与风险承受力44
 - 4.1.2 风险容忍度和风险行为44
 - 4.1.3 风险的其他表现形式45
 - 4.2 行为金融学和行为心理学的相关问题46
 - 4.3 启发式方法和偏差46
 - 4.3.1 代表性47
 - 4.3.2 可得性50
 - 4.3.3 过度自信50
 - 4.3.4 恐慌51
 - 4.3.5 有感染力的热情51
 - 4.3.6 证实性偏差52
 - 4.3.7 后悔、骄傲与羞愧52
 - 4.3.8 预期后悔52
 - 4.4 心算52
 - 4.4.1 加法和减法53
 - 4.4.2 估算53
 - 4.4.3 复式账户54
 - 4.4.4 小样本与大样本54
 - 4.4.5 相对与绝对54
 - 4.4.6 相对与相对55
 - 4.5 框架55
 - 4.5.1 季度报告55
 - 4.5.2 损失厌恶与风险厌恶56
 - 4.6 结束语57
 - 参考文献57
- 第5章 信息收集与分析58
 - 5.1 风险承受能力的衡量58
 - 5.1.1 风险与不确定性59
 - 5.1.2 意愿与能力59
 - 5.1.3 风险分析问题频谱60
 - 5.1.4 风险评估框架：一个实际的例子61
 - 5.2 资金需求的衡量72
 - 5.2.1 假定72
 - 5.2.2 死亡年龄73
 - 5.2.3 数据收集指导73

- 5.2.4 资金需求分析软件74
- 5.2.5 客户不切实际的预期74
- 5.2.6 数据收集——逐步实现75
- 5.2.7 分析77
- 5.2.8 资金需求分析的注意事项——可持续的取款比例77
- 5.3 结束语78
- 参考文献78
- 第6章 客户教育80
- 6.1 小型教育项目80
- 6.2 投资过程80
- 6.3 资产配置82
- 6.4 现代投资组合理论86
- 6.5 投资风险88
- 6.6 结束语93
- 参考文献93
- 第7章 投资中的数学94
- 7.1 收益度量指标94
- 7.1.1 复利95
- 7.1.2 几何平均收益率与算术平均收益率95
- 7.1.3 方差流失96
- 7.2 风险衡量指标97
- 7.2.1 方差98
- 7.2.2 标准差98
- 7.2.3 几何平均收益回顾99
- 7.2.4 半方差100
- 7.3 协方差和相关系数101
- 7.3.1 协方差101
- 7.3.2 相关系数102
- 7.3.3 R^2 (可决系数) 103
- 7.3.4 回归103
- 7.3.5 R^2 的应用104
- 7.4 高阶距105
- 7.4.1 偏度105
- 7.4.2 峰度106
- 7.4.3 黑色星期一与黑天鹅事件107
- 7.4.4 资产类别 / 投资策略数据108
- 7.5 绩效指标：风险和收益相结合109
- 7.5.1 夏普比率109
- 7.5.2 信息比率110
- 7.5.3 特雷诺指数111
- 7.5.4 阿尔法：詹森的差额收益指标111
- 7.5.5 索提诺比率111
- 7.6 固定收益风险衡量112
- 7.6.1 久期112
- 7.6.2 债券凸性113
- 7.6.3 到期收益率与已实现的复利收益率114
- 7.7 结束语114
- 参考文献114
- 第8章 投资理论115

- 8.1 早期历史116
- 8.2 基本面分析家——本杰明·格雷厄姆与戴维·多德117
- 8.3 现代投资组合理论118
 - 8.3.1 协方差119
 - 8.3.2 风险与收益以及现代投资理论120
 - 8.3.3 现代投资组合理论假设121
 - 8.3.4 E—V公理121
- 8.4 资本市场理论123
 - 8.4.1 资本资产定价模型假设124
 - 8.4.2 资本资产定价模型124
 - 8.4.3 证券市场线125
 - 8.4.4 CAPM的内涵126
 - 8.4.5 最后的思考127
- 8.5 其他资产定价模型127
 - 8.5.1 套利定价理论127
 - 8.5.2 对资产定价模型的最后思考128
- 8.6 随机游走128
- 8.7 有效市场假说129
 - 关于有效市场假说的一些思考130
- 8.8 资产配置130
- 8.9 时间分散化策略131
 - 8.9.1 资产配置与时间分散化策略133
 - 8.9.2 时间分散化策略——一个警告134
- 8.10 混沌理论134
 - 8.10.1 混沌状态和资本市场135
 - 8.10.2 混沌的世界136
 - 8.10.3 资本市场中混沌理论的内涵137
- 8.11 结束语138
- 参考文献138
- 第9章 资产配置139
 - 9.1 为什么烦恼——投资组合业绩表现的决定性因素139
 - 9.2 资产配置决策的价值141
 - 9.3 管理资产配置的重要性——在过去的十年里142
 - 9.4 资产配置政策的其他选择143
 - 9.4.1 如果所有的策略都是错的会怎么样144
 - 9.4.2 概念运用时的混乱144
 - 9.5 资产配置实施策略145
 - 9.5.1 投资组合模型145
 - 9.5.2 直觉判断146
 - 9.5.3 多情景分析147
 - 9.5.4 数学优化148
 - 9.6 结束语148
 - 参考文献149
- 第10章 优化150
 - 10.1 选择优化程序的输入因素151
 - 10.1.1 投资期151
 - 10.1.2 收益率的引入152
 - 10.1.3 标准差158
 - 10.1.4 其他问题159

- 10.1.5 相关系数160
- 10.1.6 警告161
- 10.2 资产类别限制161
 - 10.2.1 哈罗德对传统优化机制的约束推荐164
 - 10.2.2 哈罗德对覆盖最优化约束的建议166
- 10.3 敏感性分析168
- 10.4 选择一个有效资产组合168
- 风险容忍度对最优资产组合的影响170
- 10.5 再调整173
 - 10.5.1 买入并持有173
 - 10.5.2 系统化的再平衡173
 - 10.5.3 调查研究174
 - 10.5.4 调整资产组合的艺术175
 - 10.5.5 以客户为导向调整资产组合176
 - 10.5.6 资产分配策略176
- 10.6 下行风险177
 - 10.6.1 风险度量177
 - 10.6.2 非对称收益率178
 - 10.6.3 一个新的风险—收益研究范例179
 - 10.6.4 下行离差179
 - 10.6.5 关于下行风险的结论180
- 10.7 结束语180
- 参考文献180
- 第11章 税收183
 - 11.1 减少应纳税金与财富积累183
 - 11.2 资本利得和股利收入184
 - 11.2.1 考虑总的收益184
 - 11.2.2 考虑风险184
 - 11.3 非系统性风险与资本利得税184
 - 11.3.1 相对波动率185
 - 11.3.2 客户问题186
 - 11.4 税后收益和财富积累187
 - 11.5 股票、债券和递延税账户192
 - 11.6 税收效率和资产配置192
 - 11.7 考虑税收的投资决策194
 - 11.7.1 持有期间的管理195
 - 11.7.2 损失抵税196
 - 11.8 可变年金200
 - 11.8.1 优点201
 - 11.8.2 缺点202
 - 11.8.3 评价202
 - 11.8.4 关于可变年金的结论204
 - 11.9 推迟确认低成本股票的投资收益的策略205
 - 11.9.1 股价上下限206
 - 11.9.2 提前支付的可变远期协议207
 - 11.9.3 交易型基金207
 - 11.9.4 互补基金208
 - 11.9.5 低成本股票管理的结论208
 - 11.10 结束语208

参考文献209

第12章 退休规划211

12.1 财富积累阶段211

12.1.1 问题描述211

12.1.2 不同类型的储蓄账户221

12.2 净支出阶段228

12.2.1 风险管理228

12.2.2 长寿风险——你可以活到多少岁229

12.2.3 通货膨胀风险235

12.2.4 大笔医疗开支的风险235

12.2.5 可持续的取款策略（支出政策）236

精彩短评

1、考CFA必读书

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