

投资学



[投资学 下载链接1](#)

著者:滋维 · 博迪 (Zvi Bodie)

出版者:机械工业出版社

出版时间:2012-9

装帧:

isbn:9787111391425

《华章教育 · 高等学校经济管理英文版教材 · 经济系列:投资学(英文版 · 原书第9版)》详细讲解了投资领域中的风险组合理论、资本资产定价模型、套利定价理论、市场有效性、证券评估、衍生证券、资产组合管理等重要内容，并纳入了最新的2008年金融危机方面的相关内容。

作者介绍:

目录: 出版说明

作者简介

导读

前言

术语表

第一部分 绪论

第1章 投资环境 / 1

1.1 实物资产与金融资产 / 2

1.2金融资产 / 4
1.3金融市场与经济 / 5
1.4投资过程 / 8
1.5市场是竞争的 / 9
1.6市场参与者 / 11
1.72008年的金融危机 / 14
1.8全书框架 / 23

小结、习题、在线投资练习、概念检查答案
第2章资产类别与金融工具 / 28

2.1货币市场 / 29
2.2债券市场 / 34
2.3权益证券 / 41
2.4股票市场指数与债券市场指数 / 44
2.5衍生工具市场 / 51

小结、习题、cfa考题、在线投资练习、概念检查答案
第3章证券是如何交易的 / 59

3.1公司如何发行证券 / 59
3.2证券如何交易 / 63
3.3美国证券市场 / 68
3.4其他国家的市场结构 / 74
3.5交易成本 / 76
3.6以保证金购买 / 76
3.7卖空 / 79
3.8证券市场监管 / 82

小结、习题、cfa考题、在线投资练习、概念检查答案
第4章共同基金与其他投资公司 / 92

4.1投资公司 / 92
4.2投资公司的类型 / 93
4.3共同基金 / 96
4.4共同基金的投资成本 / 99
4.5共同基金所得税 / 103
4.6交易所交易基金 / 104
4.7共同基金投资业绩：初步探讨 / 106
4.8共同基金的信息 / 109

小结、习题、在线投资练习、概念检查答案
第二部分资产组合理论与实践

第5章风险与收益入门及历史回顾 / 117
5.1利率水平的决定因素 / 118
5.2比较不同持有期的收益率 / 122
5.3国库券与通货膨胀 / 125
5.4风险与风险溢价 / 127
5.5历史收益率的时间序列分析 / 130
5.6正态分布 / 134
5.7偏离正态分布和风险度量 / 136
5.8风险组合的历史收益：股票与长期政府债券 / 139
5.9长期投资 / 147

小结、习题、cfa考题、概念检查答案
第6章风险厌恶与风险资产配置 / 160

6.1风险与风险厌恶 / 161
6.2风险资产与无风险资产组合的资本配置 / 167
6.3无风险资产 / 169
6.4单一风险资产与单一无风险资产的投资组合 / 170
6.5风险容忍度与资产配置 / 174
6.6被动策略：资本市场线 / 179

小结、习题、cfa考题、在线投资练习、概念检查答案
附录6a风险厌恶、期望效用与圣彼得堡悖论 / 191

附录6b效用函数与保险合同均衡价格 / 194

第7章最优风险资产组合 / 196

7.1分散化与组合风险 / 197

7.2两个风险资产的组合 / 199

7.3股票、长期债券、短期债券的资产配置 / 206

7.4马科维茨资产组合选择模型 / 211

7.5风险集合、风险共享与长期投资风险 / 220

小结、习题、cfa考题、在线投资练习、概念检查答案

附录7a电子表格模型 / 234

附录7b投资组合统计量回顾 / 239

第8章指数模型 / 246

8.1单因素证券市场 / 247

8.2单指数模型 / 249

8.3估计单指数模型 / 254

8.4组合构造与单指数模型 / 261

8.5指数模型在组合管理中的实际应用 / 268

小结、习题、cfa考题、概念检查答案

第三部分资本市场的均衡

第9章资本资产定价模型 / 280

9.1资本资产定价模型概述 / 280

9.2资本资产定价模型和指数模型 / 293

9.3资本资产定价模型符合实际吗 / 296

9.4计量经济学与期望收益-贝塔关系 / 300

9.5资本资产定价模型的扩展形式 / 301

9.6流动性与资本资产定价模型 / 306

小结、习题、cfa考题、在线投资练习、概念检查答案

第10章套利定价理论与风险收益多因素模型 / 318

10.1多因素模型概述 / 319

10.2套利定价理论 / 323

10.3单项资产与套利定价理论 / 330

10.4多因素套利定价理论 / 331

10.5我们在哪里寻找风险因素 / 333

10.6多因素资本资产定价模型与套利定价理论 / 336

小结、习题、cfa考题、在线投资练习、概念检查答案

第11章有效市场假说 / 343

11.1随机漫步与有效市场假说 / 344

11.2有效市场假说的含义 / 348

11.3事件研究 / 353

11.4市场是有效的吗 / 356

11.5共同基金与分析业绩 / 368

小结、习题、cfa考题、在线投资练习、概念检查答案

第12章行为金融与技术分析 / 381

12.1来自行为学派的批评 / 382

12.2技术分析与行为金融 / 392

小结、习题、cfa考题、在线投资练习、概念检查答案

第13章证券收益的实证依据 / 407

13.1指数模型与单因素套利定价模型 / 408

13.2多因素资本资产定价模型与无套利理论的检验 / 417

13.3法玛-弗伦奇三因素模型 / 419

13.4流动性与资产定价 / 426

13.5基于消费的资产定价与股权溢价之谜 / 428

小结、习题、cfa考题、在线投资练习、概念检查答案

第四部分固定收益证券

第14章债券的价格与收益 / 439

14.1债券的特征 / 440

14.2债券定价 / 446

14.3债券收益率 / 451

14.4债券价格的时变性 / 456

14.5违约风险与债券定价 / 461

小结、习题、cfa考题、在线投资练习、概念检查答案

第15章利率的期限结构 / 480

15.1收益率曲线 / 480

15.2收益曲线与远期利率 / 483

15.3利率的不确定性与远期利率 / 488

15.4期限结构理论 / 490

15.5期限结构的解释 / 494

15.6作为远期合约的远期利率 / 497

小结、习题、cfa考题、在线投资练习、概念检查答案

第16章债券资产组合管理 / 508

16.1利率风险 / 509

16.2凸性 / 518

16.3消极债券管理 / 526

16.4积极债券管理 / 535

小结、习题、cfa考题、在线投资练习、概念检查答案

第五部分证券分析

第17章宏观经济分析与行业分析 / 548

17.1全球经济 / 549

17.2国内宏观经济 / 551

17.3需求与供给波动 / 553

17.4联邦政府的政策 / 554

17.5经济周期 / 557

17.6行业分析 / 562

小结、习题、cfa考题、在线投资练习、概念检查答案

第18章权益估值模型 / 583

18.1比较估值 / 583

18.2内在价值与市场价格 / 586

18.3股利贴现模型 / 587

18.4市盈率 / 601

18.5自由现金流估值方法 / 609

18.6整体股票市场 / 613

小结、习题、cfa考题、在线投资练习、概念检查答案

第19章财务报表分析 / 627

19.1主要的财务报表 / 627

19.2会计利润与经济利润 / 632

19.3赢利能力度量 / 632

19.4比率分析 / 635

19.5经济增加值 / 644

19.6财务报表分析示范 / 646

19.7可比性问题 / 648

19.8价值投资：格雷厄姆技术 / 654

小结、习题、cfa考题、在线投资练习、概念检查答案

第六部分期权、期货与其他衍生证券

第20章期权市场介绍 / 667

20.1期权合约 / 668

20.2到期日期权价值 / 674

20.3期权策略 / 678

20.4看跌-看涨期权平价关系 / 687
20.5类似期权的证券 / 690
20.6金融工程 / 696
20.7奇同期权 / 698
小结、习题、cfa考题、在线投资练习、概念检查答案
第21章期权定价 / 711
21.1期权定价：导言 / 711
21.2期权价值的限制 / 714
21.3二项式期权定价 / 718
21.4布莱克-斯科尔斯期权定价 / 724
21.5布莱克-斯科尔斯公式应用 / 733
21.6期权定价的经验证据 / 743
小结、习题、cfa考题、在线投资练习、概念检查答案
第22章期货市场 / 755
22.1期货合约 / 756
22.2期货市场的交易机制 / 760
22.3期货市场策略 / 766
22.4期货价格的决定 / 770
22.5期货价格与预期将来的现货价格 / 776
小结、习题、cfa考题、在线投资练习、概念检查答案
第23章期货、互换与风险管理 / 784
23.1外汇期货 / 784
23.2股票指数期货 / 791
23.3利率期货 / 798
23.4互换 / 800
23.5商品期货定价 / 806
小结、习题、cfa考题、在线投资练习、概念检查答案
第七部分应用投资组合管理
第24章投资组合业绩评价 / 819
24.1传统的业绩评价理论 / 819
24.2对冲基金的业绩评估 / 830
24.3投资组合构成变化时的业绩评估指标 / 833
24.4市场择时 / 834
24.5风格分析 / 840
24.6晨星公司经风险调整后的评级 / 844
24.7对业绩评估的评价 / 845
24.8业绩贡献分析程序 / 846
小结、习题、cfa考题、在线投资练习、概念检查答案
第25章投资的国际分散化 / 863
25.1全球股票市场 / 864
25.2国际化投资的风险因素 / 868
25.3国际投资：风险、收益与分散化的好处 / 875
25.4国际分散化潜力评估 / 888
25.5国际化投资及业绩归因 / 893
小结、习题、cfa考题、在线投资练习、概念检查答案
第26章对冲基金 / 903
26.1对冲基金与共同基金 / 904
26.2对冲基金策略 / 905
26.3可携阿尔法 / 908
26.4对冲基金的风格分析 / 910
26.5对冲基金的业绩评估 / 912
26.6对冲基金的费用结构 / 919
小结、习题、在线投资练习、概念检查答案
第27章积极型投资组合管理理论 / 926

27.1最优投资组合与值 / 926
27.2特雷纳-布莱克模型与预测精度 / 933
27.3布莱克-利特曼模型 / 937
27.4特雷纳-布莱克模型与布莱克-利特曼模型：互补而非替代 / 943
27.5积极型管理的价值 / 945
27.6积极型管理总结 / 948
小结、习题、在线投资练习
附录27a的预测值与实现值 / 950
附录27b广义布莱克-利特曼模型 / 950
第28章投资政策与注册金融分析师协会结构 / 952
28.1投资决策过程 / 953
28.2限制 / 957
28.3策略说明书 / 959
28.4资产分配 / 967
28.5管理个人投资者的投资组合 / 969
28.6养老基金 / 975
28.7长期投资 / 979
小结、习题、cfa考题、在线投资练习、概念检查答案
• • • • • (收起)

[投资学 下载链接1](#)

标签

金融

投资学

英文原版

经济学

教材

投资

商业

金融学

评论

Zvi

Bodie经典的投资学教材。只刷了5-13、17-19、24、27章这些章节的章末小结和CFA考题，主要是Portfolio Theory、Equilibrium in Capital Markets、Security Analysis和Applied Portfolio Management。为了考试而看书真难受。英文越来越烂，书越读越慢，人越来越懒。

经典教材

读过又如何，忘光了

纪念一下曾经的自己

[投资学 下载链接1](#)

书评

一本经典而且与时俱进的金融入门阶课本 这个学期的科目之一 我读的已经是第七版的了
作为学生我也没什么权威去评价这本课本
唯一可以说的是，这本是我这个学期4门课里唯一一门准备把书收藏起来不卖掉的
以后考CFA肯定还是要啃的 by the way，中文译本我也翻了下，不好理解，不知...

思路很清晰，符合美国人一路写书的风格，例题很多读起来不枯燥，还有很多cfa的例题，适合买本做工具书和做cfa考试入门用，图书馆这本书很难借到，太火了！

缺点：太厚太沉了，带着很不方便！……………

全书思路比较清楚，从简单的市场工具到更多金融衍生工具的介绍，很适合像我这样的初学者学习。我常常从末尾的词条开始，如同使用百科全书一样。此外，案例相近，并配有相关网站，比较实用。本书还介绍了行为金融学。总体而言，应当是投资学的初级教材，不需要有很多的数学知识…

本来想了解下衍生品这个概念。看到豆瓣有很多人推荐不错，结果直接忽视了是专业人士看的书。

1000页的书，把我吓倒，全英文版本，我坑爹的手贱，买了回来！哭吧，看死去。这一年啥也没干，就积累！

区分四种类型的市场：直接交易市场、经纪人市场、交易商市场和拍卖市场 1.

直接交易市场 直接交易市场是最松散的市场，买方和卖方必须直接相互搜寻。

例如，要售出一台旧冰箱，卖方通过在当地报纸上登载广告征求买方。

该市场的特点是零星参与、低价和商品的非标准化。专于这…

传统的华尔街承销模式是一系列跨时2-3个月的设计周密的活动。

首先是通过一些文章来介绍Google公司的外在特征，然后再向投资者正式发行描述公司业务的资料。

下一步，承销商组织并陪同公司的高管进行一系列的路演活动，与大型共同基金、对冲基金和其他机构投资者一个个座谈，而…

投资银行负责新证券向公众的发行。

一旦证券交易委员会对募股说明书做出评价，而且说明书初稿已经被分发给了感兴趣的投资者，投资银行就会组织路演，全美巡回宣传即将进行的发行活动。

这些路演活动有两个目的：一是为潜在投资者提供发行信息的同时激发其兴趣；

二是为发行公…

私募 (private placement) 私募

首次发行并非一定采用公开发行，也可以私募 (private placement) 的形式进行销售。

如果采用私募方式，公司直接向少数机构或富裕投资者销售其股票。

私募远比公开发行便宜，因为证券交易委员会通过的144法案允许企业进行这类招募，

而无须向公开...

投资银行部Investment Banking Division—IBD

这是每年都无数毕业生为之疯狂的职位！事实上，不止中国毕业生如此，全球金融专业毕业生都一样，这是个挤破头都想去的地方。这是投资银行最传统的部门之一，IBD部门主要帮助企业上市、发债等手段融资，俗气的说他们主要负责帮助企...

个人投资者，对流动性和本金安全的需求意味着一项保守的投资策略，保守的投资策略可以是把储蓄存在银行或者是投资于货币市场基金。

假设当一个人结婚了，他就会购买人寿保险和残疾保险，以期保护人力资本的价值。退休储蓄典型的构成了一个家庭第一笔可以投资的基金。这是能够...

资产配置、分散化、风险和税收定位和收入制造。

投资策略中制定中最重要的是资产配置，也就是在投资组合中对每种主要资产类别投资多少。

资产配置的过程有以下几个步骤：机构投资者大多投资于前四种资产。a.

货币市场工具（通常称为现金）。b. 固定收益证券（通常称为债券）...

基于外国市场的波动以及市场间的相关性，我们认为最优证券组合投资为70%投资于美国，20%投资于发达国家市场，10%投资于新兴市场。

国际投资可以被认为只是一种简单的归纳，这种简单的归纳是我们前面讲的用大量的资产构成投资组合的投资组合选择的方法。投资者面对相似的问题，诸...

衍生证券，又称为衍生工具，其在金融领域起着越来越重要的作用。

这些证券的价格取决于或者衍生于其他证券的价格，由于其价值依附于其他证券，所以又称为或有权利。

期权合约和期货合约都是衍生证券，其收益取决于其他证券的价值。

掉期也是衍生工具。因为衍生工具的价格取决于...

与宏观经济分析重要的原因一样，行业分析也是不可缺少的。

正如当宏观经济处于萧条时期处于其中的行业不可能获得好发展的道理一样，在某个行业陷入困境时，其中的一个公司也很难创出惊人的业绩。对经济周期的敏感度

一旦分析家们预测到宏观经济的发展趋势，接下来就需要对具...

全球经济对公司前景所做的“由上至下”分析必须先从全球经济入手。国际经济环境可能会影响公司的出口，还会影响竞争者之间的价格竞争和公司海外投资的收益。1. 国内经济环境是行业业绩的重要决定性因素。对于一个企业来说，在经济紧缩的环境下要比在经济扩张的环境下获得...

货币政策 (monetary policy) 是另一种主要的需求影响政策，它指通过控制货币的供应量而影响宏观经济的政策。货币政策主要是影响利率而实现的。货币供应量的加大会使短期利率下降，并最终刺激投资需求和消费需求。财政政策尽管影响直接，但实施复杂；而货币政策虽易于实...

国内宏观经济
所有企业都在宏观经济这个大环境中运行，宏观经济是决定投资业绩的重要因素。股价对于盈利率的具体比率取决于诸如利率、风险、通货膨胀率及其他一些变量。宏观经济的非凡预测能力能带来辉煌的投资业绩。宏观经济的关键经济统计量。其中的一些经济变量是：我们...

[投资学 下载链接1](#)