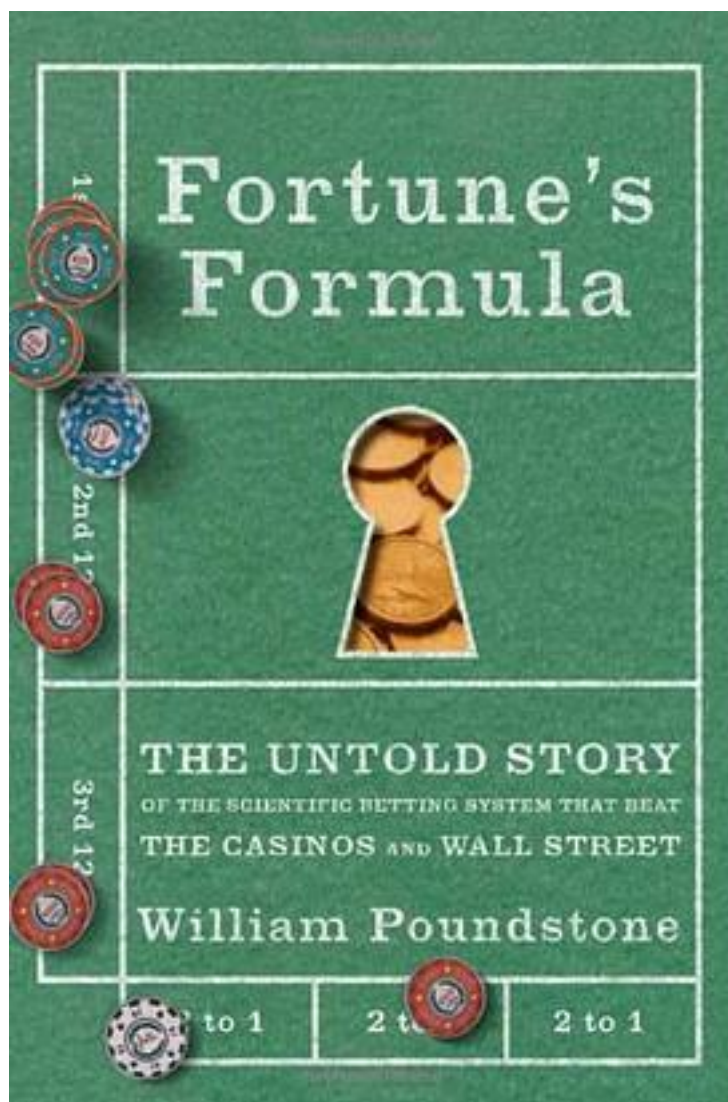


# Fortune's Formula



[Fortune's Formula\\_ 下载链接1](#)

著者:William Poundstone

出版者:Hill and Wang

出版时间:2006-9-19

装帧:Paperback

isbn:9780809045990

In 1956 two Bell Labs scientists discovered the scientific formula for getting rich. One was mathematician Claude Shannon, neurotic father of our digital age, whose genius is ranked with Einstein's. The other was John L. Kelly Jr., a Texas-born, gun-toting physicist. Together they applied the science of information theory--the basis of computers and the Internet--to the problem of making as much money as possible, as fast as possible. Shannon and MIT mathematician Edward O. Thorp took the "Kelly formula" to Las Vegas. It worked. They realized that there was even more money to be made in the stock market. Thorp used the Kelly system with his phenomenally successful hedge fund, Princeton-Newport Partners. Shannon became a successful investor, too, topping even Warren Buffett's rate of return. "Fortune's Formula "traces how the Kelly formula sparked controversy" "even as it made fortunes at racetracks, casinos, and trading" "desks. It reveals the dark side of this alluring scheme, which is" "founded on exploiting an insider's edge." "Shannon believed it was possible for a smart investor to beat" "the market--and "Fortune's Formula "will convince you that he was right.

作者介绍:

威廉·庞德斯通 (William Poundstone)，曾在麻省理工学院学习物理学，定居于洛杉矶。他为世界各地的报刊、杂志以及电视台撰稿，是《哈帕斯》杂志和《纽约时报书评》的长期撰稿人。庞德斯通已出版10部著作，其中包括《卡尔·萨根》、《囚徒的抉择》、《推理迷宫》、《大秘密系列》等，其中两部获普利策奖提名。

目录:

[Fortune's Formula 下载链接1](#)

标签

投资

金融

数学

凯利定律

经济

投资理财

交易

投机

评论

"生命及其伴随的一切，都基于主体利用套利机会"。有趣的是信息学鼻祖香农与数学家索普的转型。索普一直善于寻找系统中存在的漏洞，从21点到多空到后期的统计套利，他擅于利用定价上的偏差以及价格价值收敛进行近乎市场中性的博弈，能更好地利用大概率，对自己有利的下注机会并同时多处下注是索普的特点；香农则不同，他更擅长利用自己在科技领域的知识优势，在自己的能力圈中对投资标的下注并长期持有，他可以平衡投资组合但并没有这么做是因为税收考虑，其投资组合是绝对的集中投资典范，第一大持股达到80%，前三大持股达到98%，这种投资模式就和巴菲特，芒格非常接近了。最后两人都在25年的尺度上取得了很高的收益，也可以说是殊途同归吧。从本质上说，两人投资下注的核心，大概都没有偏离凯利公式。

各种鸡零狗碎的八卦。。。像是由若干畅销书剪切复制粘贴凑起来的。此外本书骨骼精奇，节奏甚为微妙，很多地方能明显感觉到作者努力走野史评书路线的痕迹，同时也能明显感觉到作者发力不当。。。

太浮躁了，读书很少。还是阅读能给人带来片刻宁静。

max geometric mean; shannon's rebalance; delta hedging; does not work if your utility is extreme in the cases of big losses and wins; kelly和CAPM的CML是不兼容的，尤其在leverage上。

言尽而意不尽，意尽而情不尽。

看看

香农，thorp，Kelly，精彩的故事和数学，average mean vs geography mean，感觉有点贝叶斯与频率派的激辩……查理芒格推荐书，九十多岁的老前辈果然没骗人，以后多读几遍……

btw感觉Thorp的fund风格跟我司还有点像。。

蛮有趣的小书

字太小啦，看得眼睛累，每天只能看一会。传闻逸事写的太多，真正有价值的只有第4章。

it all started with Shannon and Kelly, a new view towards information and investment

[Fortune's Formula 下载链接1](#)

## 书评

内容：★★★★☆☆ 翻译：★★☆☆☆☆ 排印：★★★★☆☆ 装帧：★★★★☆☆  
这本书的叙事性大于学术性，读者会了解到和凯利公式相关的一些人和事，但不会对凯利公式本身有深入的了解。如果这是一本以凯利公式本身为主题的学术性图书，对读者来说，可能会更有价值；对出版商来说，...

我读这本书是有收获的，虽然它叙述内容庞杂而又有些罗嗦，也没有人物对照表，容易看晕了。下面这篇文章就当作我的读书笔记了。-----  
《从信息论到证券投资》这个话题要从信息论之父克劳德·香农(Claude Shannon)

说起。香农是一位极为神奇的人物。 ...

-----  
这是众多名家推崇的一本书，我没法不说好。但是最起码从现在讲，它对我没用。也许人物和故事是最大的收获了,他们应该是现代QUANT们的先驱。  
所谓凯利的原则，让我的理解就是：控制好自已的头寸，在大概率优势的情况下下大注，在不利的情况下下小注。它可以让你在500轮以后赚到...

-----  
曾经看到五四运动时期的文青往事，有人精辟的概括为：“他们睡来睡去，组成了一个团体----文艺圈。”  
这本书的台湾版叫《天才数学家的秘密赌局》，相比之下大陆版的书名颇有传销味，让人不小心就会错过这么精彩的数学金融史。除了性，所有的流行因素全齐活了，天才精英、金钱...

-----  
本书的核心：凯利方程式  
凯利方程式的核心：预期收益应以几何平均计算的最大化为目标，而现代资本市场定价理论的基石（均值方差分析）却是以算术平均为基础假设的。  
怪不得！一群学术大佬要坚决抵制和抨击凯利方程式，抵制几何平均。  
因为，如果接受了几何平均的思想，那么现...

-----  
巴菲特说过，有了足够的内部消息，再加上100万美元，你可能会在一年内破产。看了这本书后，我认为我有1%机会会爆仓，但是有99%机会成为亿万富翁。我们可以在中国股市中明显地看到这一点。  
凯利公式的应用前提，很像《孙子兵法》中所说的，知己知彼，百战不殆。凯利公式是— ...

-----  
比较有趣。100年来以数学家为主的科学家们跟赌场和股市搏斗的故事：信息论创始人香农居然是炒股高手，收益率超过巴菲特的公司1个百分点；21点、轮盘赌、赌马面对科学家赌徒们精确的算计败下阵来，股市则难对付得多。  
涉及到许多欧美的人名和公司名，大部分都是我不熟悉的。 ...

-----  
凯利公式自发现以来运用于赌场、股市等博弈环境，核心思想是：1、多头下注，减少破产风险；2、根据赔率和胜率计算出下注比例，用该数学模型可以提高总体收益。凯

利公式计算稍微复杂，在《赌神数学家》中简化其公式：下注比例=胜率/赔率（详细示例见书）。在该书中有运用该公式...

---

我能说这是一本很好的书吗？

很早就知道kelly公式了，而且自己也找过thorp的文章来钻研过。市面上能买到的关于kelly公式的书籍屈指可数，此书便是其一。买来后，发现其实是传记故事类的。然而很多地方都给了我巨大的启发有木有！确实如书中所说，kelly派一直受到学院派的...

---

看到之前有评论说这个书没有用，再看看那个人的阅读，就知道是基本面分析的行家，这门讲数量交易的历史书，当然对基本面行家没用。但是如果你是有意进入数量交易，绝对不能错过。

先说说我是怎么找到这本书的吧，也算是对最近我对数量交易的一个总结吧。跟所有人一样，我开头...

---

[Fortune's Formula\\_下载链接1](#)