

主动投资组合管理



[主动投资组合管理_下载链接1](#)

著者: (美) 理查德C.格林诺德 (Richard C.Grinold)

出版者:机械工业出版社

出版时间:2014-9

装帧:平装

isbn:9787111474722

自第1版在1994年出版以来，《主动投资组合管理》以其数学上的严谨性和内容上的系

统性成为量化组合投资领域的权威之作。该书描述了一套创新的方法：寻找资产收益率原始信号，将它们转化为精炼预测，以及根据这些预测构建具有超常收益率和最小风险的投资组合，即持续战胜市场的投资组合。这本书帮助了数以千计的投资经理。

与第1版相比，《主动投资组合管理》的第2版更胜一筹。第2版细致地描述了怎样将经济学、计量经济学和运筹学的理论付诸实践，解决投资中的现实问题：寻找更高的收益机会。它从一个基准组合开始，定义了相对于基准的超常收益率，进而建立了主动管理的理论框架。这一版本新增了许多章节：资产配置、多空投资、信息的时间尺度以及其他前沿课题。它还用新观点讨论了当前最紧迫的一些问题，包括风险、账户离差、市场冲击、业绩分析等，并在必要时给出了实证数据的例子。

结果就是，第2版为主动投资管理提供了一组现代的、全面的战略概念和经验原则，指导主动投资流程并提升其收益。全书由四个部分构成：基础理论、预期收益率和估值、信息处理以及策略实施，带领读者逐步了解整个流程。《主动投资组合管理》介绍了：

主动管理的合适理论框架，以及怎样在该框架下应用基本的投资组合理论

将市场洞察力转化为特异的、有价值的投资策略的技术

多空投资策略：何时用，何时不用，以及原因

证实过的评估投资策略的规则

估计交易成本的方法，以及降低它们的有效方法

风险模型精度的历史和实证信息

技术附录：对每一章数学推导更详尽的解释

独特的、真实的练习题，提供理解新概念的具体要素

《主动投资组合管理》覆盖了主动投资管理的基本原则和基础理论，以及实践细节。它为主动投资提供了一条可靠的途径，以战胜被动指数和竞争性的、较少严密性的其他投资方法。

作者介绍:

理查德 C. 格林诺德 博士 (Richard C. Grinold)

巴克莱全球投资公司高级策略与研究部董事总经理。Grinold博士在BARRA公司工作了14年，先后担任研究总监、执行副总裁和总裁；在加州大学伯克利分校工商管理学院任教20年，先后担任金融系主任、管理科学系主任和伯克利金融研究计划的负责人。

雷诺德 N. 卡恩 博士 (Ronald N. Kahn)

巴克莱全球投资公司高级主动策略组董事总经理。Kahn博士在BARRA公司工作的11年中，担任研究总监超过7年。他也是《投资组合管理期刊》(Journal of Portfolio Management) 和《投资咨询期刊》(Journal of Investment Consulting) 的编委。

两位作者发表了大量的文章和书籍。他们开创性的工作在业内熟知，包括风险模型、组合优化和交易分析；股票投资、固定收益投资和国际化投资；量化主动投资。

目录: 中文版序言	
译者序	
前言	
致谢	
第1章绪论	
第一部分基础理论	
第2章一致预期收益率：资本资产定价模型	
第3章风险	
第4章超常收益率、业绩基准和附加值	
第5章残差风险和残差收益率：信息率	
第6章主动管理基本定律	
第二部分预期收益率和估值	
第7章预期收益率和套利定价理论	
第8章估值理论	
第9章估值实践	
第三部分信息处理	
第10章预测基础	
第11章高级预测	
第12章信息分析	
第13章信息时间尺度	
第四部分策略实施	
第14章组合构建	
第15章多空投资	
第16章交易成本、换手率和交易	
第17章业绩分析	
第18章资产配置	
第19章基准择时	
第20章主动管理的历史业绩	
第21章开放性问题	
第22章总结	
附录A标准符号表	
附录B词汇表	
附录C收益率和统计基础	
关于作者	
• • • • •	(收起)

[主动投资组合管理_下载链接1](#)

标签

投资

量化

金融

量化投资

金融投资

交易

金融科技

组合

评论

给纸张和翻译打三分。从投资角度而言，此书不但无益而且有害。在沙堆上用数学建了一个外表绚丽的城堡。用这玩意进场，肯定会赔的死去活来倾家荡产。就投资哲学而言，这是我见过内容最蠢的书之一。

哈哈，学完CFA之后再读就木有压力了，不过还是要实操！

最雷的是和之前读过那本积极投资组合对应着一本英文书，居然两拨人翻译出版两次！

很好很实用的书 翻译略差 还得看原版

难得见到的严肃的投资专业著作。
看了douban上的评论，可能很多人根本没看懂本书，尤其没理解本书的理论框架如何构建的。
在资产管理行业中，做指数增强（多因子）产品的公募基金团队不少，搞懂了本书的框架和研究方法，还能有所阐发的，实在是罕见。
本书以比较数学化的方式，展示了逻辑严密的投资思想，值得每个做量化投资的人认真阅读和思考。重读本书，又有一重体会。

还是看不懂。。。。。。日后再看。。。。。

书是好书，就是限于数学知识不够，还没怎么看懂

最精彩的就是序....

量化基石，高频交易的理论基础~ 不过翻译语句读的太难受了~

快速翻完，文科生还是看不懂系列。可以学到的思维是，是所拥有的时间等视为资源，进行主动投资组合。

终于看完第一遍...

评论不好,不读

有害，笑了？只是你本就不是这本书的目标受众罢了。

看到说这本书有害的我笑了，韭菜们现在还以为没有数据指导的主观投资才叫投资，到现在还没搞懂量化投资是什么，亏了那么多钱也没搞懂为什么自己总被割。量化投资才是当前主流，大奖章2020疫情期间一季度30+%收益率可不是瞎编的

英文原版是2000年的书，当时量化投资也就30年历史。到现在又是20年过去了，以金融市场的有效性还能赚钱才是见鬼了。就内容来说，建立在“不能赚钱”的投资组合理论至上的、基于直观类比的半吊子工程模型本身就很值得讨论——又或者没有太大讨论必要。更别说那几个弄得跟真事儿似的定律和公式

教科书

量化投资的工具书

emmmm

花了一个多月时间在工作日午休时间读完，很棒的一本书，与Barra的因子、风控、归因模型一脉相承。书中的数学推导过程很棒，需要一定代数知识，每章最后的技术附录都是很好的教材。可惜看的是翻译本，很多地方还是读不通，有机会买本原著看会收获更多。#主动投资依赖于对高质量信息的有效利用，这一点上，看好非线性工具未来前景，瓶颈在于数据的获取。

可能是自己太菜了，很多地方没太看懂。最主要的是看完了之后没有一个整体感，章节之间衔接的不太好。书给四星，翻译给负一星。

[主动投资组合管理_下载链接1](#)

书评

2016年8月19日补 关于英文原版和中文翻译的选择。
个人意见是：对于专业性书，译者要看懂原文才好作翻译。
举例而言，一致预期收益率。为何它翻译成一致预期收益率，经过维基百科等的搜索，似乎这不是一个专业词汇。然后英文版中有这么一句，This is in fact what we mean by
...

不知道打四星，五星的到底有没有读过…我打三星是给原版，这个中文版翻译质量之糟糕达到触目惊心的地步，很多时候我有一种机器翻译的错觉，导致内容非常晦涩难懂。这几个翻译的人我记住了…说要达到140字才能发布…说要达到140字才能发布…说要达到140字才能发布…说要达到140...

[主动投资组合管理_下载链接1](#)