

投资学



[投资学 下载链接1](#)

著者:迈克·D·麦克米伦

出版者:机械工业出版社

出版时间:2015-5

装帧:平装

isbn:9787111464471

迈克G.麦克米伦、杰拉尔德E.平托、温迪L.皮里、格哈德·范·德·文特尔编著的《投资学》对投资组合和证券分析进行了严谨且易懂的介绍。投资组合管理提出的背景是最新的、覆盖全球的证券市场、交易场所以及与市场相关的概念和产品。书中采用大幅篇章详细地讲解证券分析和定价的本质。本书包括了行业分析等对于从业者来说非常重要但又容易被忽略的内容。本书通篇的重点都在于通过真实案例对来自新兴市场和发达市场的关键概念进行实际应用。各个章节为读者提供了很多自我评估的机会。与其他教材不同，本书的各章节都由来自世界各地的高级投资人和著名商学院教授合作编写。本书全面、专业和全球化的特点会激起任何想要学习投资组合管理和证券分析的读者的兴趣。

投资成功需要同时具备有关市场、产业、公司和证券的深而广的知识。投资专业人士必须具备对金融市场的广泛理解，从而能够去判断机会和风险。他们也必须具有评估行业详情和私人企业的能力，从而完美地做出有关个人控股的判断。在今天这个波动的市场和不确定的全球经济中，作为CFA协会投资系列的一部分内容，迈克G.麦克米伦、杰拉尔德E.平托、温迪L.皮里、格哈德·范·德·文特尔编著的《投资学》已被专门设计用来有效并高效地提供你所需要的有关管理组合的知识。

在《投资学》中，一个拥有资深投资专家和领先商学院学者的卓越团队将会提供给你在这个领域最重要问题的完整知识覆盖。

和一些已经成为和在心里有望成为金融分析师的人一起写的这本书，将会帮助你理解专业的资金管理技术。包括：

- 组合管理；
- 组合规划和构建；
- 组合风险和回报；
- 股权分析和估值。

在这个过程中，你也将对市场组织和结构、证券市场指数、市场有效性、股权的种类、行业和公司分析、技术分析、一系列权益估值技术变得熟悉起来。

作者介绍:

(美国) 杰拉尔德 E.平托 (博士, CFA)，CFA协会CFA和CIPM项目部门主管。在2001年加入CFA协会之前，他曾是企业、基金会和合伙制企业投资规划、投资组合分析和量化分析方面的咨询顾问，并在纽约大学斯特恩商学院教授金融学。他拥有巴鲁学院的MBA学位和斯特恩商学院的金融学博士学位，1992年获得CFA资格。

迈克G. 麦克米伦(Michael G. McMiUan)，特许金融分析师他是CFA协会职业教育和专业标准教育科的董事。麦克米伦博士在约翰·霍普金斯大学凯瑞商学院和乔治·华盛顿大学商学院担任会计与财务的教授超过10年的时间后。于2008年加入CFA协会。他获得乔治·华盛顿大学会计与财务专业的博士学位，斯坦福大学的工商管理硕士和宾夕法尼亚大学的文学学士。麦克米伦博士是华盛顿地区CFA协会和东非投资专业人士。

温迪L. 皮里(Wendy L. Pirie)。特许金融分析师她是CFA协会教育科课程项目的负责人。在2008年加入CFA协会之前。她曾在许多机构教授金融、会计、统计、税务、商法和市场学超过了20年的时间。这些机构包括各种大学(大型、小型、公共、私人、宗教)和军事学院。她的研究成果曾在《金融研究杂志》(Journal of Financial Research)和《经济与金融杂志》(Journal of Economics and Finance)上发表。她获得安大略省金斯敦皇后大学的博士学位。多伦多卡尔加里大学的工商管理硕士学位。

格哈德·范·德·文特尔(Gerhard van de Venter)，特许金融分析师他是悉尼科技大学财经学院的副主任。CFA协会教育科课程设计的前任主管。他的职业生涯始于南非的金融分析师，之后是债券交易的交易员，从事固定收益证券交易。他在悉尼科技大学获得的博士学位。同时他是CFA协会和纽约证券分析师协会的会员。王晋忠，四川教育学院数学专业本科。西南财经大学经济学硕士、经济学博士。现任西南财经大学金融学院金融工程系主任，西南财经大学金融创新与产品设计研究所所长，西南财大一广州期货国债期货研究中心名誉主任。硕士研究生导师。全国高等院校金融工程协会常务理事。银行业从业人员资格考试和金融理财师(AFP)培训师。长期从事金融学、投资学、金融理财、金融衍生工具、金融工程的教学、研究和实务。

目录: CFA协会介绍
丛书序 (罗伯特R.约翰逊)
前言
致谢
第1章 市场组织结构
1.1 引言
1.2 金融系统的功能
1.2.1 金融系统帮助人们实现目标
1.2.2 确定收益率
1.2.3 资本配置效率
1.3 资产与合约
1.3.1 资产和市场分类
1.3.2 证券
1.3.3 货币
1.3.4 合约
1.3.5 商品
1.3.6 实物资产
1.4 金融中介
1.4.1 经纪人、交易所和另类交易系统
1.4.2 交易商
1.4.3 证券化
1.4.4 储蓄性金融机构和其他金融公司
1.4.5 保险公司
1.4.6 套利者
1.4.7 结算和托管服务
1.4.8 结论
1.5 头寸
1.5.1 空头
1.5.2 杠杆式头寸
1.6 指令
1.6.1 执行指令
1.6.2 有效性指令
1.6.3 清算指令
1.7 一级证券市场
1.7.1 公开发行
1.7.2 私募和其他一级市场交易
1.7.3 二级市场对一级市场的重要性
1.8 二级市场和合约市场结构
1.8.1 交易时段
1.8.2 执行机制
1.8.3 市场信息系统
1.9 运行良好的金融系统
1.10 市场监管
1.11 小结
习题
第2章 证券市场指数
2.1 引言
2.2 指数定义及指数价值和收益的计算
2.2.1 单时期收益的计算
2.2.2 指数值的跨期计算
2.3 指数构建和管理
2.3.1 目标市场和证券选择
2.3.2 指数权重
2.3.3 指数管理: 再平衡与再构建

2.4 市场指数的用处

2.4.1 衡量市场情绪

2.4.2 衡量和计算收益率、系统风险、经风险调整的收益率

2.4.3 在资产配置模型中作为不同资产类别的代表

2.4.4 作为积极管理型投资组合的基准

2.4.5 作为投资产品的模拟组合

2.5 权益指数

2.5.1 综合市场指数

2.5.2 多市场指数

2.5.3 行业指数

2.5.4 风格指数

2.6 固定收益指数

2.6.1 构建

2.6.2 固定收益指数的种类

2.7 其他投资的指数

2.7.1 商品指数

2.7.2 房地产投资信托指数

2.7.3 对冲基金指数

2.8 小结

习题

第3章 市场有效性

3.1 引言

3.2 市场有效性

3.2.1 有效市场的含义

3.2.2 市场价值与内在价值

3.2.3 影响市场有效性的因素

3.2.4 交易成本和信息收集成本

3.3 市场有效性的形式

3.3.1 弱有效形式

3.3.2 半强有效形式

3.3.3 强有效形式

3.3.4 有效市场假说的意义

3.4 市场定价异常

3.4.1 时间序列异常

3.4.2 横截面异常

3.4.3 其他异常

3.4.4 投资策略的意义

3.5 行为金融学

3.5.1 损失厌恶

3.5.2 过分自信

3.5.3 其他行为偏差

3.5.4 信息瀑布

3.5.5 行为金融学和有效市场

3.6 小结

习题

第4章 投资组合管理：概述

4.1 引言

4.2 投资组合观点

4.2.1 投资组合多样化：避免大灾难

4.2.2 投资组合：减少风险

4.2.3 投资组合：风险收益权衡的组成部分

4.2.4 投资组合：不一定有下行保护

4.2.5 投资组合：现代资产组合理论的萌芽

4.3 投资客户

- 4.3.1 个人投资者
- 4.3.2 机构投资者
- 4.4 组合管理过程的步骤
 - 4.4.1 第一步：计划
 - 4.4.2 第二步：执行
 - 4.4.3 第三步：反馈
- 4.5 集合投资
 - 4.5.1 共同基金
 - 4.5.2 共同基金的类型
 - 4.5.3 其他投资产品
- 4.6 小结

习题

第5章 投资组合的风险和收益 I

- 5.1 引言
- 5.2 资产的投资属性
 - 5.2.1 收益
 - 5.2.2 其他主要的收益率度量及其应用
 - 5.2.3 收益率的方差和协方差
 - 5.2.4 历史收益率和风险
 - 5.2.5 其他投资属性
- 5.3 风险厌恶和组合选择
 - 5.3.1 风险厌恶的概念
 - 5.3.2 效用理论和无差异曲线
 - 5.3.3 效用理论在组合选择中的应用
- 5.4 组合的风险
 - 5.4.1 两个风险资产的组合
 - 5.4.2 多个风险资产的组合
 - 5.4.3 多元化的力量
- 5.5 有效边界和投资者的最优组合
 - 5.5.1 投资机会集合
 - 5.5.2 最小方差组合
 - 5.5.3 一个无风险资产和多个风险资产
 - 5.5.4 投资者最优投资组合
- 5.6 小结

习题

第6章 投资组合的风险和收益 II

- 6.1 引言
- 6.2 资本市场理论
 - 6.2.1 无风险资产和风险资产的组合
 - 6.2.2 资本市场线
- 6.3 风险的定价和期望收益的计算
 - 6.3.1 系统性风险和非系统性风险
 - 6.3.2 β 的计算和解释
- 6.4 资本资产定价模型
 - 6.4.1 资本资产定价模型的假设
 - 6.4.2 证券市场线
 - 6.4.3 资本资产定价模型的应用
- 6.5 资本资产定价模型之外
 - 6.5.1 资本资产定价模型
 - 6.5.2 资本资产定价模型的局限性
 - 6.5.3 资本资产定价模型的扩展
 - 6.5.4 资本资产定价模型及其前沿
- 6.6 小结

习题

第7章 证券投资组合规划与构建的基础

7.1 引言

7.2 投资组合规划

7.2.1 投资说明书

7.2.2 投资说明书的主要构成部分

7.2.3 收集客户信息

7.3 投资组合构建

7.3.1 资本市场预期

7.3.2 资产配置策略

7.3.3 实际投资组合形成步骤

7.3.4 其他投资组合组织原则

7.4 小结

习题

第8章 权益证券概述

8.1 引言

8.2 全球金融市场中的权益证券

8.3 权益的类型和特点

8.3.1 普通股

8.3.2 优先股

8.4 私人股本证券与公众股本证券比较

8.5 跨国权益证券的投资

8.5.1 直接投资

8.5.2 存托凭证

8.6 权益证券的风险和收益特点

8.6.1 权益证券的收益特点

8.6.2 权益证券的风险

8.7 权益证券和公司价值

8.7.1 会计股本回报率

8.7.2 权益成本和投资者要求收益率

8.8 小结

习题

第9章 行业与公司分析简介

9.1 引言

9.2 行业分析的使用

9.3 识别类似公司的方法

9.3.1 产品或服务提供

9.3.2 商业周期敏感性

9.3.3 统计相似性

9.4 行业分类系统

9.4.1 商用行业分类系统

9.4.2 政府行业分类系统

9.4.3 当前系统的优缺点

9.4.4 构建一个同等群体

9.5 描述和分析行业

9.5.1 战略分析原理

9.5.2 行业发展、利润率和风险的外部影响

9.6 公司分析

9.6.1 公司分析需要涵盖的要素

9.6.2 电子表格建模

9.7 小结

习题

第10章 股权价值：概念和基本工具

10.1 引言

10.2 估计值和市场值

- 10.3 股权估价模型的主要类型
- 10.4 现值模型：股利贴现模型
 - 10.4.1 优先股股票估值
 - 10.4.2 戈登增长模型
 - 10.4.3 多阶段股利贴现模型
- 10.5 乘数模型
 - 10.5.1 价格乘数、现值模型和基本面之间的关系
 - 10.5.2 比较法
 - 10.5.3 基于价格乘数估值的案例
 - 10.5.4 企业价值
- 10.6 基于资产的估值模型
- 10.7 小结

习题

第11章 股票市场估值

- 11.1 引言
- 11.2 理论市盈率的估计
 - 11.2.1 用新古典法进行增长核算
 - 11.2.2 中国的经济经历
 - 11.2.3 量化中国未来经济增长
 - 11.2.4 股票市场估值
- 11.3 自上而下预测和自下而上预测
 - 11.3.1 各种预测模型组合的合理性
 - 11.3.2 同时采用两种预测方法
 - 11.3.3 对每股市场收益自上而下和自下而上预测
- 11.4 相对价值模型
 - 11.4.1 基于收益的模型
 - 11.4.2 基于资产的模型
- 11.5 小结

习题

第12章 技术分析

- 12.1 引言
- 12.2 技术分析：定义及范畴
 - 12.2.1 原理和假设
 - 12.2.2 技术与基本面分析
- 12.3 技术分析工具
 - 12.3.1 图表
 - 12.3.2 趋势
 - 12.3.3 图表形态
 - 12.3.4 技术指标
 - 12.3.5 周期
- 12.4 艾略特波浪理论
- 12.5 市场互动分析
- 12.6 小结

习题

术语表

CFA项目介绍

作者简介

参考文献

译后记

• • • • • ([收起](#))

[投资学 下载链接1](#)

标签

CFA

投资

金融

投资学

考试

经济金融

txt

pdf

评论

考CFA必备参考书

经济繁荣或衰退通过影响无风险利率、风险溢价和公司收益来影响股票价格。股票价格和无风险利率、风险溢价呈负相关，和收益增长呈正相关。
每股收益，自下而上预测系统地比自上而下预测更乐观。因为分析师过分依赖管理层的评判，而这种评判往往是过度乐观的。自上而下可能滞后于周期。

快速过了一遍，了解基本术语和概念

里面的行业分析列表可以借鉴。

[投资学_下载链接1](#)

书评

[投资学_下载链接1](#)