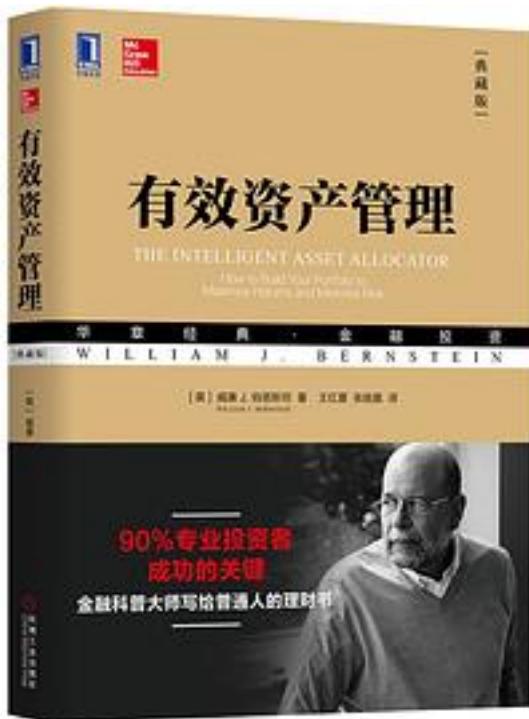


# 有效资产管理（典藏版）



[有效资产管理（典藏版）](#) [下载链接1](#)

著者:威廉 J. 伯恩斯坦

出版者:机械工业出版社

出版时间:2018-10

装帧:

isbn:9787111611523

本书通过分析翔实的历史数据，指出了投资者在投资中经常发生的认识误区。正是这些认识误区的存在，严重地影响了投资者的投资绩效。在本书中，作者从资产风险和收益讲起，介绍了风险和收益联系的必然性，描述了最近数十年间，各种不同证券资产在西方资本市场发展历史上的风险和收益情况，同时详细介绍了从单个资产的风险收益评估到不同资产组合的构建方法，以及如何根据市场价格变化进行资产再平衡。书中还阐述了套期保值对冲操作、国际资产组合和外汇风险防范等问题，这些内容极具操作性和实践价值。

## 作者介绍:

威廉 J. 伯恩斯坦 (William J. Bernstein)

### 威廉 J.

伯恩斯坦，金融经济历史传记、金融科普著作作者，哲学与医学的双料博士、神经科学专家，知名的公司财务理论家，因其对现代金融投资组合与公司财务报表的研究而享有盛名。同时他还是资产配置领域的杂志《有效边界》的编辑和著名网站的创始人、畅销书作家，也是美国普通投资者心目中的草根英雄。作为一名曾经的神经医学专家，伯恩斯坦对市场的狂热与人类理性的局限性有着深刻的认识，总是能从其独特的视角剖析市场与投资者，而且他也善于对经济金融历史进行描述，以史为鉴启迪广大投资者。他著有《投资者宣言》《繁荣的背后》《伟大的交易》《投资的四大支柱》等经典经济投资著作。

## 目录: 译者序

前言  
导论

第1章 总论 / 1

标准差 / 7

第2章 风险和收益 / 12

个人资产类别：1926～1998年 / 13

每个人的子孙都理应富有 / 21

1970～1998年的资产分类 / 24

历史收益的问题 / 29

第3章 多元资产投资组合的市场表现 / 36

弗雷德叔叔提供的另一种选择 / 37

简单投资组合市场表现的建模分析 / 39

两种以上的完全不相关资产 / 44

第4章 真实世界中投资组合的市场表现 / 50

研究复杂投资组合的市场表现：风险-收益图 / 51

再次拜访弗雷德叔叔 / 62

小型公司股票VS大型公司股票 / 65

有效边界 / 68

那些专家 / 73

第5章 最优资产配置 / 77

最优配置的计算 / 79

更多的坏消息 / 86

用小型公司股票进行国际化分散投资 / 90

资产配置：三个步骤 / 92

第6章 市场有效性 / 102

从a人到猿人 / 107

为什么基金经理们表现如此差劲 / 109

案例分析：1月效应 / 112

指数化解决方案 / 115

幸存者偏差 / 123

你是否纳税 / 124

投资简报 / 126

与市场先生的较量 / 128

不完全的随机游走 / 130

这一切意味着什么 / 132

阴阳 / 133

第7章 那些零碎的话题 / 135

价值投资 / 136

|                            |
|----------------------------|
| 在新世纪投资 / 152               |
| 新的范式：道琼斯指数36 000点 / 156    |
| 套期保值：货币效应对外国股票持有人的影响 / 162 |
| 动态资产配置 / 167               |
| 行为金融学 / 170                |
| 第8章 执行你的资产配置策略 / 175       |
| 选择你的资产配置 / 176             |
| 纳税筹划 / 178                 |
| 指数化：先锋基金和DFA基金 / 179       |
| 债券 / 186                   |
| 国债阶梯 / 187                 |
| 确定资产的精确配置 / 188            |
| 执行你的计划 / 190               |
| 一劳永逸的基金 / 199              |
| 退休：最大的风险 / 203             |
| 哈利表弟来征求你的意见 / 213          |
| 第9章 投资可以用到的资源 / 216        |
| 推荐书单 / 217                 |
| 对资产配置者有用的网站 / 222          |
| 附录A 做你自己的投资组合分析师 / 224     |
| 附录B 资产间的相关系数 / 227         |
| 术语表 / 231                  |
| 参考文献 / 238                 |
| • • • • • (收起)             |

[有效资产管理（典藏版）](#) [下载链接1](#)

## 标签

投资理财

投资

理财

得到张潇雨资产配置

华章经典 · 金融投资

## 评论

最近在看《股市长线法宝》，发现本书和那本高度很多重合的…《股市长线法宝》更值得读…

对一个严肃的投资者来说，是资产配置而不是对个股和时机的选择决定了长期的收益，资产配置有规可循，而后两者极其困难#4220

虽然说的基于美国市场的资产配置，但其配置理念，于全球市场均有借鉴意义。

里边对于资产的测算，资产的搭配比例，很有学习和借鉴意义

[有效资产管理（典藏版）](#) [\\_下载链接1](#)

## 书评

Kirk100上推荐的投资书籍，似乎豆瓣上读这本书的人不多，先介绍一下。《The Intelligent Asset Allocator》，从英文书名看来，作者大概想写一本资产配置管理的《聪明的投资者》。通读了一遍，感觉骨子里是格雷厄姆的价值投资，但又融合了一些随机漫步理论。文字写得深入浅…

这两年余额宝的收益越来越低，时常有朋友问我有什么别的收益更高的理财途径。要说收益高的，当然有，股市就是一个。拿我们熟悉的A股来说，长期来看年化收益达到10%

以上并没有什么问题。但看看周围炒股多年的人，不说赚到多少，能做到不亏就不容易了，更别提那些炒股炒到倾…

有效资产管理 【美】威廉 J. 伯恩斯坦 (William J. Bernstein) 2014-02-12 01:10:23  
“近因效应”是指人们总倾向于以最近的趋势来无限度地推断未来的趋势。 2014-02-12

14:06:18

(1) 小投资者可以积极自主地调平他们的投资组合，不用担心客户会因为他们购买表现差的资产而...

---

---

---

个人推荐指数三星半，推荐给数学系学过统计学的人看。

Youtube上一个数学系女生视频推荐了这本书，我不得不说专业性太强，我阅读经济学的书太少，学过数理统计的人看起来肯定会比我轻松很多。

这本书的主要观点：将你所有的组合资产分布在不相关的资产之间，可以增加收益，减少...

---

<https://mp.weixin.qq.com/s/f9KSzxJMk8Jq1eYvCphsiA>

如何进行有效的资产管理？答：分散投资+调平。那么接下来：1.所能承受的风险？

你所能承受的风险决定了投资组合的配置，即所能承受的风险越高，则配置的股票更多，反之亦然。（PS:大量的数据表明，即使是对风险极其厌恶型...

---

看这本书是因为了解简七推荐的投资组合的背后理论，主要是3点 1) 指数化投资

2) 分散化投资 3) 定期调平

我觉得本书非常有信服力了（基于对美国市场的研究），基本提出一个观点会用实证数据去论证，这就非常接地气了。而且本书提供了几个我觉得很有参考意义的见解

1) 实证计算...

---

[有效资产管理（典藏版）](#) [下载链接1](#)