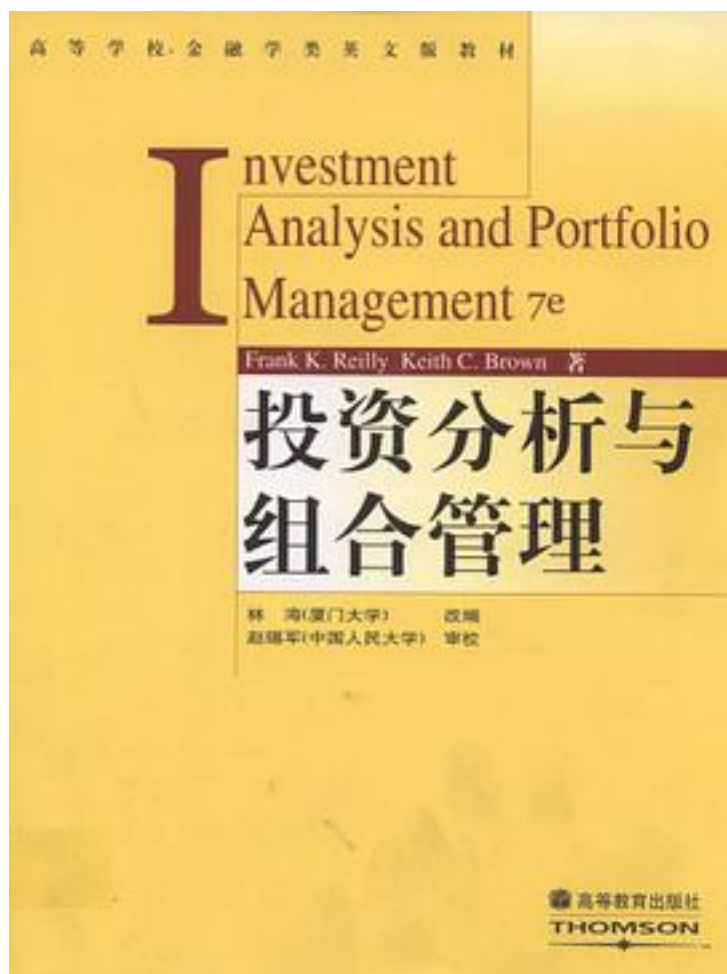


# 投资分析与组合管理



[投资分析与组合管理\\_下载链接1](#)

著者: (美) 布朗, (美) 赖利

出版者:

出版时间:2010-4

装帧:

isbn:9787111301073

《投资分析与组合管理(英文版)(原书第9版)》作为CFA协会推荐的教材，在投资分析与组合管理领域享有盛誉。该书体系完整，涵盖了投资基本理论、估值技术、普通股分析与估

值、固定收益证券分析与估值及衍生品分析与估值等投资分析与组合管理的诸多重要方面。内容全面、权威；知识体系完整；数据更新较快；知识点紧跟美国当前投资界前沿。全书从投资分析与组合管理角度把相关知识点衔接在一起，是读者全面了解投资分析与组合管理很好的一站式教材。

《投资分析与组合管理(英文版)(原书第9版)》适合于金融从业人士，金融、投资、财务类相关专业高等院校师生阅读。

强力推荐：Analysis of Investments and Management of Portfolios 英文原版火热发售

作者介绍:

基思 C.布朗 (Kelth C.Brown)，基思·布朗是得克萨斯大学麦库姆斯商学院金融学杰出的教学教授和法耶兹·萨若菲姆研究员。他从圣迭戈州立大学获得经济学学士学位，同期还是美国斐陶斐荣誉学会、美国荣誉学会和国际经济荣誉社团的成员。他在普渡大学克兰尔特管理研究生院获得金融经济学硕士和博士学位。自1981年毕业以来，他教授本科、MBA和博士阶段的投资管理、投资组合与安全分析、资本市场以及衍生证券等课程，并因教学创新和杰出表现多次获奖，包括当选为大学杰出教师荣誉委员会成员。除了致力于教学，他还是MBA投资基金有限公司的主席和首席运营官，该公司是一家由私人基金建立的，由得克萨斯大学研究生经营的投资公司。

从资产定价与投资战略到金融风险管理，布朗教授已在这些领域中发表了40多篇文章、专著、章节以及论文。他的作品发表在《金融杂志》、《金融经济学杂志》、《金融研究评论》、《金融与定量分析杂志》、《经济学与统计学评论》、《金融分析师杂志》、《金融管理》、《投资管理杂志》、《期货与期权研究前沿》、《固定收益杂志》、《应用公司理财杂志》以及《投资组合管理杂志》等期刊杂志上。除了《投资分析与组合管理（第9版）》，他还与人合著了《利率与货币交换指南》，该书是通过投资管理与研究协会于1995年出版的教材。他因1990年在《金融分析师杂志》上发表的一篇最佳论文，而获得了金融分析师联合会颁发的格雷厄姆和多德奖，并于1996年获得《金融杂志》颁发的史密斯一布里登奖。

1988年8月，布朗教授从特许金融分析师协会获得CFA称号。他曾供职于AIMR的特许金融分析师必修课程委员会和教育委员会，并且是CFA考试评级机构的成员。他还担任了5年的ICFA研究基金和研究部主任，为该组织的世界教育团体研究部的发展做出了很大贡献。他还曾是《金融分析师杂志》的助理编辑，现在是《投资管理杂志》和《金融行为学》的助理编辑。在其他专业服务方面，布朗教授还是金融管理协会的区域主管和该组织年会的应用研究名誉主席。

布朗教授是福尔克鲁姆金融集团的共同创始人和资深合伙人，该投资组合管理和投资咨询公司位于美国得克萨斯州奥斯汀市和内华达州的拉斯韦加斯的交界处，目前管理着6000万美元的固定收益证券投资组合。从1987年5月到1988年8月，他在纽约担任制造商汉诺威信托公司的专业开发部高级顾问。他为多家公司的高层发展计划在世界各地广泛进行投资和风险管理方面的演讲，其中包括富达投资公司、JP摩根大通银行、BMO利时证券、美林、大通曼哈顿银行、汉华银行、雷曼兄弟、瑞士联合银行、谢尔逊、大通得克萨斯州银行、毕肯集团、摩托罗拉和哈里伯顿等。他是得克萨斯州教师退休系统和得克萨斯大学投资管理公司顾问委员会的一员，并服务于LBJ资产管理公司投资委员会。

弗兰克 K.赖利 (Frank K.Reilly)，弗兰克·赖利是伯纳德J.汉克金融学教授、圣母大学门多萨商学院的前院长。拥有圣母大学学士学位（工商管理）、西北大学硕士学位（MBA），以及美国芝加哥大学博士学位，赖利教授先后任教于美国伊利诺伊州立大学、堪萨斯大学和圣母大学的

附属学校——怀俄明大学。他有多年高级证券分析师从业经历，在股票和债券交易方面有丰富的经验。作为一名特许金融分析师，他也是考试委员会、教育与研究委员会、教育委员会的成员，还曾是特许金融分析师董事会研究所主席和董事会主席，投资管理与研究协会（AIMR）（现在的CFA协会）主席。赖利教授担任金融管理协会、中西部工商管理协会、东部金融协会、金融服务学会和中西部金融协会等团体的主席。他先后担任威斯康星第一州际银行、印第安纳州西北银行、芝加哥投资分析师协会、UBS全球基金、福特第尔波恩收益证券、Discover Bank、NIBCO公司、国际注册理财规划师协会、巴特里帕克高收益债券基金公司、摩根士丹利添惠信托管理公司、CFA研究基金会、财务分析师研讨会、美国安全专业人员资格认证委员会，以及圣母大学俱乐部等公司或团体的董事或主席。

他发表了100多篇文章、专著和论文，作品曾出现在包括《金融期刊》、《金融与定量分析杂志》、《会计学研究杂志》、《金融管理》、《金融分析师杂志》、《固定收益杂志》、《投资组合管理杂志》等众多出版刊物上。除了《投资分析与组合管理（第9版）》之外，赖利教授还与埃德加·诺顿合著了另一本教材——《投资学（第7版）》。他还是《投资读物》、《伦理与投资业》和《高收益债券：分析与风险评估》等刊物的编辑。

## 目录: 出版说明

### 作者简介

### 前言

### 致谢

### 术语表

## 第一部分 投资背景

### 第1章 投资环境3

#### 1.1 什么是投资3

#### 1.2 收益和风险的度量4

#### 1.3 必要收益率的决定因素13

#### 1.4 风险和收益之间的关系20

### 第2章 在全球市场选择投资工具27

#### 2.1 全球投资选择27

#### 2.2 另类投资的经验风险收益37

### 第3章 证券市场的组织与运作43

#### 3.1 什么是市场43

#### 3.2 一级市场45

#### 3.3 二级市场48

#### 3.4 美国股票二级市场分类52

#### 3.5 交易所市场的详细分析59

## 第二部分 投资理论

### 第4章 有效资本市场73

#### 4.1 资本市场为什么应该是有效的？74

#### 4.2 有效市场假说75

#### 4.3 有效市场假说的检验76

#### 4.4 行为金融92

#### 4.5 有效资本市场的意义94

### 第5章 资产组合管理101

#### 5.1 一些背景假设101

#### 5.2 马科维茨资产组合理论102

### 第6章 资产定价模型123

#### 6.1 资本市场理论概述123

#### 6.2 资本资产定价模型132

#### 6.3 假设条件的放松140

#### 6.4 对CAPM模型的其他实证检验144

6.5 市场组合：理论和实践	146
第7章 风险和收益的多因素模型	153
7.1 套利定价模型	153
7.2 多因素模型和风险评估	162
第三部分 估值原理与实践	
第8章 财务报表分析	179
8.1 主要财务报表	180
8.2 财务比率分析	185
8.3 财务比率计算	186
8.4 内部流动性的评估	189
8.5 经营业绩评价	192
8.6 风险分析	200
8.7 增长潜力分析	211
8.8 各种比率的比较分析	213
8.9 非美国国家的财务报表分析	215
8.10 财务报表的特质	215
8.11 财务报表分析价值	216
8.12 财务比率的特殊运用	217
第9章 证券估值	225
9.1 估值过程概述	226
9.2 为何选择三步估值法	227
9.3 估值理论	230
9.4 不同投资工具的估值	232
9.5 相对估值技术	244
9.6 评估投入：预期收益报酬率与估值变量的预期增长率	249
第四部分 普通股的管理与分析	
第10章 股票市场的宏观分析和微观估值	261
10.1 宏观市场分析	261
10.2 微观市场分析	271
10.3 采用收益乘数法进行估值	277
10.4 估计每股预期收益	279
10.5 估计股票市场的收益乘数	289
10.6 世界市场的微观估值	296
第11章 行业分析	301
11.1 为什么进行行业分析	301
11.2 商业周期和行业	304
11.3 结构性经济变化和行业	307
11.4 估计行业周期循环	308
11.5 行业竞争度分析	310
11.6 估计行业收益率	312
11.7 运用相对估值法进行行业分析	312
11.8 其他相对估值比率	324
11.9 全球行业分析	329
第12章 公司分析和股票估值	333
12.1 公司分析与股票估值	333
12.2 经济、行业和结构变化对公司分析的影响	336
12.3 公司分析	337
12.4 估算内在价值	341
12.5 成长型公司分析	341
12.6 增加值法	346
12.7 网站访问和访谈技术	353
12.8 何时卖出股票	354
12.9 分析师受到的影响	354
12.10 全球公司和股票分析	356

第13章 技术分析	365
13.1 技术分析的基本假设	365
13.2 技术分析的优势	366
13.3 技术分析面临的挑战	367
13.4 技术交易规则和指标	368
13.5 外国市场的技术分析	381
13.6 债券市场技术分析	382
第14章 股票组合管理策略	385
14.1 积极管理和消极管理	385
14.2 股票组合消极管理策略	387
14.3 股票组合积极管理策略	392
14.4 价值型投资和成长型投资	396
14.5 投资风格分析	398
14.6 资产配置策略	402
第五部分 债券分析和管理	
第15章 债券基础知识	411
15.1 债券的基本特征	411
15.2 全球债券市场结构	414
15.3 不同种类的债券	419
第16章 债券分析和估价	435
16.1 债券估价的基本知识	436
16.2 计算债券收益率	439
16.3 未来债券价格的计算	444
16.4 用即期利率进行债券估价	448
16.5 利率的决定因素	449
16.6 根据即期利率曲线计算远期利率	458
16.7 期限结构理论	460
16.8 债券价格波动的因素	464
16.9 含期权债券的收益率差	486
第17章 债券组合管理策略	495
17.1 债券组合消极管理策略	495
17.2 债券组合积极管理策略	498
17.3 核心增值管理策略	508
17.4 资金匹配管理策略	509
17.5 或有结构管理策略	520
第六部分 衍生证券分析	
第18章 衍生市场和衍生证券	535
18.1 衍生市场概述	536
18.2 衍生证券投资	540
18.3 远期合约和期权合约的关系	549
18.4 衍生工具在投资组合管理中的应用	555
第19章 远期和期货合约	567
19.1 远期和期货交易概述	568
19.2 运用远期和期货合约进行对冲	571
19.3 远期和期货合约：基本的定价原理	574
19.4 金融远期和期货：应用与策略	577
第20章 期权合约	603
20.1 期权市场和期权合约概述	604
20.2 期权定价基础	611
20.3 期权定价：扩展与前沿	625
20.4 期权交易策略	630
第七部分 投资公司和投资组合业绩评估	
第21章 专业资产管理、另类资产和行业道德	649
21.1 资产管理行业：结构与演变	650

21.2 私人管理和咨询公司651  
21.3 投资公司的组织结构与管理654  
21.4 另类资产投资659  
第22章 投资组合业绩评估677  
22.1 投资组合经理的必备能力677  
22.2 早期的业绩度量技术678  
22.3 投资组合综合业绩度量679  
22.4 投资组合业绩评估：一些拓展689  
22.5 影响业绩度量的因素700  
22.6 债券投资组合业绩评估703  
22.7 投资业绩报告707  
• • • • • ([收起](#))

[投资分析与组合管理\\_下载链接1\\_](#)

## 标签

金融

投资

投资分析

投资学

金融学

资本-金融

投资理财

经济学

## 评论

其实没看。。。恐怖的notes已经够了。。。

-----  
[投资分析与组合管理\\_下载链接1](#)

## 书评

内容OK，但是作者有的时候有点扯，分析的内容与数据有的时候完全不一致。原文的编辑也很挫，很多细节的错误都没有校勘出来。翻译那个人更加不行，注释型的翻译也就算了，问题是翻译的地方经常不是作者的重点，或者说两三个并列的重点就翻译出其中一个……

-----  
[投资分析与组合管理\\_下载链接1](#)