

<<投资新革命>>

图书基本信息

书名：<<投资新革命>>

13位ISBN编号：9787111306047

10位ISBN编号：711130604X

出版时间：2010年06月

出版时间：机械工业出版社

作者：（美）彼得L.伯恩斯坦

页数：202

译者：高小红,迟云,钟雄鹰

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## <<投资新革命>>

### 前言

理论学家总是抵制事实，因为事实很难确认，总是随意变化，并且假定其他情况都相同，他们还能够吸收大量的外部冲击。

早期因为没有参考框架、一种思考问题的方法，或者简言之，缺乏一种理论范式，故而对这些事实进行分析是不可能的，因此我们的思想不可避免地会滑落到古老的坟墓中。

保罗·萨缪尔森。

“凯恩斯与‘通论’” *Economica* 14 (1946), PP.187 - 199 我们将现实抽象化从而建立模型，但是在模型之外存在超模型，这使得我们相信模型最终要失败。

模型之所以会失败，是因为它们没有包含所有存在于现实世界中的相互关系。

迈伦·斯科尔斯，2005年9月在纽约NYU / IXIS对冲基金会议上的演讲 20世纪最后30年席卷整个华尔街的理论和实践的重大突破早已经被象牙塔中的学者经过多年辛苦所实现，这些突破都远离纽约市的世界金融中心。

因此，1992年出版的本书的前篇《投资革命》一书的副标题就是“源自象牙塔的华尔街理论”。

## <<投资新革命>>

### 内容概要

当代的投资者们能享受到众多投资产品和策略的盛宴，不能不感谢那些充满创新精神的投资大厨们。这些大厨发展出纷繁的方法来度量金融市场的风险和回报，没有他们那些革命性的理论，今日的投资绝对不会如此复杂，也不会如此简单。

彼得L·伯恩斯坦就是他们当中的佼佼者。

在其1992年的著作《投资革命》中，他对资产管理理论的一些重大进步做出了精确而恰当的分析。

在本书中，彼得L·伯恩斯坦主要讲述了这些理论中究竟有多少已经成为全球标准。

纵观智力工作者奋斗的所有领域和历史，理论和实践之间总是存在摩擦，华尔街就曾用“胡说八道”来问候1954~1972年生活在象牙塔里的一批金融理论先驱者，但是这些突破性理论产生了5位诺贝尔经济学。

奖得主。

本书的第一部分讲述了行为金融学的攻击，该学科认为完全理性投资者的假设和实际相差太远。

稍后，在与萨缪尔森、默顿、罗闻全、希勒、夏普等人交流的同时，本书也描述了金融理论的核心思想如何发展成为今日的投资新方法，其中一批机构投资者取得了非凡的业绩，其构建战略的基础正是一些曾被称为“胡话”的原则。

## <<投资新革命>>

### 作者简介

彼得L·伯恩斯坦是《投资组合管理期刊》的创办者(1974年),更是一位将枯燥理论转化为有趣故事的高手。

他的一系列著作将现实中的投资界和学术理论协同起来。

代表作:《与天为敌:风险探索传奇》、《投资新革命》、《华尔街经济学人》、《黄金的魔力》等。

## &lt;&lt;投资新革命&gt;&gt;

## 书籍目录

译者序前言说明第一部分 行为金融的攻击 第1章 谁能设计一个大脑..... 第2章 行为金融的奇怪悖论：新古典主义理论是贪婪者的理论第二部分 理论家 第3章 保罗·萨缪尔森：世俗的哲学家制度主义者 制度主义者 第4章 罗伯特C.默顿：风险不是一个附属品 第5章 罗闻全：经济学中唯一真正有用的部分 第6章 罗伯特·希勒：大众的风险管理者 工程师 第7章 比尔·夏普：“把风险当成数字是危险的” 第8章 哈里·马科维茨：“你的世界很小” 第9章 迈伦·斯科尔斯：欧米嘎有一个美好的光环第三部分 从业者 第10章 巴克莱国际投资公司：“一个福音的事业” 第11章 耶鲁大学捐助基金：非机构投资者行为 第12章 CAPM II：伟大的阿尔法梦想机器——我们没有看到期望回报 第13章 可转移阿尔法：“那已经成了新颂歌” 第14章 马丁·莱博维茨：换上新装的CAPM 第15章 高盛资产管理：“我知道看不见的手依然存在” 第四部分 未来的投资革命 第16章 没有什么永恒不变 致谢 注释

## &lt;&lt;投资新革命&gt;&gt;

## 章节摘录

我们在过于简单化和本能反应过程中所面对的问题根源于我们想象力的局限性，虽然我们有时在没有必要施加限时加以限制。

这些习惯中最危险之一就是相信低概率事件不会发生。

1%的概率还是与零概率有显著差别。

即使你是一个速度型选手，横穿马路也可能是致命的。

剧烈的地震随时都可能在旧金山爆发。

当你快速奔跑时被撞的概率很小，如同旧金山在明天消失的概率很小一样，但是当这样的事情发生时，概率完全没有用。

我们想象的不平衡性只是我们将实际的观点分割并简化我们行动的过程。

我们只专注短期因为长期太模糊，并且长期在我们实际生活中不占主导地位。

但是理解长期和短期之间的差别是必要的。

无论如何，短期视角的投资者必须考虑将发生的一切。

长期视角的投资者（另一种说法就是投资者对于波动性有较高的容忍度）有机会对不利的结果进行套期保值。

例如，长期投资者可以购买美国通货膨胀保值国债（TIPS），这种国债对于财产的影响在一年内不明显，但是当通货膨胀出乎意料地持续20年时，这种国债就会极大地影响财富的数量。

但是这些不是全部。

我们将近期的发展拓展到未来时，并未考虑一个不断变化世界的重要性。

当摆在我们面前的证据已经过时，我们还是倾向于我们的预见。

我们对这种不一致性满意，因为一致性的要求太多。

为某一决策懊悔的可能性会削弱我们做出理性决策的能力。

我们经常犯错，因为我们更留意别人所说的与我们一致的观点，即使别人比我们知道得少。

当我们面对损失时，有比面对回报时更容易冒险的倾向。

当我们不能获得更多的信息时，我们依据一小部分信息做出判断，这一小部分信息远不具有代表性足以支持我们的决策。

在整个决策过程中，我们会对自己的信念过度自信。

当我们自认为比市场中的大多数人懂得多时，意识到这种想法的高风险能使我们做出更好的判断。

在这些人中，很多都比我们获得更多的信息并对当前的形势有更好的理解。

## <<投资新革命>>

### 媒体关注与评论

指数基金教父约翰·博格尔权威推荐 自1992年彼得L·伯恩斯坦创作其影响重大的《投资革命》一书以来，金融市场发生了很多事。

幸好彼得L·伯恩斯坦重新运用了其流畅的文笔来描述这些变化，投资方式经历了一场实质性变革，变得高度依赖复杂的数学、衍生工具、对冲以及超主动型交易。

这本通俗易懂的好书将无可匹敌地成为一个真实年代的权威史书。

——约翰·博格尔 先锋集团创始人 没人比彼得L.伯恩斯坦更了解华尔街的知识史，这使他成为我们走向未来最好、最英明的向导。

他是唯一能够写此书的人，感谢上帝他写了。

——贾森·茨威格 《投资》专栏作家 彼得L.伯恩斯坦的又一本必读书！

这本书创伤优良且能启迪思想。

——穆罕默德A.埃尔埃里安 哈佛大学管理公司总裁兼CEO 彼得L.伯恩斯坦向我们介绍了投资天才们的见解，解释了他们是如何将金融理论转化为投资实践的。

——埃尔罗伊·迪姆松 化敦商学院教授

## <<投资新革命>>

### 编辑推荐

《投资新革命（珍藏版）》将金融理论转化为投资实践的必读之书《与天为敌》作者伯恩斯坦又一力作。



<<投资新革命>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>