

<<投资学>>

图书基本信息

书名：<<投资学>>

13位ISBN编号：9787302192275

10位ISBN编号：7302192278

出版时间：2009-5

出版时间：清华大学

作者：（美）刺利，（美）诺顿

页数：691

译者：李月平

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>

## 前言

写作教科书的乐趣源于热爱所创作的主题并能为之振奋。作为作者，我们不仅希望能够传授给读者知识，而且希望读者同我们一样能从主题中感到振奋。此外，写作投资学方面的教材更加鼓舞人心，因为这一主题将对读者整个职业生涯以及其他活动产生影响。

我们希望读者从本书中汲取到的知识有助于他们学会如何正确管理其资源，从而享受更高质量的生活。

纵览全书，有以下重点需要强调：

- 1.发达的市场是近似信息高效的。这是指消息和它对投资的影响可以迅速地反映到资产价格上。在考虑各种投资的风险差别之后，要做到“突破市场的平均水平”是很困难的。这将引导我们注意第二个重点……
- 2.预期收益和风险之间存在着权衡关系。因为市场是趋于有效的，所以只有在投资者承担额外的风险时，才会获得较高的预期收益。风险和预期收益之间有着直接的关系。但是对于投资者而言，在希望获得更高收益的情况下承担越来越高的风险很可能是不合适的，这是因为我们的第三个重点……
- 3.投资者进行投资时，其风险水平要与风险偏好和约束保持一致。投资者为了实现其财务目标，他们应该承担并管理谨慎的（prudent）风险，以使其税后收益最大化。税收对投资收益影响很大，投资者应该考虑税收的影响。但是投资需要根据个人的风险偏好和财务目标来进行。如果财务目标看起来无法实现，那么投资者在进行高风险投资之前应该仔细地考虑一下。

- 4.投资者需要考虑在不同的资产类型和行业之间进行投资，以及在不同的国家进行投资，从而利用全球市场中不断增加的机会。正如投资组合理论所述，人们可以投资于风险分散的、由高风险资产所组成的投资组合，并且不增加或仅少量增加投资组合的整体风险。

我们这本书的写作目的就是帮助你懂得如何管理你的金钱，从而使你从自己的所得中获益最大。为实现这一目标，你需要学习了解目前存在的各种投资选择，更为重要的是，在未来几年内，你必须建立一套分析投资和思考投资的方法，这种方法将伴随着你面临新出现的、不同的投资机会。

出于上述的双重考虑，本书既有记述又兼有理论。记述性的部分描述了可供选择的投资工具，并且讨论了美国和世界资本市场的运作目标和方式。

## <<投资学>>

### 内容概要

本书的目的在于帮助读者了解如何理财，从而达到收益的最大化。

要达到这一目的，你需要了解目前存在的各种投资方式，更为重要的是，你必须自己建立一种分析和考虑投资问题的方法。

出于上述的双重考虑，本书集描述与理论于一体。

描述性资料介绍了可供选择的投资工具以及资本市场的运行机制。

理论部分详细介绍了如何评估现有的投资以及未来的投资机遇才能建立一个满足自己风险 - 收益目标的投资组合。

另外，本书几乎每一章都探讨了投资与资本市场的全球化是如何影响投资实践和理论的，这种编写方式将使读者能够在21世纪的大趋势下具有全球化的投资理念。

本书适用于经济管理类本科生、研究生及MBA学生，还可以作为CFA考试参考用书。

#### 作者简介

弗兰克·K.赖利，曾任圣母大学商学院的院长，现任伯纳德·J.汉克金融学教授。  
赖利教授先后获得圣母大学工商管理学学士学位（B.B.A），西北大学工商管理学硕士学位（M.B.A.）以及芝加哥大学博士学位（Ph.D.）。  
除圣母大学之外，赖利教授还曾任教于伊利诺伊州立大学、堪萨斯大

书籍目录

第一部分 介绍 第1章 投资背景 第二部分 投资环境 第2章 收益和风险的基础知识 第3章 在全球市场中选择投资 第4章 共同基金与其他管理投资 第5章 资产配置决策 第6章 证券市场的组织和运行 第7章 证券市场指数 第三部分 风险的管理与测量 第8章 投资组合管理 第9章 资产定价模型 第10章 有效资本市场 第四部分 估值：估值概述及关于固定收益资产的应用 第11章 估值方法介绍 第12章 固定收益分析 第五部分 权益证券：定价与管理 第13章 经济与行业分析 第14章 财务报表分析 第15章 公司分析与股票定价 第16章 技术分析 第六部分 衍生证券 第17章 衍生工具 第18章 衍生工具：分析与估值 第七部分 投资组合管理的应用 第19章 权益组合管理 第20章 债券组合管理 第21章 投资组合管理评估

## 章节摘录

## 第1章 投资背景 1.1 为什么要投资 “为什么要投资？”

”这个问题类似于“为什么要上大学？”

”或者“为什么要学习一门专业技术？”

”你愿意花费时间和金钱取得大学学位或职业认证，因为你期望这会帮助你在未来的职业生涯中获得更高的薪水和更多的发展机会，使你能更好地享受生活。

这时，你就是在为自己投资，用现在的金钱和时间与预期的未来收益做交换。

一样的道理，当我们使用资金时，面临两种选择：将它们用于当前消费（食品、衣物、房屋、交通），或者存起来，等到将来某个时候再动用。

当前消费与未来更高的消费水平之间存在着权衡，这就是人们进行储蓄的原因。

使储蓄随着时间增值的行为就是投资。

1.1.1 投资的定义 投资指的是：在一段时间内将当前的资源投入到某种用途中，预期在未来会获得资源，这些未来资源会通过以下几个方面补偿投资者：（1）资源投入某种用途的时间；（2）预期通货膨胀率；（3）风险——即未来收益的不确定性。

投资者用一项当前已知的（或者从理智上说是肯定的）资源（例如货币），来交换预期的未来资源（例如，一笔现金或者是收益流），后者比前者大。

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>