

<<全球市场环境下的金融投资>>

图书基本信息

书名：<<全球市场环境下的金融投资>>

13位ISBN编号：9787504947093

10位ISBN编号：7504947091

出版时间：2008-1

出版时间：中国金融出版社

作者：陈小新，陈伟忠 著

页数：203

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>

## <<全球市场环境下的金融投资>>

### 前言

在金融领域，实践往往扮演着理论研究推动者的角色。

自从2005年下半年开始进行全球化投资组合管理这一研究课题以来，我们欣喜地看到全球化投资对于中国投资者而言正在逐步变为现实。

从合格境内机构投资者（QDII）制度的出台到中国投资有限责任公司的成立，从众多投资海外市场的理财产品的推出到QDII基金的投入运作，全球资本市场的大门似乎一夜之间就向中国投资者打开了。

2006年，国家自然科学基金为我们的研究提供了资助，并以“基于中国投资者的全球化动态投资组合管理模型”这一研究课题立项，更使我们深深体会到了这项研究在理论和实践两方面的重大意义。

两年多来，在进行理论研究的同时，我们与许多国内投资者一样，也目睹了中国投资者在面对全球金融市场这一全新的投资环境时所遇到的种种困惑和疑虑；尤其是当一些首先涉足海外市场的投资机构遇到了这样或那样暂时性困难的时候，我们不断地在思考这样一些问题：中国投资者是否有必要离开我们熟悉的市场环境，到我们不熟悉的、更加复杂多变的全球市场去投资在全球市场这一高风险的环境中是否能够以及如何控制投资风险以求得生存和发展在全球市场中所付出的这一切代价都是值得的吗本书在某种意义上就是我们对于这些问题进行思考和探索的一些初步成果。

本书的核心观点是：首先，在经济全球化的当今世界，走向全球金融市场对于中国投资者而言不仅是必然的选择，也是有利于投资者本身和中国整体经济的一个明智选择。

其次，本着审慎的态度和采取科学的方法，在全球市场中有效地控制风险是可能的，其中一个最直接和简单的方法就是充分遵循投资分散化原则，即尽可能做到资产种类分散化、市场分散化、币种分散化、行业分散化等。

最后，正如机遇往往与挑战并存一样，投资者在全球市场中在面对更复杂的风险的同时，也面对着更加丰富的金融工具，当这些金融工具被正确和恰当地使用时，风险就能得到有效管理。

## <<全球市场环境下的金融投资>>

### 内容概要

本书从多个角度分析了全球化投资在中国经济金融发展及国民福利增长过程中的地位及作用，通过对经济全球化环境下国际化投资策略的分析，从国际市场中资产相关性的变化、汇率风险及国家风险等多个角度研究中国投资者在全球市场环境下的投资组合管理和风险控制问题，并简要介绍了全球资产配置中的定量分析模型。

同时，本书结合全球金融市场与我国当前的实际情况，从主权财富基金、国际金融市场上的金融产品以及全球财富管理市场现状及发展趋势等多个方面探讨了如何建立健全多层次国际化投资体系这一现实问题。

本书适合于从事国际化投资的投资者、相关的研究人员及对此有兴趣的研究生和大学生阅读。

## <<全球市场环境下的金融投资>>

### 作者简介

陈小新，同济大学现代金融研究所博士，现任新华富时指数公司高级研发经理。  
1992年毕业于清华大学计算机科学与技术系，2004年获同济大学工商管理硕士学位（MBA）。  
先后任职于宁波证券交易，登记中心、中国人民银行宁波市中心支行等，曾获得中国人民银行颁发的“银行科技发展奖”二等奖。  
国家自然科学基金项目“基于中国投资者的全球化动态投资组合管理模型”课题组主要成员。  
在《财贸经济》、《同济大学学报》、《上海金融》、《中国管理科学》等学术刊物上发表论文10余篇。  
著有《项目的经济学分析》。

## &lt;&lt;全球市场环境下的金融投资&gt;&gt;

## 书籍目录

第1章 引言：当投资视野跨出国界 1.1 为何走向全球市场 1.1.1 金融资产全球化是经济发展的必然趋势 1.1.2 国际化投资体系是经济和国民福利可持续发展的重要推动力 1.1.3 在全球市场中提高金融体系的竞争力和抗风险能力 1.2 金融投资与产业投资 1.3 全球市场与国内市场的不同 1.4 本书的目标、内容和结构

第2章 通过国际化投资分享全球金融市场发展的成果 2.1 全球化是金融市场发展的必然趋势 2.1.1 全球金融市场的发展：总量与地位的增长 2.1.2 法律和技术成为推动金融市场全球化的重要因素 2.1.3 主要发达国家的投资国际化趋势 2.2 拓展投资机会 降低资产风险 2.2.1 国际化投资带来风险收益特征的改善 2.2.2 通过国际化投资提高中国投资者的资产质量 2.3 对冲经济风险 实现稳定增长 2.3.1 实体经济全球化与金融全球化：国际经验 2.3.2 通过国际化投资对冲我国经济发展过程中的风险

第3章 经济全球化环境下的国际化投资策略 3.1 全球化资产配置中可能遇到的主要问题 3.1.1 全球市场的特有风险 3.1.2 系统性风险对于全球化资产配置的影响 3.2 市场分割：国际化投资中的“双刃剑” 3.2.1 有形的市场分割 3.2.2 无形的市场分割 3.2.3 市场分割在国际化投资中的利弊 3.3 经济全球化环境下的市场分散化与行业分散化策略 3.3.1 发达市场之间国别效应与行业效应的此消彼长趋势 3.3.2 全球背景下中国证券市场的国别与行业效应：现状与变化趋势 3.4 以中国资产为基础的国际化投资组合 3.4.1 哪种组合模式更好 3.4.2 使用直接配置方法的资产比例 3.4.3 使用层次化配置方法的资产比例 3.5 分散化在构建国际化投资组合中的作用

第4章 国际化投资组合中的风险管理 4.1 有关国际化投资中风险管理的几个认识误区 4.1.1 股票一定比债券风险大吗 4.1.2 国际市场的风险一定比国内市场大吗 4.1.3 高风险一定伴随着高收益吗 4.1.4 为了降低风险应当避免投资衍生品吗 4.1.5 汇率风险加剧了国际化投资的风险吗 4.2 资产相关性的变化：影响投资组合决策的重要因素 4.2.1 中国市场国际相关性的变化趋势：低水平基础上的缓慢增加 4.2.2 不同收益状况下资产收益的相关性：低收益伴随高相关 4.2.3 商品资产的作用：改善资产收益间的动态关系 4.3 汇率风险：对冲还是分散 4.3.1 汇率对冲的两种方法：远期法与真实利率法 4.3.2 持有美元的投资者需要对冲汇率风险吗 4.3.3 亚洲新兴市场的投资者需要对冲汇率风险吗 4.3.4 中国投资者需要对冲汇率风险吗 4.4 国家风险：评估、分散与规避 4.4.1 国家风险的来源及影响 4.4.2 国家风险的评估 4.4.3 国家风险的控制和对冲 4.5 结论：分散化是最基本也是最有效的风险控制手段

第5章 全球资产配置中的定量分析模型 5.1 资产收益分析与投资决策 5.2 宏观经济因素与资产收益率 5.2.1 单个国家宏观经济因素对资产收益率的影响 5.2.2 基于全球市场的宏观经济—资产收益模型 5.3 资产收益分析与资产配置 5.3.1 资产配分的分类和基本框架 5.3.2 多阶段动态资产配置的基本模型 5.3.3 资产配置管理系统的设计与实现 5.3.4 利用资产配置管理系统进行国际资产配置

第6章 为中国投资者提供多元化的全球投资渠道 6.1 多层次国际化投资体系——金融中介理论的解释 6.1.1 金融中介理论概述 6.1.2 培育和发展多层次国际化投资体系的必要性 6.2 主权财富基金——使全体国民分享全球市场投资的成果 6.2.1 主权财富基金的定义及特征 6.2.2 主权财富基金的历史与发展趋势 6.2.3 主权财富基金的投资组合管理与风险控制策略 6.2.4 主权财富基金发展的国际经验和启示 6.3 充分利用全球市场的多样性构建满足投资者需求的产品 6.3.1 从基础资产组合到基金组合 6.3.2 全球市场中的指数化投资与交易所交易基金 6.3.3 专户理财：成本与灵活性之间的平衡 6.4 全球财富管理市场的启示 6.4.1 全球高端客户的资产配置与投资趋向 6.4.2 投资环境全球化趋势下的财富管理参考文献

## <<全球市场环境下的金融投资>>

### 章节摘录

第2章 通过国际化投资分享全球 金融市场发展的成果 在一个发展完善的、全球化的金融市场体系中，任何一个国家都有权力也有可能通过国际化投资来分享全球市场发展的成果，而任何一个国家的经济也都有可能通过国际化投资来实现其产业经济和金融经济国际化水平的均衡，从而提高经济的稳定性和持续发展的能力。

全球金融市场的发展经验告诉我们，金融市场的全球化水平是随着经济发展水平的提高而提高的，而一个国家投资体系的国际化水平也是与其经济和金融发展水平相适应的。

无论这当中的因果关系如何，我们都不难得出这样一个结论：充分利用金融全球化进程分享全球金融市场发展的成果，是任何一个国家走向经济大国和金融大国的必然途径。

2.1 全球化是金融市场发展的必然趋势 第二次世界大战以后，尤其是进入20世纪80年代以后，全球范围内的经济活动无论从数量还是从跨度范围上来说都进入了一个飞速发展的时期，一个国家经济生活的各个方面与世界上其他国家之间的联系都越来越紧密，这种联系不仅体现在商品和服务的跨国流动上，同样体现在资金和金融产品之间的国际流动上。

促进上述流动的原因是多方面的，首先是经济发展规律本身的要求，其次是科技的进步使得交通运输和信息交流的速度空前提高、成本大为降低，同时各个国家经过几十年的探索逐步认识到：发展经济离不开市场经济，而发展市场经济则离不开融入全球市场环境，因而在不同程度上放松了相应的管制。

。

## <<全球市场环境下的金融投资>>

### 编辑推荐

在金融领域，实践往往扮演着理论研究推动者的角色。

当一些首先涉足海外市场的投资机构遇到了这样或那样暂时性困难的时候，我们会问，中国投资者是否有必要离开我们熟悉的市场环境，到我们不熟悉的、更加复杂多变的全球市场去投资？

在全球市场这一高风险的环境中是否能够以及如何控制投资风险以求得生存和发展？

在全球市场中所付出的这一切代价都是值得的吗？

《全球市场环境下的金融投资》在某种意义上就是我们对于这些问题进行思考和探索的一些初步成果

。《全球市场环境下的金融投资》从经济全球化环境下的国际化投资策略、国际化投资组合中的风险管理、全球资产配置中的定量分析模型等6个方面系统阐述了相关观点。

<<全球市场环境下的金融投资>>

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>