

<<金融衍生工具与投资管理计量模型>>

图书基本信息

书名：<<金融衍生工具与投资管理计量模型>>

13位ISBN编号：9787509612101

10位ISBN编号：7509612101

出版时间：2011-1

出版时间：经济管理出版社

作者：弗朗西丝·考埃尔

页数：404

字数：555000

译者：赵志义

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>

## <<金融衍生工具与投资管理计量模型>>

### 内容概要

个人账户的日益重要以及养老金固定缴款计划的不断普及，需要人们对长期投资进行决策，以前这是由政府或保险统计员来做的。

同时，信息处理能力的提高突破了原有的投资理论模式，并开始应用在日常投资管理方面，这反过来又促使人们运用更加复杂的投资工具，如衍生工具以及传统化的基准等，结果导致了信息的爆炸和大量的术语出现。

前者对普通民众乃至许多投资专家的认知能力都是一种挑战，而后者则利于理解几乎难以企及的问题。

大多数从事投资管理业务的人员所从事的工作与投资管理一样复杂，然而他们却发现理解投资管理程序以及应用的方法实非易事，而且其专业术语也难于解释。

这引发了人们要求阅读一些易于理解、语言通俗的有关基础投资管理程序、基本原理以及专业术语的书籍。

本书力求以浅显的语言阐释专业术语，解释投资管理中使用的投资工具和方法；同时还参照这些方法所应用的背景，来讨论每种方法的优势与潜在缺陷，从而实现帮助读者的目的。

为此，本书从实用的角度出发，论述一些目前为投资管理人所使用的复杂的投资管理方法，以便读者可以向投资专业人员就投资策略、投资组合的创建以及预期的收益提出具体的问题。

通过解释投资技术所依据的原则以及母资管理人经常使用的专业术语，作者希望本书能使读者理解和评价所给予的答复。

书籍目录

第一部分 引言

第一章 引言

投资管理的演进

投资基金的结构界定

投资顾问的作用

投资策略

投资管理委托书

管理人的选择

投资组合评估

托管机构的作用

第二章 传统的投资方法

资产种类配置

资产种类内的证券选择

传统方法的局限性

传统投资管理的趋势

第三章 投资管理理论

效率市场假说(EMH)

资本资产定价模型(CAPM)

优化投资组合及投资组合的优化

预期的以及测定的收益率与风险

风险值(VAR)

风险预算

逆向优化

利率

第二部分 投资组合的创建

第四章 资产配置计量模型

应用

理论

长期资产配置

短期资产配置

风险管理

短期资产配置的实施

衍生工具的使用

即时控制

业务管理

评估

业绩测量与定性分析

隐患

案例研究

第五章 投资组合保护

应用

理论

期权定价

布莱克-斯科尔斯与CPPI的对比

实施

<<金融衍生工具与投资管理计量模型>>

即时控制  
货币管理  
业务管理  
评估  
业绩测量与定性分析  
隐患

.....

第三部分 外围方法  
第四部分 附录

章节摘录

在市场上购买的或者柜台交易的一份期权和一份复制期权之间的主要差别在于，被购买的期权的成本在一开始时就是已知的，而复制期权的成本则只能预先估计。

为了运用复制看跌期权对实物投资组合提供保护，投资管理人的选择是在期权期限开始时，向提供者支付一笔固定的费用，在此情况下，管理人承担的风险是复制期权的实际成本会超过为此支出的额度。

另外，投资者可以选择支付复制期权不断增加的成本。

向投资人支付固定的费用以获得投资组合保护，这种做法有其优点，即投资者可以要求许多管理人为保护费用开价，并可择其最合适的价格。

专业的投资组合保护管理人比单个投资者在成本上占有明显的优势，因为他们集合不同资产的套期保值项目，这样不但可以显著地降低成本，而且可以减少复制期权的风险。

对一个接近其最低供款要求的基金来说，这是一个怎么形容都不算的优势。

有一个方法可以减少投资组合保护的总成本，那就是选择低于100%的期权参与率。

参与率为受保护投资组合的比率。

选择低于100%的参与率意味着保护人提供的保护范围较小，从而降低了投保人的保护成本，这类似于购买一半的保险单。

另一种降低保护成本的方法是选择这样的保护，即在价位较高时干预看涨期权，或在价位较低时干预看跌期权，从而有效地提高期权生效时的起始价位。

例如，投资者可选择放弃任何行情上涨时最初的5%，当高于5%时全额投入，或者换一种做法，直接参与但只获得市场收益率的一半。

.....

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>