<<对冲:掌握万大铁律,实现稳定盈利>>

图书基本信息

书名:<<对冲:掌握五大铁律,实现稳定盈利>>

13位ISBN编号:9787513622189

10位ISBN编号:7513622183

出版时间:2013-7

出版时间:中国经济出版社

作者:[美].杰伊·佩斯里切利(Jay Pastrichelli),[美].韦恩·福伯特(Wayne Ferbert)

译者:殷凤娇

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

<<对冲:掌握五大铁律,实现稳定盈利>>

前言

单枪匹马去投资, 听起来令人恐惧。

但是,还记得你七岁刚刚开始学习骑单车的时候吗?

学习开车的感觉怎么样?

还记得因为要上大学,我从内布拉斯加前往芝加哥时,每每想到要驱车行驶在芝加哥的车流中,我就 会感觉心惊肉跳。

几年之后,我在芝加哥找到一份销售的工作,于是我开始穿梭于这座城市里的每一个角落,但是注意 力仅仅聚焦于下一个销售电话,而不是紧盯路面。

你可以把这次经历替换成第一次坐飞机,第一次买房,或者其他的你以前从未做过的一系列事情。

或者说即使是你曾经做过这些事情,你也知道为了进步,必须进一步学习。

为了提高球技,你必须和一位技艺高超的美式壁球手进行对抗,而不是一位水平很一般的对手。

进行所有这些活动的关键就是,有一位经验丰富的老手传授你一些技巧,然后你再加紧练习。

我的家庭涉足于证券行业已经超过40年。

这一产业可谓是与我一同在家中的餐桌旁成长。

我为家族产业——美国贸易控股公司工作,最开始作为暑期工,然后在这家公司里一干就是十多年。 我现在仍属于公司的管理层。

当我在美国贸易控股公司担任首席运营官(Chlef Operating Officer)时,杰伊·佩斯里切利和韦恩·福博特为我工作。

杰伊监管我们最大的客户部,他是由我们许多并购企业中的一个辗转来到美国贸易控股公司。

韦恩主要负责我们的产品开发。

多年来,他们一直负责开发,构建和推广我们给予客户的产品。

他俩是一个很好的团队,总是以客户利益至上为宗旨。

韦恩如此专注于他的规划,以至于他不止一次在我们改变优先权的情况下,忘记了和我一起去改变他的股息目标,而这些必须在股息期结束之前完成,因而对于他的收入影响很大。

当杰伊和韦恩带着编写这本书的想法找到我时,我并没有感到意外。

因为对于帮助我们的客户学习如何更为有效投资一事,他们两个人一直都特别感兴趣。

他们共同合作的产品就是这本书——《对冲:掌握五大铁律实现稳定盈利》。

我不得不说,这是一本很棒的书籍。

我多么希望在我开始学习如何投资之前,能够拥有这本书,它会帮我少交很多学费。

即使在刚刚过去的三四年中,这本书对你来说仍具有指导意义。

简单地说,这是一个向导,教你怎样做才能确保你的投资组合能够对抗市场的颓势。

解决好这个问题意义重大。

我们可以为自己最大、最重要的资产投保,为车子、房子甚至寿命投保,那为什么不能为自己的储蓄 金、退休金、存款、证券投资投保呢?

我在芝加哥大学度过了学习生涯,那里是现代投资组合理论的发源地。

现代投资组合理论的基本观点就是利用投资多元化来降低风险。

在本书中,作者把这个观点进一步深化了。

在使你的投资多元化的同时,你也想要套购保值或者投保。

在这个行业里面呆了这么长的时间,我已经见过无数的起起落落。

作者在这本书中阐述的理论简明扼要,对于个人投资的散户来说,这是本必读书。

这本书有两个关键的主题。

第一个,也是最重要的一个,是自控能力。

杰伊和韦恩见过的最成功的投资者们无不是拥有很强自控能力的人,我举双手赞同。

自控能力是成功的先决条件。

心中有了计划,并且能够坚持执行到底的投资者最有可能获得巨大收益。

如果你没有任何计划,或者任由情绪影响你的投资组合管理决策,那么你的投资决定只会随大流;随

<<对冲:掌握五大铁律,实现稳定盈利>>

大流是低价卖出、高价买进的元凶,因而将会导致极差的市场绩效。

这本书的第二个关键主题是风险。

当我们为自己的预期收益附加上太多风险时,许多投资者,包括我自己,没能抓住时机。

当然,这是可以理解的。

就像杰伊和韦恩指出的那样:相对来说,我们更容易估量收益,但是成功掌控风险则另当别论了。

作者们将教会你估量和检测投资组合风险的新方法,这在散户投资世界里,真的是一个盲区。

太多其他的投资发起者和投资顾问甚至都没能提到这个,最近几年的事实证明了这个情况。

为了获利,你必须承担风险,但是过多的风险将会引起投资组合的波动,使你度过无数个不眠之夜。

杰伊和韦恩会帮助你计算风险大小,并教会你怎样去控制投资组合中的波动。

仅仅是为了思考控制风险的方法,这本书也值得你认真研读。

最后,我想说的是,在这本书中,作者不仅仅强调理论知识,而且更重视实际应用。

在市场中运筹帷幄的确令人兴奋喜悦,但是你进行投资的目的仍然是为了资本的保值增值。

为了帮助你实现自己的目标并且采纳他们的建议,作者提出了投资的恒定法则。

这些似乎看起来只是常识,比如说"税后收益才是至关重要的",但是类似的常识仍值得强调,并且时刻被提醒。

同时,杰伊和韦恩也描述了五大铁律。

(看看,我早就告诉过你——自控能力!

)这些规律包括怎样对冲你的投资,怎样计算你投资组合内的风险,同时也包括对风险度量标准的详细 讨论。

我敢保证,少有投资者能够准确地做到这些。

如果你是上述投资者之一,相比那些没能做到的人,你将拥有一个巨大的优势。

本书的这个部分是真正的精华,含金量很高。

除此之外,为了让它们运行良好,作者还提供了基本的以及高级的技巧。

你曾经运用过配对股票吗?

你觉得利率上下限的期权或者对角套利怎么样?

他们策略的优点之一就是,如果你喜欢,你可以逐步执行策略,一次只针对一种头寸,并且体验如何 利用期权去对冲股票或者交易所交易基金。

我于2011年8月写下此前言。

在此之前的几周,市场的波动是近年来最剧烈的。

这给了我们一个重要的提示:为什么买进时,我们必须进行对冲。

因为市场变得越来越不可预测,越来越难以驾驭,而本书则能给予你获取成功的工具。

杰伊和韦恩是指导者,他们知道自己在做什么,并且他们能够在学习的过程中指导你,接下来就应该 由你去进行实践并积累经验了。

这不是一本"快速致富"的书籍,你在这里不会找到任何股票推荐。

你不会再问:"如果这些人真的是如此聪明,为什么他们会写一本书,而不是直接去做呢?

"事实上,他们正像书中所讲的那样进行投资,并且机构投资者也是这样做的。

现在,每个人都能得到这些指导,作者提供了这些入门手册,教你怎样去使用它们。

总的来说,这是进行自主交易散户的一本必读书。

如果你是一位新手,本书将会用简洁明了的方式,带你接触你从未想过的概念;即使是你已经进行自 主投资很多年了,在这本书中,仍有能让你感到醍醐灌顶的风险讨论和高级期权策略。

随着你掌握每一项策略,《对冲:掌握五大铁律实现稳定盈利》将成为一个可以让你屡次受益的巨大资源。

好好享受阅读本书的乐趣吧!

我祝愿你能够更好地管理你的投资组合。

请记住:没有人比你自己更在乎该怎样做,而现在你拥有了获取成功的工具。

——彼得·里基茨(Peter Ricketts) 美国贸易控股公司董事会成员 芝加哥小熊棒球队董事会成员 美国贸易控股公司前首席运营官(COO)

<<对冲:掌握五大铁律,实现稳定盈利>>

<<对冲:掌握五大铁律,实现稳定盈利>>

内容概要

【提要】

掌握五大题率,为你的股市投资装上保护伞,理性抵御股票市场波动,为长期盈利创造充足机会。

- 1.对每一项投资进行对冲。
- 2.充分了解四项风险度量标准:风险成本、波动率、隐含杠杆、相关性。
- 3.学会巧妙的投资组合:设定长期目标+投资多元化。
- 4.让内心直觉指引你,并付诸实践:确定自己的投资优势,专注某一类投资。
- 5.明确自己已实现盈利或止损的三个时间点:股价达到期待目标;股价呈现上涨趋势,你愿意继续持有;年度末避税时机到来。

【简介】

职业投资人正是由于掌握了对冲技巧,所以能够显著的降低波动带来的风险。 现在,你同样可以做到!

在《对冲》中,两位资深的投资专家、CNBC财经频道"快钱"节目嘉宾杰伊?佩斯里切利和金融业老手韦恩?福伯特展示了如何将对冲变为长期投资计划的一部分,使你的资产保值、增值。

你将发现如何利用低成本指数基金内置的对冲建立机制,自信地把自己的投资想法付诸于行动,因为你已经把下跌风险经过"对冲",同时系统的对投资组合内的风险和收益进行管理,所有这些都将让你自信满满地赚取更多的利润!

职业投资人正是由于掌握了对冲技巧,所以能够显著的降低波动带来的风险。 现在,你同样可以做到!

【媒体评论】

"如果你是一个投资新手,那么本书会以直截了当、便于理解的方式向你介绍你可能从未听说的概念 ;如果你已经拥有了多年的投资经验,你仍将发现书中关于风险的讨论以及高级投资策略极富启发性

《对冲:掌握五大铁律实现稳定盈利》是一个很棒的策略源泉,在你掌握每一项技巧的过程中它都值 得你反复参考 "

——美国贸易控股公司董事会成员、芝加哥小熊队董事会成员

美国贸易控股公司前任首席运营官 皮特 · 里克茨

"这绝对是当今市场上投资者的必读书。

作者韦恩和杰伊为降低投资组合波动率提供了清晰的策略,同时也为在长期投资中能够更好获利提供了方法…不要只是买进和持有——买进和对冲!

- ——美国贸易控股公司前任CEO,现任董事长 乔·蒙哥利亚"这本书就是投资股市要系的安全带" ——美国亚马逊读者
- "每一项投资策略的讲述都是极富逻辑性并容易理解的。
- ——美国亚马逊读者

<<对冲:掌握五大铁律,实现稳定盈利>>

<<对冲:掌握五大铁律,实现稳定盈利>>

作者简介

韦恩·福博特 ZEGA财经有限公司负责人和共同创办人,同时也是一位注册投资顾问。 他将整个17年的职业生涯都奉献在金融服务领域,其中10年在美国贸易控股公司担任在线经纪人。 他是该公司高级运营委员会成员,主要负责商业开发,包括企业并购和市场调查。 除此之外,他也负责产品开发。

在加入美国贸易控股公司之前,他在一家财富500强的保险公司从事计划和分析工作,接着又供职于一 家财富500强的银行。

韦恩在巴克内尔大学取得了金融学工商管理学士学位,在洛约拉大学(马里兰州)取得了金融学工商管理硕士学位。

他拥有美国证券从业资格系列第65号许可证。

他和家人定居在马里兰州的埃利科特城。

他有三个女儿,分别是6岁、8岁和9岁,他是女儿所在足球队的教练。

杰伊·佩斯里切利 ZEGA财经有限公司总负责人和共同创办人,同时也是一位注册投资顾问。 他在商务管理方面拥有20年的经验,有12年是在美国贸易控股公司和Datek在线公司从事在线经纪工作

作为Active Trading公司的经理,他把公司经营成为全美交易量第一的经纪商。

在那段时间内,作为美国全国广播公司财经频道(CNBC)热点板块追踪系列的主题专家,他定期为该系列撰稿,为听众讲解,接受美国有线电视新闻网(CNN)的电视访问,并且经常被诸如《华尔街时报》和《精明理财》等杂志引述,他拥有美国证券从业资格系列第7、63、65、24、4和3号许可证。杰伊和他的妻子林恩定居在内布拉斯加州的奥马哈市,他们有一个六岁大的儿子——桑德尔。

<<对冲:掌握五大铁律,实现稳定盈利>>

书籍目录

第一部分对冲和市场的简介 第一章生活是由一连串关系到风险和收益的决定构成的,投资也是如此第二章情绪是敌人,请远离它 第三章不要忘记了为什么你要投资 要有长期投资的眼界(016)保存你的本金(017)第四章投资游戏并没有被操控,但是 指数化(024) 资产类别分配(024) 防御型对冲(025)第二部分投资的恒定规律 第五章损失的本金是不能持续增长的本金 研究 # 1:避开最糟糕的十天(031) 研究 # 2:避开最糟糕的四个季度(032)第六章 买入的是风险,期望的是回报 第七章情绪是敌人 第八章波动率是"氪星石" 波动率的心理影响(054) 波动率的逻辑影响(054)第九章税收员来了 第三部分买进和对冲的五大铁律 第十章对每一项投资进行对冲 构建投资组合对冲而不是头寸对冲(066)铁律 # 1的推论:对冲每一笔头寸的替代选择是构建投资组合对冲(067)用希腊字母来设计你的对冲(067) 高级概念(068)第十一章了解自己的风险度量标准 四项关键的风险度量标准(070) 风险资本(071) 波动率(072) 隐含杠杆(074) 相关性(080)第十二章构建长期、多元化投资组合 建立长期投资的观点(084) 创建多元化的投资组合(087) …… 第四部分基础知识和基本对冲策略第五部分高级期权策略 致谢

<<对冲:掌握五大铁律,实现稳定盈利>>

章节摘录

版权页: 插图: 下降趋势百分比的计算方法是:用股票价格的减少量除以标的资产的原始购买价格

即下降趋势百分比(DP)=(股票成本一执行价格)/股票成本。

在美国通用电气公司的例子里面,这个计算方法如下:\$0.50/\$17.50=2.9%。

如果选择不同保护层面,那么下降趋势百分比会根据执行价格的变化而随之变化。

成本百分比指的是你愿意支付给保险或者保护的金额。

这种说法是正确的:你愿意损失的金钱越少,你的保险就会越昂贵。

这个观点适用于所有种类的保险。

我们返回到车子的例子,当你选择免赔金额时,成本成为了一项重要因素。

如果你选择相对较低的免赔金额,这就意味着在一次交通事故中,需要从口袋中掏出的钱较少,但是保险的价位较高。

反过来说也是正确的。

如果你选择相对较高的免赔金额,这就意味着购买者愿意在出现交通事故后,自己支付更多的钱,而这样,购买保险的价位较低。

同样的法则也适用于配对看跌期权。

下降趋势百分比越低,这项看跌期权的成本百分比也就越高。

我们再来看看美国通用电气公司的例子,看跌期权的成本是100美元。

17美元的水平就是构建保险的成本。

如果投资者选择了16美元的水平,看跌期权的成本将会低一些。

然而,从17美元转变为16美元将会增加下降趋势百分比。

如果投资者拥有的是执行价格为17美元的看跌期权,那么遭受到的最大损失就停留在17美元的标志值了,他的损失不会比这个值多哪怕一美元,但是现在你选择16美元的水平时保护开始起作用,那么就该另当别论了。

成本百分比的计算方法是:看跌期权的成本(保险)除以建立此项投资的总成本。

即成本百分比=看跌期权成本/(股票成本+看跌期权成本)。

在美国通用电气公司的例子里面,成本百分比=\$1 / (\$I+\$17.50)=5.4%。

这是一个不错的价格水平吗?

这得全部依赖于下降趋势百分比。

根据我们的经验,成本百分比应该小于下降趋势百分比。

这是因为如果投保之后的成本高于未进行投保的成本,为什么还要费尽心思地购买保护呢?

然而这个对冲并不总是遵循标准。

在市场条款里面,这意味着标的股票的波动率会带来一个较高的期权费,并且投资者应该多加考虑对 冲水平,降低执行价格至16美元甚至是15美元的水平应该弥补这个例子的不平衡。

<<对冲:掌握五大铁律,实现稳定盈利>>

媒体关注与评论

"如果你是一个投资新手,那么本书会以直截了当、便于理解的方式向你介绍你可能从未听说的概念 ;如果你已经拥有了多年的投资经验,你仍将发现书中关于风险的讨论以及高级投资策略极富启发性

《对冲:掌握五大铁律实现稳定盈利》是一个很棒的策略源泉,在你掌握每一项技巧的过程中它都值得你反复参考"——美国贸易控股公司董事会成员、芝加哥小熊队董事会成员美国贸易控股公司前任首席运营官皮特·里克茨"这绝对是当今市场上投资者的必读书。

作者韦恩和杰伊为降低投资组合波动率提供了清晰的策略,同时也为在长期投资中能够更好获利提供了方法…不要只是买进和持有——买进和对冲!

- " ——美国贸易控股公司前任CEO,现任董事长乔·蒙哥利亚"这本书就是投资股市要系的安全带" ——美国亚马逊读者"每一项投资策略的讲述都是极富逻辑性并容易理解的。
- "——美国亚马逊读者

<<对冲:掌握五大铁律,实现稳定盈利>>

编辑推荐

炒股不只是买入和卖出,学会对冲才能稳定盈利!

掌握五大题率,为你的股市投资装上保护伞,理性抵御股票市场波动,为长期盈利创造充足机会。

- 1.对每一项投资进行对冲。
- 2. 充分了解四项风险度量标准:风险成本、波动率、隐含杠杆、相关性。
- 3. 学会巧妙的投资组合:设定长期目标+投资多元化。
- 4. 让内心直觉指引你,并付诸实践:确定自己的投资优势,专注某一类投资。
- 5.明确自己已实现盈利或止损的三个时间点:股价达到期待目标;股价呈现上涨趋势,你愿意继续持有;年度末避税时机到来。

<<对冲:掌握五大铁律,实现稳定盈利>>

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