

<<投资学>>

图书基本信息

书名：<<投资学>>

13位ISBN编号：9787300110745

10位ISBN编号：7300110746

出版时间：2009-9

出版时间：中国人民大学出版社

作者：汪昌云 等编著

页数：377

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>

<<投资学>>

前言

.....许多实干家自以为不受任何理论之羁绊，却往往当了某个已故经济学家之奴隶。狂人执政，自以为得天启示，实则其狂想之来，乃得自若干年之前的某个学人。

——凯恩斯，《就业、利息和货币通论》 几乎在每个《投资学》或其他金融理论的课堂上，总会有一些学生问：“老师，我们为什么要学习这些枯燥的理论，推演这些复杂的模型？这些东西对我们今后的工作有用么？”

每每面对这些问题，除了无奈，我只能一次次地重复一句话：你们眼中这些枯燥的理论恰恰是过去五十多年金融学领域一批才华横溢的天才所留下的为数不多的财富。

哈里·马科维茨（Harry Markowitz）、威廉·夏普（William Sharpe）、费雪·布莱克（Fisher Black）、迈伦·斯科尔斯（Myron Scholes）、罗伯特·默顿（Robert Merton）.....这一个个星光闪耀的名字，带给金融领域的不仅是学术的革命和思想的冲击，还有金融产业翻天覆地的变化。

诺贝尔奖委员会不只一次地奖励金融经济学领域的研究，其中一个重要的原因就在于这些研究的结果对金融市场产生了巨大的影响。

马科维茨的投资组合理论造就了一大批风格迥异的共同基金；夏普等人的资本资产定价模型（CAPM）虽然在实证方面存在很大争议，但依然是实业界人士重要的投资工具。

布莱克、斯科尔斯等人的期权定价模型更是极大地推动了衍生证券市场的发展。

甚至为产业界创造了一类全新的职业——金融工程师。

随着高级概率论以及应用数学等其他科研领域对金融领域的渗透，一大批数学家和物理学家的身影开始出现在金融领域，他们为大量的金融机构计算着衍生工具和对冲策略的价值。

中国资本市场在经历了二十多年的发展后已经开始逐渐向西方成熟市场靠拢。

随着中国资本市场的进一步开放，随着权证、股指期货、房屋贷款抵押证券等一系列金融衍生产品的推出，证券投资已经无法再停留在读懂财务报表、学会技术分析的水平上。

中国的金融领域需要一大批拥有扎实的数理基础，同时能熟练应用现代金融理论的高级技术人员。

当然，我们也非常清醒地认识到，这些能力的训练绝非一本投资学教材能够实现的。

但是，作为金融学本科阶段最重要的一门专业课，我们希望借助它为学生打开现代金融理论的一扇窗口。

因此，在这本教材的编写过程中，我们尽可能做到如下几点： 第一，对于基础金融理论的介绍，力求反映学科前沿。

经历了半个多世纪，现代金融学发展出一套经典的理论框架，我们尽可能在教材中将这些理论原汁原味地展现给读者。

第二，注重金融学思想和数学的结合。

作为本科生的基础课程，掌握金融理论背后的思想是首要的。

但是，这并不意味着我们要用文字直白地把这些思想告诉读者。

我们希望学生们能够透过数理公式去理解模型背后的金融思想。

当然，考虑到本科生的数学基础，本书涉及的数学内容不超过微积分、线性代数和概率论的范畴。

<<投资学>>

内容概要

理财是指政府、企业(含非营利机构)和个人以风险控制为核心、绩效提升为准则,有效地筹划、决策和监督资金运动的过程。

与我国经济迅速发展相联系,我国现行的理财教育发展速度很快,正面临着人才需求巨大,但教学对象复杂,教学层次多,专业方向单一,教材不规范的严峻挑战。

在教育部高等教育司领导的支持下,由教学指导委员会专家陈雨露教授和国家杰出青年汪昌云教授牵头,携手教学与研究一线的学科带头人,编写了这套《理财系列》。

本书为其中之一的《投资学》。

书籍目录

第1章 投资学基础 第一节 投资的定义 第二节 金融市场和金融产品第2章 证券的发行和交易 第一节 一级市场 第二节 二级市场 第三节 证券市场的监管 第四节 股票指数第3章 证券的收益与风险 第一节 收益的度量 第二节 风险的度量 第三节 风险态度及其度量第4章 最优资产组合选择 第一节 资产组合的效率边界 第二节 最优资产组合选择 第三节 马科维茨资产组合选择模型 第四节 资产组合风险分散化第5章 资本资产定价模型 第一节 两种基本的资产定价方法 第二节 资本资产定价模型 第三节 资本资产定价模型的扩展 第四节 CAPM的实证检验第6章 因素模型与套利定价理论 第一节 因素模型 第二节 套利与套利组合 第三节 套利定价理论及其检验第7章 有效市场假说 第一节 有效市场的含义和形式 第二节 有效市场实证检验 第三节 关于有效市场假说的争议第8章 证券分析 第一节 基本面分析 第二节 技术分析 第三节 证券技术分析的有效性第9章 股票估值 第一节 金融资产估值的几种方法 第二节 股利折现模型 第三节 市盈率研究第10章 债券的基础 第一节 债券的定义和特征 第二节 债券分类 第三节 债券价格 第四节 债券的收益率 第五节 债券评级第11章 债券的组合管理 第一节 利率风险衡量 第二节 久期 第三节 凸性 第四节 消极的债券组合管理策略 第五节 积极的债券组合管理策略第12章 金融衍生工具 第一节 金融衍生工具简介 第二节 金融衍生工具定价 第三节 金融衍生工具的对冲策略第13章 证券投资基金 第一节 投资基金的基础 第二节 开放式基金 第三节 封闭式基金 第四节 指数基金 第五节 股指期货在基金管理中的运用第14章 投资绩效衡量 第一节 如何衡量投资回报 第二节 绩效评价的主要方法 第三节 选股和择时能力 第四节 绩效归因分析

章节摘录

(二) 投资的定义 投资是指人们为了得到一定的未来收益或实现一定的预期目标, 而将一定的价值或资本投入到经济运动过程中的行为。

宽泛地讲, 投资是现在付出一定的金钱, 期望未来获得更多金钱的一种行为。

投资具有两方面的特性: 时间和风险。

一方面, 投资者现在付出金钱, 未来获得回报, 这个过程需要时间; 另一方面, 投资者现在付出的金钱是确定的, 未来的收益则是不确定的, 这种不确定就是风险。

人们为什么要进行投资?

个人投资的原因多种多样, 可能是想要在停止工作后获得退休基金, 所以在工作期间进行投资; 可能是为了获得子女未来的教育经费, 或者为了支付某笔固定的费用等。

机构进行投资同样有着多种多样的原因。

但总体而言, 人们进行投资主要考虑以下三个基本需求: (1) 获得收入。

希望通过投资, 在未来获得一系列的收入。

(2) 资本保值, 即为了保持原始价值而进行的投资。

投资者通过一些保守的投资方式, 使资金在未来某一时点上可以获得, 并且没有购买力的损失。

保值是指真实购买力的价值被保值, 所以名义价值的增长率应该趋于通货膨胀率。

(3) 资本增值。

投资者通过投资, 可以实现资金升值、价值增长的目标。

为实现这一目标, 投资的货币价值增长率应该高于通货膨胀率, 在扣除了税收和通胀等因素后, 真实的收益率应该为正。

根据不同的标准, 投资可有如下几种分类: 按照投资的运用方式, 投资可以分为直接投资和间接投资。

直接投资是指将资金直接投入投资项目的建设或购置以形成固定资产和流动资产的投资。

间接投资主要是指股票投资和债券投资, 投资者用积累起来的货币购买股票、债券等有价值证券, 从而分享发行这些有价值证券的公司进行投资后所带来的收益。

按照投入资金所增加的资产种类, 投资可以分为实物投资和金融投资。

正如实物资产与金融资产的区别一样, 实物投资形成现实的固定资产或流动资产, 会直接引起实物资产的增加; 而金融投资主要体现为一种财务关系, 货币资金转化为金融资产, 并没有实物资产的增加。

按照投资主体的不同, 可以将投资分成私人投资和公共投资。

所谓私人投资, 是指投资者以其私有财产进行投资的行为, 企业投资和个人投资都属于该类。

公共投资实际上就是政府部门投资, 政府公共投资的资金来源于财政。

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>