第一图书网, tushu007.com

<<行为金融学视角下对冲基金投资模式研究>>

图书基本信息

书名：<<行为金融学视角下对冲基金投资模式研究>>

13位ISBN编号：9787504960115

10位ISBN编号：750496011X

出版时间：2011-8-1

出版时间：中国金融出版社

作者：刘东民

页数：198

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

第一图书网, tushu007.com

<<行为金融学视角下对冲基金投资模式研究>>

内容概要

对冲基金所表现出来的绩效水平和风险特征始终难以用标准金融理论来解释：在长期中获得了超过市场指数的回报，承担的风险表现出与市场的低相关性；投资收益明显不符合正态分布。

然而，对冲基金所使用的投资理念、投资策略和投资技术在很多方面与行为金融学保持一致。
从行为金融学的视角全面、深入研究对冲基金的投资模式，分析它的市场价值和风险，对理论和实践都具有十分深远的意义。

第一图书网, tushu007.com

作者简介

刘东民　工学学士，经济学博士，中国社会科学院世界经济与政治研究所助理研究员，主要研究领域为金融市场和金融监管。
曾任北京同方电子科技有限公司总经理助理、清华紫光股份有限公司数字水利事业部总经理、北京尚勤科技有限公司总经理，先后从事金融、电力和水利行业的信息化工作，以及外国政府贷款和碳交易项目(CDM)。

第一图书网, tushu007.com

<<行为金融学视角下对冲基金投资模式研究>>

书籍目录

第一章　导论
　第一节　问题的提出
　第二节　研究思路和研究内容
　第三节　主要创新点与不足
第二章　基础理论、概念界定和文献综述
 第一节　与对冲基金投资模式相关的行为金融学理论
 第二节　与对冲基金投资相关的金融指标
 第三节　对冲基金的概念界定
 第四节　文献综述
第三章　对冲基金的发展历史和现状
 第一节　对冲基金在全球高速发展
 第二节　良好收益表现出“金融异象”
第四章　行为金融学视角下的对冲基金投资理念研究
 第一节　创造绝对回报：非有效市场的必然选择
 第二节　坚持对冲风险：以理性的风险管理战胜非理性的市场
第五章　行为金融学视角下的对冲基金投资策略研究
 第一节　方向性策略：利用“反应过度”获利
 第二节　事件驱动策略：利用“反应不足”获利
 第三节　对冲基金的基金：克服“分散化不足”的典范
第六章　行为金融学视角下的对冲基金投资技术研究：以趋势跟踪为例
 第一节　技术分析的基本特征及其行为金融学理念
 第二节　趋势跟踪的特点及其绩效表现
 第三节　“行为范式”指导下的趋势跟踪投资原则与方法
第七章　行为金融学视角下的中国对冲基金发展
 第一节　中国金融市场的“行为范式”
 第二节　对冲基金对中国金融市场“行为范式”的潜在价值
 第三节　“行为范式”下中国对冲基金的市场风险及其监管
第八章　总结与展望
参考文献

第一图书网, tushu007.com

章节摘录

（一）市场非有效的理论基础　　标准金融理论市场有效假说（EMH）的最简洁陈述来自于Fama（1970）：证券价格充分反映全部可得信息。
这表明，在有效市场上，市场价格是证券内在价值的最好估计，投资者使用可获得信息无法持续获得超额收益。
Fama将证券市场的信息分为三类：第一类是历史信息，一般指过去的证券价格、成交量和其他公司相关信息等；第二类是公开信息，如颁布红利公告等；第三类是内部信息，即未公开信息。
他将股票对市场信息的反映程度分为三类，依此定义出三种市场有效的形式：（1）弱式有效，即投资者无法利用历史信息获得超额利润，这种形式的EMH也被称为“随机游走”模型。
（2）半强式有效，即投资者不能从历史信息和当前公开信息获得超额利润。
（3）强式有效，即投资者无法利用内部信息获得超额收益，这是市场有效性的最强表现形式。
这一假设与机构投资者有密切关系。
机构投资者在某些时候具备对某一行业或某个公司内部信息的掌握能力，他们可以通过基本面分析来预测相关证券的走势。
如果市场处于强势有效，则机构投资者也无法获得超过市场平均水平的回报。
　　有效市场理论实际是一个建立在完全理性基础上的完全竞争市场模型。
它建立在三个假设基础上：（1）理行人假设，即投资者完全理性，他们能够依据自身的理性判断对证券价值进行评估。
（2）随机游走假设。
如果上述第一点不完全成立，即某些投资者在某些时候没有按照理性模式作出选择，由于他们的证券交易是随机行为，市场上的这些随机行为会相互抵消，不会对证券价格产生实际作用。
（3）套利假设。
如果上述第二点也不成立，即证券价格在某些时候确实偏离了内在价值，那么理性的套利者会迅速行动，套利行为将很快消除非理性行为对价格的影响。
　　……

第一图书网, tushu007.com

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