

<<常青藤投资组合>>

图书基本信息

书名：<<常青藤投资组合>>

13位ISBN编号：9787564210908

10位ISBN编号：7564210907

出版时间：2011-9

出版时间：上海财大

作者：(美)梅班·T.费伯//埃里克·W.理查森|译者:周瑜

页数：214

译者：周瑜

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>

## <<常青藤投资组合>>

### 内容概要

在过去的20多年里，耶鲁与哈佛等几所常青藤大学的捐赠基金获得了前所未有的骄人业绩。这两家顶级捐赠基金有着怎样的成长历史？捐赠基金受托人采用了何种投资组合管理技巧来控制风险并实现长期稳健回报？捐赠基金最终又如何与时俱进地从资金层面不断推升两所顶级学府的竞争优势？本书通过展现一幅凝结着象牙塔投资大师们高超智慧的壮美投资画卷，详实地为您解析上述问题。

## <<常青藤投资组合>>

### 作者简介

梅班·T.费伯，坎布里资产管理公司（CambriaInvestmentManagement）投资组合经理，阿尔法克隆投资研究网站（AlphaClone）联合创始人，“世界尝试”，（WorldBeta）博主，多产作家及评论家。

埃里克·w.理查森，密歇根大学法学博士，坎布里资产管理公司总裁兼首席执行官。

## <<常青藤投资组合>>

### 书籍目录

总序

前言

致谢

#### 第一部分 构建你的常青藤投资组合

##### 第1章 超级捐赠基金

捐赠基金各不相同

捐赠基金规模很重要.....

投资表现也同样重要.....

主动管理超越被动管理

本章小结

##### 第2章 耶鲁大学捐赠基金

耶鲁大学捐赠基金的历史

大卫·斯文森的攀登之路

关于阿尔法值和贝塔值

勾勒耶鲁投资流程

.....

#### 第二部分 另类资产

#### 第三部分 主动管理

附录A 动量与趋势跟随系统简介

附录B 补充图表

附录C 推荐阅读材料

## &lt;&lt;常青藤投资组合&gt;&gt;

## 章节摘录

虽然时间选择模型的回报率在每个资产类别上与买入并持有策略大体相同（尽管在所有五个资产类别上都高些），但在每种情况下，该模型在波动水平和最大跌幅上都降低了风险。

更好的是，在五个资产类别上该模型结果与交易统计能保持一致性。

平均获利交易是平均亏损交易数额的7倍，且获利周期长度是亏损交易的6倍。

五个资产类别中获利交易所占百分比保持在50%的非特征性高水平上（相对于趋势跟随系统而言）。

给定这一极简单市场时间选择准则具有为各种资产类别增加价值的功能，分析其在投资者具体投资组合背景下能带来何种回报率，是有建设意义的事情。

时间选择模型独立地处理每个资产类别--在其20%的资金配置中，它既可以持有资产类别的多头仓位，也可以持有现金。

表7.5展示了五个资产类别等权重加权买入并持有投资组合（常青藤投资组合）的表现与相同五个资产类别时间选择投资组合表现的比较。

常青藤投资组合的回报率从单一资产类别上看是相当不错的，并且这也证明了多样化投资的好处。

而时间选择投资组合则以个位数水平降低了投资波动水平，同时也以个位数水平降低了下跌幅度。

投资者自1973年该组合启动以来都未曾经历过下跌年份。

该模型每月进行投资再平衡，图7.14 ~ 图7.16则显示了其月度及年度投资再平衡的结果。

由于费伯在其论文中已经公布了截至2005年的模型结果，因此上述图表中2006 ~ 2008年的结果都是样本外结果。

（在计算波动率时，使用的是回报的年度标准差而不是年化月度数据，因此导致了更高的夏普比率差异。

）表7.6显示了持有各资产仓位的月份所占百分比。

很明显该系统让投资者在绝大多数时间里保持着60% ~ 100%的持仓。

.....

## <<常青藤投资组合>>

### 媒体关注与评论

众所周知，长期以来投资界令人印象最深刻的投资回报来自大学捐赠基金，其中哈佛与耶鲁的捐赠基金更是当仁不让的翘楚。

本书作者不仅引领我们初登这两家机构基金的投资殿堂，更教会了我们如何在自己的投资实践中复制它们久经考验的投资组合模型。

全书通俗易懂，令您觉得资产配置与投资原来可以这样轻松处置。

总之，无论在何种市场乱局下，本书都会让您的投资雄心不再忐忑。

——约翰·摩尔丁（John Mauldin），畅销书《牛眼看投资》（Bull's Eye Investing）作者  
作者为我们展现了一个最鲜活的量化主动资产配置的案例。

无论您来自哪种投资层次，本书提供的投资分析与洞察力都会让您受益匪浅。

——罗勃·阿诺德和杰森·许（Rob Arnott and Jason Hsu），研究合作公司（Research Affiliates）董事  
主席和首席投资官，《基本面指数：另一条投资捷径》（The Fundamental Index）共同作者  
在投资者研究市场的武器库中，机构持仓分析（13F分析）应该是最具使用价值（可惜也是使用频率最低）的方法。

13F分析的到底是什么？

如何使用？

本书对此进行了详尽的阐释。

在全景展现神秘捐赠基金投资世界的同时，本书还为您贡献了跟随我们这个时代最顶级投资专家一起  
博弈市场的可操作性建议。

——贾斯丁·沃尔特（Justin Walters），贝斯普克投资集团有限责任公司  
（Bespoke Investment Group LLC）合伙创立人

<<常青藤投资组合>>

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>