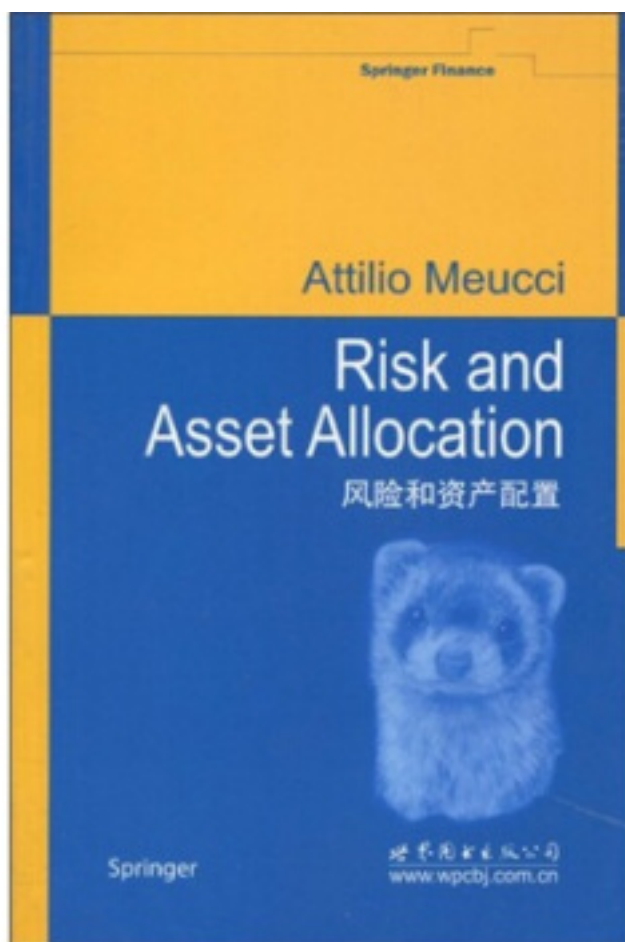


风险和资产配置（英文版） [Risk and Asset Allocation]



[风险和资产配置（英文版） \[Risk and Asset Allocation\]_下载链接1](#)

著者:梅乌奇（Attilio Meucci） 著

[风险和资产配置（英文版） \[Risk and Asset Allocation\]_下载链接1](#)

标签

评论

不错 挺好 喜欢 好好学习 实现梦想

好像好像喝酒吧喝酒呢吗呢啊啊啊啊啊啊啊啊

内容不错，通俗易懂！

风险管理书籍，别人推荐的

我喜欢

数学公式能看懂的。Springer Finance 影印版(共11册),这套丛书还有《利率模型理论和实践》,《随机金融概要》,《金融随机分析(第2卷)》,《金融数学中的随机变分法》,《金融随机分析(第1卷)》等。
从地域上来看,亚洲人与世界上其他国家民众的隐私态度存在着巨大的差别。中国和日本人所表现出来的隐私观念要普遍比其他国家的人淡薄。对于大多数类别的个人数据,日本的受访者基本只有10%~30%认为属于隐私。即使各国受访者公认的最敏感的个人财务信息,也只有34%的日本人认为这是隐私。
中国受访者的态度也与日本人颇为相似。即使中国受访者普遍都意识到许多互联网公司的数据收集行为并没有遵守隐私条款,对于大多数数据类别,认为不是隐私的中国受访者远多于认为是隐私的人数。此外,中国受访者的隐私观念之淡薄还体现在有26%的人认可对个人数据的使用可以背离收集数据时的初衷,这远远高出了7%的各国平均值。

在现代投资管理体制下,投资一般分为规划、实施和优化管理三个阶段。投资规划即资产配置,它是资产组合管理决策制定步骤中最重要的环节。对资产配置的理解必须建立在对机构投资者资产和负债问题的本质、对普通股票和固定收入证券的投资特征等多方面问题的深刻理解基础之上。在此基础上,资产管理还可以利用期货、期权等衍生金融产品来改善资产配置的效果,也可以采用其他策略实现对资产配置的动态调整。不同配置具有自身特有的理论基础、行为特征和支付模式,并适用于不同的市场环境和客户投资需求。编辑本段 主要类型 总述
资产配置在不同层面有不同含义,从范围上看,可分为全球资产配置、股票债券资产配置和行业风格资产配置;从时间跨度和风格类别上看,可分为战略性资产配置、战术性资产配置和资产混合配置;从资产管理人的特征与投资者的性质上,可分为买入并持有策略(Buy-and-hold Strategy)、恒定混合策略(Constant-mix Strategy)、投资组合保险策略(Portfolio-insurance Strategy)和战术性资产配置策略(Tactical Asset Allocation Strategy)。买入并持有策略
买入并持有策略是指在确定恰当的资产配置比例,构造了某个投资组合后,在诸如3—5年的适当持有期间内不改变资产配置状态,保持这种组合。买入并持有策略是消极型长期再平衡方式,适用于有长期计划水平并满足于战略性资产配置的投资者。

买入并持有策略适用于资本市场环境和投资者的偏好变化不大，或者改变资产配置状态的成本大于收益时的状态。 恒定混合策略

恒定混合策略是指保持投资组合中各类资产的固定比例。恒定混合策略是假定资产的收益情况和投资者偏好没有大的改变，因而最优投资组合的配置比例不变。恒定混合策略适用于风险承受能力较稳定的投资者。

如果股票市场价格处于震荡、波动状态之中，恒定混合策略就可能优于买入并持有策略。 投资组合保险

投资组合保险策略是在将一部分资金投资于无风险资产从而保证资产组合的最低价值的前提下，将其余资金投资于风险资产并随着市场的变动调整风险资产和无风险资产的比例，同时不放弃资产升值潜力的一种动态调整策略。当投资组合价值因风险资产收益率的提高而上升时，风险资产的投资比例也随之提高；反之则下降。

因此，当风险资产收益率上升时，风险资产的投资比例随之上升，如果风险资产收益继续上升，投资组合保险策略将取得优于买入并持有策略的结果；而如果收益转而下降，则投资组合保险策略的结果将因为风险资产比例的提高而受到更大的影响，从而劣于买入并持有策略的结果。 动态资产配置

动态资产配置是根据资本市场环境及经济条件对资产配置状态进行动态调整，从而增加投资组合价值的积极战略。大多数动态资产配置一般具有如下共同特征：

(1)一般建立在一些分析工具基础上的客观、量化过程。这些分析工具包括回归分析或优化决策等。

(2)资产配置主要受某种资产类别预期收益率的客观测度驱使，因此属于以价值为导向的过程。可能的驱动因素包括在现金收益、长期债券的到期收益率基础上计算股票的预期收益，或按照股票市场股息贴现模型评估股票实用收益变化等。

(3)资产配置规则能够客观地测度出哪一种资产类别已经失去市场的注意力，并引导投资者进入不受人关注的资产类别。

(4)资产配置一般遵循“回归均衡”的原则，这是动态资产配置中的主要利润机制。

送货很快，商品也很满意。

[风险和资产配置（英文版） \[Risk and Asset Allocation\]_下载链接1](#)

书评

[风险和资产配置（英文版） \[Risk and Asset Allocation\]_下载链接1](#)