



## <<风险规则>>

### 内容概要

《风险规则》一书提出了一种全新的研究风险思路，它提供的动态框架可以增强我们制定重要决策的能力，还能进一步改变我们管理投资的方式。

这个创造性的思路不仅纳入了投资者所处的具体环境和个人的承受能力，还考虑到他们在制定决策过程中的推理方式，它在更大的程度上反映了人们研究风险的实际方法。

<<风险规则>>

作者简介

## &lt;&lt;风险规则&gt;&gt;

## 书籍目录

## 引言当真出事了

## 第一章如何思考风险

风险和我们的生活片刻不离，但对风险的认识虽经历数百年探索，却依然停留在初级阶段。

目前对风险管理至少存在着两种错误认识：一是从历史数据推断未来风险；二是没有考虑到对风险的感受因人而异。

作者希望建立一个能够结合个人具体情况的前瞻性的风险管理框架，此外在本章提出了利用保险来从两个方向管理风险的思路，它的具体应用是1996年12月才进入市场的巨灾保险债券。

不正确的风险管理在金融市场上的破坏作用尤为显著，这一点不必多说了。

## 第二章风险管理的要素

智者之虑，必杂于利害。

本章给出了风险的定义和前瞻性风险管理所必需的四个基本要素：时间区间、场景、风险指标、基准点。

要强调的是，这四个要素本身都是不断变化的。

传统的预测方法往往是单场景的，它会误导那些相信它的企业，比如造船业和石油业在80年代的教训，IBM在80年代初对PC市场的预测。

作者建议大家综合考虑各种场景并使用风险调整评估方法。

## 第三章关于决策和风险

## 如何测算金融风险？

传统的基于概率的指标要求重复试验，所以不能用来处理一次性决策。

本章利用第一个例子讲解为投资决策计算各种指标的方法，指出VaR和标准差方法并不正确而且违反直观。

讨论决策问题必须涉及心理学，因此本章使用的第二个例子是卡内曼和特弗尔斯基（两位心理学家）所做的试验，它可以证明风险调整价值更有效力。

## 第四章甜蜜的Regret

萝卜青菜，各有所爱。

读者不妨掩卷思之：面对风险决策，我们到底是强调“趋利”还是“避害”呢？

人们往往不了解自己的内心活动，本章利用行为经济学分析了进行风险决策时的心理活动，所涉及的案例有悲剧也有喜剧，不过悲多于喜。

心理学是有趣的，但本章颇有几个代数公式和加减乘除的必要手续，好在它们不会超过初中一年级的数学水平，毕竟只有充分数量化的学科才可能称为科学。

## 第五章欲与邻家试比高

攀比之心，人皆有之。

既然是比较，就要有一个作比较的基准，一旦选错基准，那就麻烦了。

所谓“人比人得死，货比货得扔”。

买车、买房、投资、评级、兼并，围绕基准展开的争论是生活的一个部分。

本章的大多数故事生动有趣，其中的悲剧也不乏幽默感。

当然，喜欢深沉和争辩的读者会有机会和诺德豪斯一起考察“照明业”的价格变化，或者让自己卷入默尔克公司内部对套期保值的争论。

## 第六章为游戏支付成本

俗语说；两害相权取其轻，两利相权取其重。

## <<风险规则>>

人们在日常生活和工作中经常要作出一些选择；是否参加汽车保险和人身保险？

是否进行某种手术？

如何进行投资？

凡此种种，都涉及到对风险和收益的判断。

美国信托银行、宝洁公司、瑞士银行、高盛公司等国际著名公司的是非成败为我们敲响了警钟，更为我们带来了深深的启迪；分析Regret，控制Downside，争取Upside。

### 第七章Rap陷阱及其评估

索罗斯的对冲基金名声远播。

中国目前也在积极发展投资基金。

与所有投资工具一样，共同基金也有较大的风险，这一点为美国共同基金的历史和现状所明证。

因此，如何有效地控制和防范共同基金中的风险就至关重要了，美国的经验表明，未来展望型方法和风险调整价值分析法有助于控制和防范共同基金中的风险。

本章以共同基金的业绩、购房决策和南非酿酒公司为例，逐层次展开说明风险控制的办法。

### 第八章生活、彩票和股票期权

发行彩票和阿尔巴尼亚的“金字塔投资方案”有什么联系和区别？

人们在决策时的心理和推理逻辑是什么？

期权在现代公司管理中的优势和不足是什么？

因选择期权和利用期权不当，有多家著名公司因之大跌眼镜，自讨苦吃。

微软公司、索尼公司、巴林银行、胡佛公司等不同程度涉及此问题。

我们的基本目标是：在计算风险调整价值的基础上争取胜一胜合同。

### 第九章锦上添花

利用Upside和Rogret分析方法，我们可以有效地控制风险，并相应取得巨大收益。

一个人、一家机构如此，收益可能不是很明显，但如果推广应用到所有个人和机构，则收益大得惊人。

我们的目标是，在风险控制的范围内，重建收益最大化机制。

### 第十章认知你的风险

控制风险是我们的目标，其路途虽然艰险，但不是无计可施。

为测算和控制风险，我们有六个步骤，依次做来，便可获得一份坚毅与自信：利用Regret来避免Regret。

后记

译后感

<<风险规则>>

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>