第一图书网, tushu007.com

<<懒人赚大钱>>

图书基本信息

书名：<<懒人赚大钱>>

13位ISBN编号：9787300113319

10位ISBN编号：7300113311

出版时间：2009-11

出版时间：中国人民大学出版社

作者：阿佩尔　等著，王汀汀　等译

页数：192

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

前言

随着中国金融市场的发展，投资与理财的观念日渐深入人心，并成为全社会关注的焦点。
财经节目拥有很高的收视率，图书排行榜上总能看到各种理财图书，人们茶余饭后谈论的话题也离不开股市……与此同时，市场上流行的自称“战无不胜”的股市“掘金术”也数不胜数。

与这些掘金术一样，本书介绍的策略同样是为了寻找战胜市场的机会和方法，因此似乎只是为已经让人眼花缭乱的投资策略“丛林”增加了一种选择而已。
但译者认为，至少有两方面的特色使得本书成为值得一读的投资实战指南。

首先，本书提出了一种懒人投资策略。
正像作者所说，你不需要有任何数学或者专业的背景，也不必花费太多的时间和精力。
按照本书所介绍的方法，投资者只需每三个月调整一下投资组合，就可以获得不错的收益。

其次，本书作者从理财的角度来看待投资，将投资策略置于人生规划的大框架内进行解析。
投资的目的不是自我感觉良好，而是实现人生目标。
只有在人生规划的视角下来审视投资，我们才能知道怎样的投资策略适合自己，才能做到在该贪婪时贪婪，在该恐惧时恐惧。

第一图书网, tushu007.com

<<懒人赚大钱>>

内容概要

真的有一种方法，三个月才操作一次，投资业绩还能超越大多数专业投资者，甚至市场领导者？
　　没错！
本书就为您提供了这样的投资方法！
杰拉尔德·阿佩尔和马文·阿佩尔是投资领域的常胜父子，管理着规模庞大的客户资金。
他们研究了数十年股票市场的波动，并结合自己的实践经验，用大量数据和图表，为我们总结出了控制风险和扩大收益的简单办法，您只需照做就行了。
这个方法是什么？
那就请您翻开书看看吧！

第一图书网, tushu007.com

作者简介

杰拉尔德·阿佩尔由于其在技术分析和选时交易方面的造诣而闻名全球。
他创造了指数平滑移动平均线（MACD）,被称为MACD之父。
他创立了Signalert公司，撰写了许多关于投资策略的专著和文章，其中包括畅销书《技术分析：积极投资者的有效工具》等。

第一图书网, tushu007.com

<<懒人赚大钱>>

书籍目录

导论“理财智慧”：如何聪明地投资从而在需要用钱时有足够的资金第1章　构建成功的投资组合第2章　分散化和风险管理的高级知识第3章　长期财富前奏——股市导论第4章　一事顺利，事事顺利第5章　全球机会第6章　债券——一种万能的投资工具第7章　特殊的债券市场投资机会第8章　垃圾场中的财富——如何利用高收益债券第9章 目标投资组合——整体大于部分之和第10章 不要被他们踢出地球！
第11章 不要指望政客，能帮助我们的只有自己——制定并实施长期财务规划附录对投资者有用的网络资源注释

第一图书网, tushu007.com

章节摘录

第1章　构建成功的投资组合　　正文部分并不是对导论部分的延续，而是直接探讨与构建和维护投资组合相关的基础知识和一些重要概念。
具体而言，在后面若干章中，我们将考察不同形式的收益型投资，以及利用各类投资获利的方式。
你将会学到与收益型投资相关的基本知识和重要概念，学会如何在各种投资环境中获利并降低风险。
　　股票市场不会被忽视　　我们将为读者介绍股票投资组合构建等问题——分散化的好处以及积极地对投资组合进行再平衡的优势。
你将学会选择高收益共同基金的方法，以及如何利用“交易所交易基金”——这是一种历史不长，却广受投资者欢迎的投资工具，它为投资者提供了在不同地域、不同行业、不同市场板块以及不同投资目标之间均衡配置资产的途径。
　　你还将学到一些具体的策略，这些策略能够帮助你实现比随机选择更高的回报率，同时还能降低投资风险。
　　读完本书，你将会掌握足够多的策略，这些策略将帮助你实现长期投资的成功。
　　投资组合获得成功的关键因素　　投资组合——应当是灵活、动态的，并且能针对投资环境的变化进行调整——应当具备三个方面的特征：　　·平衡；　　·分散化：　　·业绩超越其成分指数。
　　下面我们按顺序考虑这三个要素。
　　平衡　　投资组合应当在多个方面实现平衡。
投资组合中应当包括那些以获取期间收入为目标，即能提供持续收入流（如债券利息和股票红利）的证券，以及那些能够实现资本增值的股票和债券头寸。
　　各种股票、债券、共同基金和交易所交易基金代表了投资的不同领域，它们的投资目标不同，具有不同的投资风险和收益潜力。
　　分散化　　分散化是指投资组合应当包含代表不同投资领域的成分，不同的投资领域往往不会同时上涨、下跌，并且有着不同的风险一收益模式。
这些特征能够平滑投资组合的收益，在提升收益的同时极大地降低风险。
　　我们以REIT——房地产信托基金为例。
这类基金投资于不同类型的房地产，从长期来看，其收益率与股票市场总体水平（通常我们用标准普尔500指数作为股票市场总体收益的代理指标）大致相当。
　　尽管REIT和标准普尔500指数的长期收益率相差不大，但是REIT的波动独立于股票市场：在大多数行业的股票价格下跌时，REIT反而上升；而在大多数行业股票价格上升时，REIT却下降。
因此，我们可以认为REIT的波动与股票市场中的其他工具相关性较弱。
　　不难想象，如果一个投资组合由50%的REIT和50%的标准普尔500指数构成，那么这一组合的收益会比仅包含其中一种的投资组合更稳定。
通常，分散化可以降低投资组合的损失，但并不会对收益造成显著影响。
　　分散化本身与前面所讲的平衡相关，它包括股票和债券之间的分散化，大公司和小公司股票的分散化，国内公司股票和国外公司股票的分散化，不同类型债券之间的分散化，以及收人型股票与成长型股票之间的分散化。
　　利用期货规避通货膨胀风险　　有一类投资机会我们尚未提及——商品期货，例如原材料、黄金、石油及其他能源产品、食品和农产品。
我们可以通过买卖期货合约直接投资于这类工具，同时也可以利用交易所交易基金（ETF）通过股票市场进行间接投资。
　　在通货膨胀比较严重的时期，商品期货的价格也会随之上涨。
物价水平的上升会导致债券价格下降，因为在通货膨胀的市场上，只提供固定收益的债券对投资者的吸引力减弱。
而股票会受益于中等程度的通货膨胀，但是如果通货膨胀很严重，股票投资也会遭受损失。
　　黄金、白银、钯、铝的价格往往随着通货膨胀而上升——在20世纪80年代早期，黄金价格达到每

盎司800美元的高位，债券收益率升至15%，股票市场却阴云密布。
在这之后，在各种能源和商品危机中，债券和股票价格都受到向下的压力，而与期货相关的投资则从中受益。
因此，我们建议分散化的投资组合中应当包含一定的商品期货。
超越市场　　投资者当然希望自己投资组合中各成分的收益都超过市场上的同类证券。
你希望持有的基金的长期或中期（几个月）业绩能够超过平均水平。
你也希望自己投资的股票属于那些领跑市场的个股或行业，并且能够在它们的领先地位被取代前将其出售。
随着本书内容的深入，你将学到具体的、经过深人论证并且得到实践检验的投资策略，坚持运用这些投资策略，你就可以在一定风险水平上获得超过平均水平的投资收益。
目标　　下述内容似乎不言自明，但投资者在构建投资组合时仍需要考虑如下目标：　　1.确保投资收益超过货币市场基金或90天国库券等无风险投资的收益；　　2.假设你在预计的投资期限上能够保持稳定的收益水平，计算实现自己理财目标的投资收益率；　　3.将风险控制在可以承受的范围内。
不同投资目标所对应的风险水平　　一般而言，能带来持续稳定且可预测的现金流的投资工具，尤其是高品质证券（如优先级债券或国债）的风险小于股票的风险。
红利支付水平较高的股票风险也小于投机性强的成长型股票。
同样，投资于价值型证券的共同基金的风险通常也小于那些投资于高风险技术股的基金，而价值型基金的长期回报率事实上却要高于波动程度更大的成长型基金。
为了说明风险和回报率之间的历史相关性，我们在下面这个例子中将标准普尔指数与中期美国政府债券进行组合（见表1.1）。
数据分析　　尽管美国中期国债是最保守的投资工具之一，但是将其纳入一个分散化的股票一债券投资组合中并不会显著影响全股票投资组合的平均年收益率，但是会显著降低最大风险。
例如，相对于全部由股票构成的投资组合，由60%股票和40%债券构成的投资组合的平均年收益率将从10.3%下降到9.3%，却使得最大可能损失从24.9%下降至13.6%。
同时，最好年份回报率也从41.1%下降到29.2%。
通过多元化的投资组合，你可以将风险降低一半，而年回报率只下降1个百分点。
那么只投资股票是否可以实现更高的长期收益？
确实如此。
但是你能否在一年中承受24.9%的损失，在2～3年（如2000--2002年）内承受45%的损失？
很多时候，你需要从投资账户中提取资金用于生活开支，这将减少账户中余下可用于未来增值的资产规模，在这样的情况下，你还能承受如此巨大的损失吗？
对大多数投资者而言最优的组合　　对大多数投资者而言较优的股票一债券投资组合比例可能是80%：20%到60%：40%之间，投资者需要注意的是，即使股票占比仅为20%也可以提升全债券组合的收益，并且会降低全债券组合的风险。
如何确定投资组合的比例？
首先你需要从财务和心理上对自己承受损失的能力进行评估。
如果你比较年轻，还可以继续工作多年，就可以构建股票权重较大的投资组合，因为从长期来看这样的组合更可能带来高回报率。
随着时间的推移，你的资产增值足够满足退休和其他需求，这时，你可能希望降低投资风险。（我们没有必要拿自己坚实的财务基础去冒险。
）如果你现有资产应付未来生活开支略显不足，那么最好的办法是节省开支而不是承担更高风险。
从2000年开始到2003年仍未结束的熊市导致纳斯达克综合指数下跌了75%以上，而标准普尔指数的跌幅也超过45%。
在市场下跌的过程中，很多退休人士还不断地从日益减少的资产中提取生活费用。
在这一阶段以及其他类似的市场阶段（如1973—1974年）中，高风险投、贤遭受了巨大的损失。因此，资本的保值应当是制定投资决策的重要标准。

第一图书网, tushu007.com

在投资股票市场的过程中，投资者可能犯下的最大错误就是承担的风险超过了自己的承受能力。
留得青山在，不怕没柴烧　　思科（Cisco）、甲骨文（Oracle）和朗讯（lucent）等公司有什么共同点？
这些公司的股票都曾经受到市场狂热的追捧，而随着股市回归理性，这些股票的价格也大幅下挫，数以千计的投资者只落得两手空空。
通常，市场上的热点股票在其价格即将达到最高点时，往往会吸引最多的投资者。
不管在怎样的情况下，即使你错过了事后证明是不错的投资机会，你仍然拥有自己的资本，并且可以利用其他的投资机会。
但是如果你遭受损失，情况会怎样？
假设你的资产损失了50%，那么为了恢复到最初的资产水平，剩下的资产必须获得100%的回报率。
（在这里，先盈利100%再损失90%，还是先损失50%再盈利100%都不重要。
对于每一次50%的损失，你都需要1000的收益率才能保证不亏本。
）　　而如果损失了25%，那么剩下的资产需要产生33%的收益率才能使总资产回到初始水平。
假设你最初有100元投资，损失25元后还剩下75元，为了重新拥有最初的100元，你需要利用剩下的75元赚25元。
如果你不是处于资本积累的早期阶段，也不具备承担风险的绝对实力或意愿，那么在投资之前一定要认真评估潜在损失的影响。
这比估计可能的盈利更重要。
对于许多（如果不是大多数）投资者而言，在投资中“实现对自己的肯定”和赚钱同样重要。
（但是自以为是并不一定表示投资者确实很英明。
）我们再一次强调，风险控制是投资规划过程中最重要的环节。

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