

投资分析与 组合管理

(第八版)

下册

Investment Analysis and
Portfolio Management

(Eighth Edition)

弗兰克·K·赖利

Frank K. Reilly

[美]

基思·C·布朗

著

Keith C. Brown

中国人民大学出版社

CENGAGE
Learning

金融学译丛

CENGAGE
Learning

投资分析与 组合管理

(第八版)

46
下册

Investment Analysis and
Portfolio Management

(Eighth Edition)

弗兰克·K·赖利

Frank K. Reilly

[美]

基思·C·布朗

著

Keith C. Brown

李伟平 / 译



梁晶
工
作
室
LIANGJING PUBLISHING HOUSE

F830.p1
L030

中国人民大学出版社
· 北京 ·
金融学译丛

图书在版编目 (CIP) 数据

投资分析与组合管理: 第8版/ (美) 赖利 (Reilly, F. K.), (美) 布朗 (Brown, K. C.) 著; 李伟平译. —北京: 中国人民大学出版社, 2010

(金融学译丛)

ISBN 978-7-300-13153-5

I. ①投… II. ①赖… ②布… ③李… III. ①证券投资-分析 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 247945 号

金融学译丛

投资分析与组合管理 (第八版)

[美] 弗兰克·K·赖利 著
基思·C·布朗

李伟平 译

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室)

010-62511398 (质管部)

010-82501766 (邮购部)

010-62514148 (门市部)

010-62515195 (发行公司)

010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com> (人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 涿州市星河印刷有限公司

规 格 185mm×260mm 16 开本

版 次 2011 年 3 月第 1 版

印 张 99.25 插页 6

印 次 2011 年 3 月第 1 次印刷

字 数 1 827 000

定 价 168.00 元 (上、下册)

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换

目 录

第五部分 债券分析与管理

第 17 章 债券基础知识	790
债券的基本特点	791
债券特征	791
债券的收益率	794
全球债券市场的结构	795
债券发行人	796
债券投资者	798
债券评级	799
可供选择的债券	801
国内政府债券	801
政府机构债券	804
市政债券	806
公司债券	808
国际债券	816
获取债券价格信息	818
解读债券报价	818

第 18 章 债券分析与估值	830
债券估值基础	832
现值模型	832
收益率模型	835
计算债券收益率	836
名义收益率	836
当前收益率	837
允诺到期收益率	837
允诺提前赎回收益率	840
实现（期间）收益率	841
计算未来的债券价格	842
不同再投资收益率下的实现（期间）收益率	844
确定非付息日的债券价格与收益率	846
免税债券的收益率调整	847
债券收益率簿册	847
运用即期利率进行债券估值	848
利率的决定因素有哪些？	851
预测利率	852
利率的基本决定因素	853
利率期限结构	856
根据即期利率曲线计算远期利率	862
利率期限结构理论	865
预期假说	865
流动性偏好假说	867
市场分割假说	868
期限结构对于交易的含义	869
收益率价差	869
决定债券价格波动性的因素有哪些？	870
交易策略	874
久期指标	874
修正久期和债券价格的波动性	878
债券的凸性	880
可提前赎回债券的久期和凸性	887
麦考利久期和修正久期的局限性	890
附有嵌入式期权的收益率价差	898
静态收益率价差	899
经期权调整的价差	901
第 18 章附录	918

第 19 章 债券组合管理策略	920
几种债券组合管理策略	921
被动型管理策略	921
积极型管理策略	923
全球固定收益投资策略	936
核心—附加债券组合管理	938
资金匹配方法	939
或有免疫程序	949
资本市场理论和有效市场假说对债券组合管理的含义	956
债券与整体资产组合理论	957
债券与资本市场理论	958
资本资产定价模型理论框架中的债券价格行为	958
债券市场效率	960
第六部分 衍生证券分析	
第 20 章 衍生市场与衍生证券导论	978
衍生市场概述	980
远期和期货市场的术语与结构	981
解读期货合约报价：一个例子	983
期权市场的术语和结构	985
解读期权的报价：一个例子	988
衍生证券投资	990
衍生证券投资的基本特征	991
远期合约的基本收益图解	993
看涨期权与看跌期权的基本收益图解	995
期权收益图解：一个例子	997
远期合约与期权合约之间的关系	1000
看跌期权—看涨期权—现货平价关系	1000
看跌—看涨期权平价：一个例子	1002
利用看跌—看涨期权平价关系创造合成式证券	1004
根据股利支付调整看跌期权—看涨期权—现货平价关系	1006
看跌期权—看涨期权—远期平价关系	1007
金融衍生工具在投资组合管理中的应用概述	1009
运用远期合约对资产组合进行结构调整	1009
运用看跌期权保护投资组合的价值	1011
为保护性看跌期权支付成本的另一种替代性方法	1014
第 21 章 远期和期货合约	1028
远期和期货交易概述	1029
期货合约的交易机制	1031

远期合约与期货合约之间的比较	1034
运用远期合约和期货合约进行套期保值	1034
套期保值和基差	1034
理解基差风险	1036
计算最优的套期保值比率	1037
远期合约和期货合约：基本的估值概念	1038
远期合约和期货合约的估值	1038
即期价格与远期价格之间的关系	1040
金融远期和期货合约：应用与策略	1042
利率远期和期货	1042
长期利率期货	1043
短期利率期货	1049
股票指数期货	1056
货币远期和期货	1063
第21章附录	1080
A. 计算久期的封闭方程式	1080
B. 货币市场的隐含远期利率的计算	1082
第22章 期权合约	1085
期权市场和期权合约概述	1087
期权市场的惯例	1087
交易所交易期权的报价	1088
期权估值基础	1096
基本方法	1097
提高预测的精确性	1099
二项式期权估值模型	1105
布莱克-斯科尔斯估值模型	1108
估计波动性	1112
布莱克-斯科尔斯估值模型存在的问题	1114
期权估值：拓展与深化	1115
欧式看跌期权的估值	1116
以支付股利的证券作为基础资产的期权估值	1117
美式期权估值	1119
布莱克-斯科尔斯模型的其他拓展	1121
期权交易策略	1124
保护性看跌期权	1125
保护性看涨期权	1127
跨式、条式和带式组合	1129
勒式组合	1132

择式期权	1133
价差	1133
范围远期	1137
第 23 章 互换合约、可转换证券和其他嵌入式金融衍生工具	1151
OTC 利率协议	1152
基于远期的利率合约	1152
基于期权的利率合约	1162
互换合约的拓展	1166
股票指数互换	1166
认股权证和可转换证券	1169
认股权证	1170
可转换证券	1171
可转换优先股	1172
可转换债券	1173
其他嵌入式金融衍生工具	1178
双重货币债券	1178
股票指数关联债券	1180
与商品价格相关联的看涨债券和看跌债券	1184
与互换相关联的票据	1187
为灵活性估值：实物期权导论	1190
利用实物期权对公司估值	1191
第七部分 资产管理规范与评估	
第 24 章 专业资产管理	1209
资产管理行业：结构与演变	1210
私人管理和咨询公司	1214
私人资金管理公司的投资策略	1217
投资公司的组织和管理	1218
评估投资公司的股票价值	1219
封闭式投资公司和开放式投资公司	1220
基金管理费用	1225
投资公司的目标投资组合	1226
根据基金特征的分类	1229
全球投资公司	1231
共同基金的组织和策略：一个案例	1232
对冲基金	1235
对冲基金的特征	1237
对冲基金的策略	1239
风险套利投资：一个详细的考察	1241

对冲基金的业绩表现	1243
专业资产管理行业中的道德和管制	1245
资产管理行业的管制	1246
道德行为准则	1248
道德冲突的案例	1250
你希望从专业投资管理者那里获得什么?	1252
第 25 章 投资组合业绩评估	1264
投资组合管理者应具备哪些基本要求?	1266
早期的投资业绩评估方法	1267
1960 年以前的投资组合评估	1267
同类比较法	1268
投资组合业绩的综合衡量指标	1269
特雷诺投资组合业绩衡量指标	1269
夏普投资组合业绩衡量指标	1273
詹森投资组合业绩衡量指标	1275
信息比率投资业绩衡量指标	1277
投资组合业绩衡量指标的应用	1279
投资组合的业绩评估: 一些拓展	1289
投资业绩衡量指标的组成	1289
基于证券持仓分布的投资业绩衡量指标	1292
投资业绩归因分析	1298
衡量市场时机把握能力	1303
影响投资业绩衡量指标应用的因素	1304
全球基准问题的举例说明	1306
基准问题的含义	1309
基准投资组合的必要特征	1310
债券组合的投资业绩评估	1311
基于收益率的债券投资业绩衡量指标	1311
债券组合投资业绩的归因分析	1313
报告投资业绩	1316
时间加权收益率和资金加权收益率	1316
投资业绩报告标准	1318
附录	1334
附录 A 如何成为一名注册金融分析师资格持有者	1334
附录 B 《道德规范》和《职业行为准则》	1336
附录 C 利率表	1340
附录 D 标准正态分布表	1347

全部参考文献列表	1349
词汇表	1412
索引	1445
译后记	1537

著作权合同登记号
图字: 01-2006-3004号

投资分析与组合管理
Investment Analysis and
Portfolio Management
(Eighth Edition)



本书旨在帮助读者学会如何管理自己的财富，以从中实现收益最大化。本书一方面对资本市场的运行机制和可供选择的投资工具等内容，进行了清晰易懂的现实描述；一方面对如何通过评估投资目标和机会来建立符合个人风险—收益偏好的投资组合，进行了深入浅出的理论分析。此外，本书还系统探讨了日新月异的全球化趋势对投资理论和实践的影响。本书采用的资料力求严谨，强调实证方法的运用，但避免过于数量化。

赖利和布朗两位作者提供了一本优秀的投资分析与组合管理教材，并已被世界各地的专业人士、机构和学校广泛使用。对于那些希望全面了解和深入学习投资理论与实践的读者而言，本书是一个绝佳的选择。

CENGAGE
Learning

www.cengageasia.com

ISBN 978-7-300-13153-5

ISBN 978-7-300-13153-5



9 787300 131535 >

定价: 168.00元 (上、下册)