

<<指数基金研究>>

图书基本信息

书名：<<指数基金研究>>

13位ISBN编号：9787500465614

10位ISBN编号：7500465610

出版时间：2008

出版时间：中国社会科学出版社

作者：王雅龄

页数：270

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>

## &lt;&lt;指数基金研究&gt;&gt;

## 内容概要

指数基金是一种旨在承担标准化风险、获取平均化收益，以跟踪市场某个特定指数为投资策略，由专业的资产管理机构发起并管理的证券投资基金。

指数基金的工作原理，是复制指数的收益率特征及其收益率的波动特征，从而将投资风险设定在一个标准化的预期范围之内。

世界上第一只指数基金“先锋500”迄今只有三十多年历史，随着ETF的问世，指数基金取得了飞跃式发展。

指数基金的本质特征是风险标准化。

被动投资策略、平均价格、风险最小化等等概念均与指数基金有关，但都不是指数基金的本质特征。

指数基金的风险收益组合不是最优化的，但却比较靠近有效边界，是有效组合的合理近似。

指数基金的理论基础是投资组合理论、市场效率理论和指数构造理论。

投资组合理论，是指数基金的主要理论基础。

在投资组合理论体系中，资本市场线是贯穿资本资产定价模型和共同基金定理的轴心。

均衡状态下，资本市场线是连接无风险利率和股票市场收益率的一条直线；非均衡状态下，资本市场线不是直线或不存在。

风险溢价和无风险利率，均与实体经济的增长率相关，且均高于名义GDP增长率。

股权资产的增值率，即“无风险利率+风险溢价”，大大高于名义GDP增长率。

这不仅揭示了股权资产的风险，而且揭示了资本资产增值的来源。

复合指数基金可以演示这一理论。

资本市场效率理论，是指数基金的第二理论基础。

资本市场效率理论起源于有效市场假说。

有效市场假说包括三个验证市场达到理性定价效率水平的模型。

从定价效率引向市场微观方向的研究，理论上称为交易效率。

从定价效率引向宏观方向的研究，未成体系，笔者以功能效率加以概括。

所谓资本市场功能效率，指的是通过资本市场形成的有效投资对宏观经济增长率的边际贡献率。

在资本市场效率理论的体系中，功能效率与定价效率和交易效率并列平行。

书中八个案例分别解释。

指数基金以定价效率为依据，以交易效率为手段，以功能效率为目的。

指数基金的长期收益率，是市场定价效率的证明。

指数基金构造标准化的证券篮子，是提高交易效率的捷径。

指数基金的规模复制，有助于市场规模扩张及其功能效率的提高。

指数构造方法是指数基金实现这些功能的机制保证，指数理论当然也是指数基金的重要理论基础。

指数基金在“新兴+转轨”的中国市场试验阶段遇到一些特殊困难，但因为具有透明度相对较高的结构特征，其潜在优势和发展空间远远超过成熟市场。

<<指数基金研究>>

作者简介

王雅玲，籍贯河北定州，中共党员。  
河北师范大学外语系英语专业，文学学士（1992）；中国社会科学院研究生院财贸系货币银行学专业，经济学硕士（2000）；中国社会科学院研究生院财贸系财政学专业，经济学博士（2005）；中国博士后特华科研工作站金融学专业，博士后研究生（2007）；现（新）任青岛大学经济学院财政系主任。

## &lt;&lt;指数基金研究&gt;&gt;

## 书籍目录

第一章 指数基金研究背景第一节 选题一 资本市场面临新的发展时期二 正在走向世界的中国资本市场三 本书章节结构和内容介绍第二节 关于市场效率的研究一 从巴舍利耶说起二 此效率非彼效率第三节 关于被动投资策略的研究一 托宾的贡献二 指数基金的实践第四节 关于交易所交易基金的研究一 ETF到底是什么二 国内学者的研究成果第二章 指数基金的理论基础第一节 有效市场和效率的研究一 有效市场假说二 资本市场的功能三 资本市场效率理论的体系第二节 投资组合理论一 证券市场的有效边界二 资本资产定价模型三 共同基金定理第三节 指数技术及指数理论一 指数的分类和编制二 指数构造理论三 解读沪深300指数第四节 指数基金相关概念界定一 指数基金分类二 技术指标释义三 专业术语界定第三章 指数基金历史上四个经典案例第一节 指数基金发端一 先峰500二 功能效率和指数基金三 受托人的忠诚责任第二节 指数基金兴起一 蜘蛛系列二 交易效率和指数基金三 指数基金的本质第三节 指数基金创新一 盈富基金二 定价效率和指数基金三 市场效率和政府边界第四节 指数基金前沿一 上证50ETF二 指数基金成功为资产等级三 投资策略和市场的有效性第四章 四个理论模型指数基金第五章 中国指数及其指数基金的发展第六章 主要研究结论参考文献后记

## <<指数基金研究>>

### 编辑推荐

作为一新的金融衍生产品，指数基金以其资产管理形式新、透明度较高、波动性较小等特点，受到越来越多的研究人员、证券投资者的关注。

本书以资本市场效率理论为背景，利用投资组合模型，通过八大案例来分析指数基金的本质特征和市场功能及其在中国资本市场的发展前景，具有理论和实践意义。

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>