

<<中国开放式基金的投资绩效评价>>

图书基本信息

书名：<<中国开放式基金的投资绩效评价>>

13位ISBN编号：9787500480860

10位ISBN编号：7500480865

出版时间：2009-7

出版时间：中国社会科学出版社

作者：肖奎喜

页数：313

字数：240000

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>

<<中国开放式基金的投资绩效评价>>

内容概要

《中国开放式基金的投资绩效评价：基于风险调整收益的实证分析》从多个角度对中国开放式基金的业绩进行了较为系统的评价，并结合评价期间证券市场环境对影响基金业绩的因素进行了分析。实证研究发现，从总体上看，不管是用净值增长率还是用多种经过风险调整的评价指标进行衡量，开放式基金都战胜了市场基准组合的表现，从而体现出了专家理财的功能；大部分开放式基金显示出了一定的证券选择能力，很少有基金具备显著的市场时机把握能力，即使是基金管理公司这样具有强大研究实力的机构投资者也不能够通过估计未来市场的行情来及时调整其投资组合中的风险资产和无风险资产的比例；通过实例分析发现，基金管理公司在对市场趋势进行预测时表现出明显趋同的羊群行为；开放式基金的业绩持续性不强，表明基金过去的业绩并不包含对未来业绩有用的信息，投资于过去表现好的基金在未来不一定会受益。

中国开放式基金的业绩与其申购率呈正向关系，但与其赎回率之间没有明显的关系，绩差基金并不一定受到投资者的惩罚被赎回，相反，绩优基金反而可能被提前赎回；开放式基金在费用上没有体现出规模优势，开放式基金的总费用率与基金的业绩呈正向关系，表明费用率高的基金其业绩也更好，消极型指数型基金虽然总费用率较低，但其业绩却不比积极型基金好，这一点与国外大多数研究结论相反，表明中国基金的高费用激励着基金经理追求更好的业绩。

<<中国开放式基金的投资绩效评价>>

作者简介

肖奎喜，男，1968年1月生，湖南人，2005年获浙江大学管理学博士学位，现为广东外语外贸大学国际经济贸易学院副教授、国际经济贸易研究中心兼职研究人员。主要研究方向是资本市场与风险管理。

<<中国开放式基金的投资绩效评价>>

书籍目录

- 第一章 引言
- 第二章 文献回顾
- 第三章 研究样本、数据来源及基准组合的选取
- 第四章 开放式基金的净值增长能力检验
- 第五章 基于风险调整收益的开放式基金业绩评价
- 第六章 基于CAPM模型的开放式基金业绩衡量
- 第七章 开放式基金的证券选择能力和市场时机把握能力评价
- 第八章 开放式基金业绩持续性的实证检验
- 第九章 开放式基金的流动性交易及其对基金业绩的影响
- 第十章 开放式基金的费用率及其基金业绩的影响
- 第十一章 结论与建议
- 参考文献
- 后记

章节摘录

第一节 研究背景及意义 长期以来,中国证券市场的投资主体以个人投资者为主,机构投资者所占比例太小,造成证券市场投资主体比例极不协调。

一方面,大多数个人投资者因为缺少专业投资知识使得其投资行为具有较大的盲目性,容易导致证券市场的急剧波动;另一方面,有少数机构投资者利用资金、信息及人才优势操纵市场,扰乱证券市场的秩序,损害了中小投资者的利益,因此,证券市场的投资者主体比例亟待改善。

从国外成熟市场的情况来看,机构投资者是证券市场最主要的力量,对证券市场的规范和稳定起着至关重要的作用,而在各类机构投资者中,规模最大、运作最为规范和完善的要数证券投资基金。

借鉴国外证券市场的经验,中国决定要超常规发展机构投资者,而这一决定的重中之重就是要快速发展证券投资基金。

1997年11月,国务院证券委员会颁布了《证券投资基金管理暂行办法》,为证券投资基金的设立和运作提供了重要的法律基础。

1998年3月,中国第一只规范的封闭式证券投资基金——基金开元宣告成立,证券投资基金作为全新的规范的机构投资者正式登上了证券市场的舞台。

.....

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>