

<<基金参谋>>

图书基本信息

书名：<<基金参谋>>

13位ISBN编号：9787564212490

10位ISBN编号：7564212497

出版时间：2012-1

出版时间：上海财经大学出版社有限公司

作者：代宏坤

页数：222

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>

<<基金参谋>>

前言

经过十年的发展，国内基金的有效账户已达到了6000多万户。可以说，基金与千万家庭的幸福生活紧密地联系在一起。作为人类最伟大的发明之一，基金提供了一条低成本、高效率的途径，使广大投资者，特别是资金有限的中小投资者，能够参与资本市场，分享经济发展的成果。诚然，与股票投资者一样，广大基金持有人承受了很大的亏损，但投资者有理由对中国经济和资本市场的发展保持信心，给自己的未来一个期许，虽然通向未来的道路并不平坦。

上海证券作为第一批具备协会会员资格的基金评价机构，对于国内基金生态的健康发展具有一份责任。公司鼓励和支持研究成果最大限度地传播，向社会公众提供专业的见解，使研究成果取得最大的社会效益。

这些研究工作，对于推动国内基金法规的健全、机构的规范运作，以及基金持有人正确投资理念的形

成都是有益的。首先，研究机构在推动基金法规的健全方面是可以发挥一定作用的。综观美国共同基金的发展史，美国投资公司的健康发展和监管法规的不断完善，在很大程度上是由美国投资公司协会（ICI）的深入研究和向国会的游说所推动的，例如《1940年投资公司法》的颁发和对基金公司内部人持股的监管等重大事件，背后都有投资公司协会深入的研究支持。在国内还没有这样的机构，但券商的基金研究机构是可以在其中发挥部分作用的，这对于行业的发展是有意义的。

其次，研究机构对于推动基金投资行为的规范是能发挥部分作用的。在基础市场不健全的条件下，基金的投资行为有待规范。目前基金在一定程度上扮演了交易者的角色，采取短期化的投资行为，在二级市场博取价差。这些行为很大程度上是由于基金短期业绩排名的压力所导致的。作为基金评价机构，上海证券基金评价的哲学鼓励基金管理人切实遵守基金契约与投资业绩基准，为基金投资者创造长期稳定的超额收益，而不是追求短期的净值增长排名。

同时，研究机构还承担着部分投资者教育的功能。在国内这一新兴市场，基金的各参与方都不够成熟，尤其是基金投资者。研究机构有责任培育和引导投资者的风险意识和长期投资理念，让老百姓把基金投资看作财富长期增长的一条途径，而不是快速致富的渠道。基金投资者对于基金的很多抱怨，往往是因为不了解。

这些研究工作，可以让投资者了解基金能做什么、不能做什么这些根本的问题。不可否认的一个事实是，国内基金取得了很大的成绩，但也面临着转型与发展的任务。在美国共同基金的发展史上，也曾经有很多次，共同基金几乎退出了历史的舞台，但最终共同基金的发展成为资本市场上一个奇迹。

在国内资本市场不断完善、相关法规不断健全、业界的共同努力下，我坚信国内资本市场、基金业的明天是美好的。

上海证券有限责任公司 总经理 2011年12月20日

<<基金参谋>>

内容概要

国内开放式基金已发展了十年，站在另一个十年开启的时点上。
来自研究前沿的首席分析师。
通过深入的观察和思考。
以美国共同基金的发展为借鉴。
兼顾学术理论与投资实践，对国内开放式基金进行一次素描。

基金转型路向何方？

谁来保护持有人的利益？

做绝对收益还是相对收益？

基金的业绩能持续吗？

基金具有择时能力还是选股能力？

优质基金的基因是什么？

做股民还是基民？

何种投基策略更有效？

如何构建基金组合？

基金公司各有什么特色？

首席分析师眼中的好基金有哪些？

国外基金研究关注哪些主题？

这些话题是监管层、管理人、研究者、传媒人、投资者所共同关心的。

《基金参谋:首席分析师的观点》通过严密的数据、深入的分析，为您一一解读，不同的读者或多或少都能从《基金参谋:首席分析师的观点》中获得有益的信息。

<<基金参谋>>

作者简介

代宏坤，上海证券基金评价研究中心首席分析师，上海国际集团 / 复旦大学博士后、四川大学管理学博士。

早年在四川大学管理学院担任教师。

在微观层面关注企业的管理及运作，从战略和组织角度解析作为经济细胞的企业，研究成果获得多项省部级奖励，出版专著、译著等各类书籍8部，代表作有《企业信息技术采纳研究》、《企业问题解决方案设计》(译著)。

2006年，在上海国际集团 / 复旦大学博士后工作站从事金融集团转型与发展课题的研究，由此关注更宏观的经济和金融领域。

进入基金研究领域后，试图以美国共同基金的发展史为标杆，从产业组织理论的角度来理解基金。

《基金参谋》是这一尝试的阶段成果。

同时，期望研究成果能使社会公众有所获益。

为此，在中国证券报、上海证券报、证券时报等金融媒体发表专题报告，通过第一财经、财富天下、东方财经等频道表达自己的观点，在新浪、金融界等基金栏目诚恳地回答投资者的问题。

<<基金参谋>>

书籍目录

序

前言

第一章 转型与发展

基金业生态：转型进行时

公司型基金：有效不完美

基金业竞争：大幕已开启

第三方销售：任重而道远

债券型基金：均衡新势力

小公司策略：三维度变革

第二章 绩效与能力

收益：相对VS绝对

业绩：间歇VS持续

决策：短期VS中期

能力：择时VS选股

基因：优基VS劣基

论剑：基金VS散户

评级：高星VS低星

第三章 风格与费用

风格：集中无关风险

规模：迷你不是问题

换手：行业整体高企

成本：保持相对稳定

第四章 策略与组合

投基：策略六款实考

配置：风险交换效率

组合：简单或更有效

策略：全球多元配置

追踪：检视及再平衡

第五章 公司与基金

18家基金公司掠影

18只优质基金解析

第六章 图形研究主题

参考文献

章节摘录

公募基金的形象日渐暗淡，业绩受到投资者的广泛质疑，规模受到多种资产管理产品的蚕食，但无论是基金数量还是资产管理规模，公募基金在近十年的时间里实现了飞跃式的发展。

在为人诟病、处境困顿之时，全面地审视基金行业的状况，有助于把握未来发展的趋势。

我们以美国共同基金的行业发展历史为参照，借助现代产业组织理论的有效工具——SCP模型的分析框架（结构Structure、行为Conduct、绩效Performance），来分析中国公募基金的结构、行为和绩效。

结论表明：
· 中国公募基金在结构上呈现出稳定的不均衡态。

表现为：规模还较小、市场的结构不均衡（偏股型的基金比重过大）；阶段性的超常规发展是国内外基金行业发展初期的特殊增长路径；市场集中度高、结构稳定、进入壁垒高；
· 在行为上，亟待从单一向多元的嬗变。

无论是无差异的固定管理费率，还是基金销售以银行主导的局面，要实现真正的嬗变还有很长的路要走，只有充分的市场竞争才是有效的催化剂，而多元化的格局将引导行业走向更加差异化的竞争；

· 在绩效上，国内基金大多数时间能获得超额收益，市场仍是主动管理的天下；与海外市场不同，国内基金进行积极资产配置的特征明显，普遍把较大比重的资金配置到债券和货币市场中，反映了基金采纳市场择时策略的普遍化。

.....

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>