

图书基本信息

书名：<<基金治理与基金经理锦标赛激励效应研究>>

13位ISBN编号：9787030328236

10位ISBN编号：703032823X

出版时间：2012-1

出版时间：科学出版社

作者：肖继辉

页数：121

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>

## 内容概要

首先，我们通过对基金公司治理现状和存在的问题进行理论和实证分析，发现基金公司治理问题，提出需要依赖外部市场的约束和基金行业的竞争来解决基金治理问题；其次，我们对基金经理的个人特性以及基金业绩关系进行实证研究，以便对基金经理的人力资源和业绩表现有系统的了解；再次，从理论上分析基金行业竞争现状，以及基金行业业绩排名对基金经理心理、行为的系统影响，并实证检验基金锦标赛对基金资产配置、选股风格和基金风险等方面行为的影响，最终对基金业绩的影响；最后，我们在该研究内容的基础上，进一步提出如何规范我国基金行业的信息披露机制，和如何合理竞争以及规范基金经理个人自律和行业约束等方面的建议，试图对我国基金业治理问题提出有效的建议。

书籍目录

丛书序

前言

第一章 导论

第一节 中国开放式基金发展现状

第二节 问题的提出

第三节 研究意义与内容安排

第二章 基金公司治理现状与治理失衡

第一节 中国基金公司治理结构

第二节 中国基金公司治理失衡

第三节 基金治理的完善

第四节 小结

第三章 中国基金公司治理效应的实证研究

第一节 引言

第二节 基金治理理论和文献回顾

第三节 研究假设的提出

第四节 变量的定义

第五节 实证分析

第六节 小结

第四章 基金经理特征与激励现状

第一节 中国基金经理来源和特征分析

第二节 中国基金经理人市场发展

第三节 基金经理个人特征与基金业绩关系

第四节 完善基金经理人市场的建议

第五章 基金行业竞争与基金经理激励

第一节 基金行业的业绩排名机制与现状

第二节 中国业绩排名机制存在的问题

第三节 业绩排名机制产生的影响

第四节 基金行业锦标赛对基金治理的意义

第六章 基金行业锦标赛与基金经理激励效应实证研究

第一节 引言

第二节 问题的提出

第三节 理论基础

第四节 相关文献回顾

第五节 数据来源与变量设计

第六节 实证分析

第八节 小结

第七章 完善中国基金行业治理的政策建议

第一节 完善信息披露的机制

第二节 合理竞争的制度管制

第三节 基金经理人市场的发展与规范

参考文献

## 章节摘录

版权页：插图：考虑内生关系时，选股风格对选股能力有显著影响，但对业绩没有显著影响，表明选股风格对业绩的影响是通过改变选股能力实现的。

联立方程组回归结果与单个方程相比有以下差异：基金经理的财经和理工双专业背景对选股风格和能力都没有显著影响，该特征代表基金经理倾向提高组合系统风险，才对业绩有正的影响，其本身不代表选股能力。

基金经理海外经历对选股能力没有影响，表明海外经历对选股能力的影响是通过动力 / 反向选股风格实现的。

资产规模对业绩的影响不显著，表明基金规模通过影响选股能力，从而影响业绩，在控制基金选股能力后，规模对业绩的影响变得不显著。

资产周转率对基金业绩的影响变得不显著，而资产周转率对基金选股能力有显著正的影响，表明资产周转率对业绩的影响是通过基金选股能力体现的。

六、结论总体来看，中国基金经理特征对基金投资风格、基金选股能力和基金业绩的预测能力较差。

本书研究发现：基金经理年龄、教育程度、财经专业背景都不能有效预测经理的选股能力和基金业绩；但基金经理年龄一定程度上代表基金择时能力。

基金经理的财经和理工双专业背景将影响基金经理的风险态度和选股风格，但是并不能代表基金的选股能力，财经和理工双专业背景的经理倾向提高基金系统风险，对业绩有正的影响。

基金经理的CPA / CFA资格既不影响选股风格也不代表选股能力，因此对基金业绩也没有预测作用。

经理所毕业大学排名既是代表股票成长性选股风格的特征也是基金经理投资能力的代表，根据该特征能有效预测基金业绩。

基金经理的从业经验对基金业绩和选股能力都有显著正的影响，对部分选股风格度量也有影响。

表明基金从业经验能预测基金业绩，基金从业经验对业绩的预测作用是建立在基金从业经验代表较强的选股能力基础之上。

海外经历通过影响基金经理选股风格达到改善选股能力和业绩的目的。

由于基金投资目标和风格存在差异，因此基金业绩的度量本身存在复杂性。

业绩度量之间的不统一，也可能带来不同文献检验结果的差异。

尽管投资者根据基金经理个人特征，可以对其风险态度和投资风格有初步判断，但是该判断都是建立在基于业绩结果为导向的判断基础上，该判断的可靠性会随着业绩度量的选择出现差异。

而且，对投资者而言真正可靠的决策是建立在资产组合投资风格的基础之上，因此，定期披露基金持有资产特征和投资风格，以及投资目标与风格的偏离相关信息对投资者了解基金风险和业绩更加具有实际意义。

开放式基金作为一种大众投资工具，为发展和稳定证券市场起到不可低估的作用。

基金经理作为基金的高管，对基金业绩有重要的影响。

编辑推荐

《基金治理与基金经理锦标赛激励效应研究》是企业管理理论与应用研究系列丛书之一。

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>