

图书基本信息

书名：<<金融学季刊-第5卷 第1期.2009-中国金融学年会会刊>>

13位ISBN编号：9787301159330

10位ISBN编号：7301159331

出版时间：2009-9

出版时间：徐信忠、刘力、朱武祥 北京大学出版社 (2009-09出版)

作者：徐信忠 等著

页数：128

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>

书籍目录

投资者有选择优秀基金的能力吗?——中国股票型基金的“聪明理财”效应研究基于双指数跳跃扩散模型的外汇期权定价实证研究  
投资者保护、股权集中与利益侵占研究从限价指令簿的量价关系看逆向选择成本——基于中国股票市场的实证研究  
Z-score模型与KMV模型预测违约风险能力的比较研究  
配股对股票长期收益的影响——基于投资的实证研究

章节摘录

插图：四、结论投资者从基金买卖行为中获得的收益，是衡量其选择基金能力的重要标准。

在“聪明理财”效应存在的前提下，投资者基金申购与赎回行为与基金未来业绩之间应呈现出显著的关系，资本会自动流向收益率较高的基金。

在中国开放式基金市场中，“聪明理财”效应的存在性问题深受学术界与实务界关注。

本文基于对基金自身业绩与投资者基金申购与赎回行为关系的实证分析，研究了中国股票型基金市场中的投资者是否具有选择高收益基金的能力。

本文结论如下：（1）通过研究投资者前期基金申购与赎回行为以及基金当期业绩，我们发现前一季度申购额、赎回额、净申购额和隐性申购额较大的基金与较小的基金相比，在本季度中的业绩并没有出现显著差异，这说明中国股票型基金市场中的“聪明理财”效应不显著；（2）不同的市场行情均不会产生“聪明理财”效应；（3）基金公司过去的业绩能够解释投资者当期的申购与赎回行为，基金投资者的申购行为具有持续性；（4）基金年龄、基金管理费用率和独立董事比例是预测基金未来业绩的有效因素，而基金净申购额等因素的预测能力有限，基金公司业绩不具有显著的持续性。

编辑推荐

《中国金融学年会会刊:金融学季刊(第5卷第1期2009)》: 陈超 闫作远 投资者有选择优秀基金的能力吗?——中国股票型基金的“聪明理财”效应研究史永东 李君初 基于双指数跳跃扩散模型的外汇期权定价实证研究吕长江 周县华 投资者保护、股权集中与利益侵占研究李平 陈瑜 曾勇 从限价指令簿的量价关系看逆向选择成本——基于中国股票市场的实证研究段昌文 KenHung Z-score模型与KMV模型预测违约风险能力的比较研究毛小元 配股对股票长期收益的影响——基于投资的实证研究

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>