第一图书网, tushu007.com

<<基金经理激励体系对其投资行为的影响研>>

图书基本信息

书名：<<基金经理激励体系对其投资行为的影响研究>>

13位ISBN编号：9787516104217

10位ISBN编号：7516104213

出版时间：2011-12

出版时间：中国社会科学出版社

作者：龚红

页数：176

字数：202000

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

《基金经理激励体系对其投资行为的影响研究》力图通过剖析激励体系中的各种激励机制对基金经理投资行为的影响，发现导致激励作用扭曲的关键因素，进而提出改革方案，这有十分重要的理论价值，对于促进我国基金业的健康、稳定发展更具有极其重要的现实意义。

《基金经理激励体系对其投资行为的影响研究》以基金经理的委托—代理激励体系为核心，分析了激励体系中三种最为重要的基金经理激励方式。

包括：基金管理费——与基金经理直接利益相关的显性激励方式；隐性和长期激励方式——声誉；基金业特有的锦标赛激励制度——相对业绩排序。

结合公司治理与证券投资组合理论，力图打开激励方式对基金经理投资行为影响的黑盒子。

作者简介

龚红，武汉大学经济与管理学院副教授、管理学博士，清华大学经济管理学院博士后。
主持和参与国家自然科学基金项目、教育部人文社会科学基金项目等国家和省部级课题7项，在Euro—Asia
Journal of Management、《世界经济》、《南开管理评论》等刊物上发表论文20篇。

书籍目录

前言
第一章 绪论
第一节 研究背景与研究意义
一 研究背景
二 研究意义
第二节 研究对象和主要研究内容
一 研究对象的界定
二 主要研究内容
第三节 研究思路与方法
一 文献综述
二 理论推演
三 模型推导与实证研究
四 理论完善与激励方式创新
第四节 研究的创新点
本章小结
第二章 研究的理论基础及其相关研究综述
第一节 经济学的制度激励理论
一 委托—代理理论与基金经理激励
二 声誉理论与基金经理激励
三 锦标赛理论与基金经理激励
第二节 证券投资组合理论与行为金融理论
一 证券投资组合理论与基金经理激励
二 行为金融理论与基金经理激励
第三节 基金经理激励相关研究综述
一 对证券投资基金委托—代理问题的研究
二 基于基金经理的委托—代理激励体系的研究
本章小结
第三章 基金经理激励方式及其激励效应分析
第一节 基金经理激励问题提出的逻辑前提
一 投资基金的双重委托—代理关系与内部人控制
二 防范基金经理“道德风险”的核心—激励约束机制
三 基金经理的显性需求与隐性需求
第二节 本书主要研究的基金经理激励方式
一 基金管理费
二 职业声誉
三 相对业绩排序
第三节 基金经理激励方式的激励效应分析
一 基金经理激励方式的激励效应
二 基金经理激励方式的激励路径
三 激励效应测度指标体系
第四节 基金经理激励有待研究的主要问题
一 基金管理费激励对基金经理投资行为及绩效是产生了正面的还是负面的激励效应
二 相对业绩排序是否导致了基金经理机会主义投资行为
三 职业声誉对基金经理投资行为产生了积极的激励约束作用还是导致了基金经理机会主义行为
四 如何对现有基金经理机制进行完善和创新

五 如何建立和完善保障基金经理激励机制有效性的制衡和监管机制
本章小结
第四章 基金管理费激励对基金经理投资行为及绩效的影响
第一节 基金管理费激励方式存在的问题分析
一 基金管理费激励作用的现状
二 基金管理费激励方式存在的主要问题
第二节 基于基金管理费的线性契约对基金经理行为选择影响模型
一 基于CAPM的基金管理费线性激励契约
二 投资者与基金经理二次效用函数
三 基金经理努力程度与投资组合风险选择
第三节 研究假设
一 研究假设1
二 研究假设2
第四节 实证研究设计
一 变量定义与计算方式
二 多元回归模型的建立
三 样本选择与数据来源
第五节 实证分析
一 基金管理费激励对基金绩效的影响
二 基金管理费激励对基金经理投资组合风险选择的影响
本章小结
第五章 相对业绩排序对基金经理投资行为影响的实证研究
第一节 相对业绩排序激励存在的问题分析
一 相对业绩排序对基金经理激励作用的理论分析
二 相对业绩排序存在的主要问题
第二节 研究假设
一 研究假设1
二 研究假设2
第三节 实证研究设计
一 样本选择
二 RTN与RAR分析
三 研究程序
四 数据来源
第四节 实证分析
一 相对业绩排序对基金经理投资组合风险选择的影响
二 业绩排序对不同特征基金经理投资组合风险选择的影响
本章小结
第六章 职业声誉对基金经理投资行为影响的实证研究
第一节 职业声誉激励存在的问题分析
一 职业声誉对基金经理激励作用的理论分析
二 职业声誉激励存在的主要问题
第二节 研究假设
一 研究假设1
二 研究假设2
第三节 实证研究设计
一 变量定义与计算方式
二 回归模型的建立

三 样本选取与数据来源
第四节 实证分析
一 基金经理职业声誉的影响因素分析
二 职业声誉对基金经理投资行为的影响
三 基金经理投资行为出现“羊群行为”原因分析
本章小结
第七章 基金经理激励体系的创新与完善
第一节 改革基金管理费激励方式
一 基金管理费设计的原则
二 基于剩余索取权的业绩报酬超额累进费率制
三 基于基金净资产的超额累退费率制
四 与业绩报酬配套的风险分担机制
第二节 完善职业声誉激励
一 基于控制权的股权激励与基金经理声誉投资
二 培育完善的职业基金经理市场
第三节 完善相对业绩排序激励
一 建立横向与纵向相结合的相对业绩评价体系
二 建立全面客观的业绩评价指标体系
三 发展证券投资基金评级机构
本章小结
第八章 保障激励体系有效性的制衡与监管机制
第一节 完善基金管理公司治理机制
一 建立和完善基金管理公司独立董事制度
二 建立独立的受托人委员会
第二节 完善政府监管体系与行业自律组织
一 完善基金业的政府监管体系
二 发展证券投资基金行业自律组织
本章小结
结论与展望
附录 相对业绩排序激励效应测度指标
参考文献
后记

第一图书网, tushu007.com

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