

## <<证券投资基金业绩评价研究>>

### 图书基本信息

书名：<<证券投资基金业绩评价研究>>

13位ISBN编号：9787509505762

10位ISBN编号：7509505763

出版时间：2008-4

出版时间：中国财政经济出版社一

作者：杨飞虎

页数：261

字数：207000

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>

## <<证券投资基金业绩评价研究>>

### 前言

江西财经大学所在地南昌昌北经济技术开发区蛟桥镇因相传蛟龙窟于下罗西溪桥下而得名。意含蛟龙得水、腾飞长空之义。比喻有才华的人抓住机会即可大展宏图。成就卓越。

江西财经大学经济学院拟通过“蛟桥经济论坛”、“蛟桥经济评论”、“蛟桥经济文库”、“蛟桥经济沙龙”等学术平台打造“蛟桥经济”品牌。

探讨欠发达地区经济发展问题。

并期望能形成稳定的以研究欠发达地区经济发展规律为特色的“蛟桥经济”学者群和流派。

“蛟桥经济论坛”是我院一年一度专题性的、多位专家与学生互动式的大型学术研讨会：“蛟桥经济评论”是我院主办的学术作品。

也是“蛟桥经济论坛”研讨会论文的汇集：“蛟桥经济文库”是我院各学科点经济学研究性专著和课题报告的文汇：“蛟桥经济沙龙”是我院日常开展的学术探讨和交流的平台。

现已举办了三届“蛟桥经济论坛”、出版了两期“蛟桥经济评论”、第一辑“蛟桥经济文库”的四本专著已交印出版。

第二辑文库的专著也在编审之中。

## <<证券投资基金业绩评价研究>>

### 内容概要

《证券投资基金业绩评价研究》是“蛟桥经济文库”之一，全书共分7个章节，对证券投资基金业绩作了评价研究，具体内容包括证券投资基金业绩评价研究的理论基础、现代西方证券投资基金业绩评价理论研究及实践、我国证券投资基金业绩评价理论研究及实践、我国证券投资基金业绩评价体系的构建等。

## <<证券投资基金业绩评价研究>>

### 作者简介

杨飞虎，男，1972年10月生，安徽省临泉县人。  
1995年毕业于中南财经大学，获经济学学士学位；1999年毕业于中南财经大学，获经济学硕士学位；2005年毕业于中南财经政法大学，获经济学博士学位。  
先后工作于武汉市江汉区政府和湖北省政府相关部门，并曾在大型民营企业做过投资管理工作。  
2005年任教于江西财经大学经济学院，当年破格评定为副教授职称，研究方向为投资经济理论与实务。  
主持与参与省级课题多项，先后在《投资研究》、《中国投资管理》、《经济与管理研究》等国家级及著名学术期刊上发表论文50多篇。

# <<证券投资基金业绩评价研究>>

## 书籍目录

### 第一章 导论

- 一、选题背景及意图
- 二、世界证券投资基金的发展历程
- 三、我国证券投资基金的发展历程及其评价
- 四、主要内容与逻辑结构

### 第二章 证券投资基金业绩评价研究的理论基础

- 一、投资组合理论：决定基金资产中风险证券的最优组合
- 二、资本市场理论：基金业绩评价模型构建的理论基础
- 三、套利定价理论：研究基金投资组合的无风险套利
- 四、有效市场理论：研究基金业绩与市场效率的关系

### 第三章 现代西方证券投资基金业绩评价理论研究及实践

- 一、现代西方基金业绩评价理论及其文献回顾
- 二、基金收益和风险的衡量
- 三、西方基金业绩评价理论模型研究
- 四、证券投资基金业绩综合评价的DEA方法
- 五、美国晨星公司基金业绩评价体系及对我国的借鉴意义

### 第四章 我国证券投资基金业绩评价理论研究及实践

- 一、我国证券投资基金业绩评价理论研究回顾
- 二、我国证券投资基金业绩评价理论研究及实践综合评述
- 三、我国开放式证券投资基金业绩评价研究缺陷及不足
- 四、我国证券投资基金业绩评价理论研究及实践存在的主要问题

### 第五章 我国证券投资基金业绩评价体系的构建

- 一、借鉴国际经验构建我国基金业绩评价体系
- 二、基金业绩评价基准研究
- 三、基金分类体系研究
- 四、基金业绩评价指标体系研究
- 五、基金业绩评价机构研究
- 六、我国证券投资基金业绩评价体系框架设计

### 第六章 我国证券投资基金业绩评价实证研究

- 一、研究样本及数据来源的说明
- 二、样本基金的实证分析
- 三、研究结论
- 四、对实证研究的有关说明

### 第七章 提升我国证券投资基金业绩的对策建议

- 一、推进证券市场制度创新，提升证券市场效率
- 二、适时推出股票指数期货、期权，实现基金业绩稳定增长
- 三、加大力度提升上市公司质量，确保基金业绩可持续增长
- 四、建立成熟高效的基金经理人市场
- 五、发展科学公正的基金业绩评价行业
- 六、提升证券投资基金的国际化竞争能力
- 七、鼓励证券投资基金海外投资

### 附录1 中国封闭式证券投资基金一览表

### 附录2 中国开放式证券投资基金一览表

### 参考文献

### 后记



## &lt;&lt;证券投资基金业绩评价研究&gt;&gt;

## 章节摘录

## 2.晨星基金评级指标设计存在缺陷。

在晨星评级体系中，基金成立以来的总评级是最为投资者所关注的，但恰恰是这个评级指标存在着应用上的局限。

总评级是对过去不同时段评级的加权平均，并对加权平均结果进行四舍五入。

例如，如果基金存续期间达到或超过10年（称之为长期基金），则赋予过去3年、5年和10年的基金评级0.2、0.3、0.5的权重，并计算出总评级；如果基金的存续期间少于5年（称之为短期基金），则直接把过去3年的基金评级作为总评级。

在计算总评级时，采取4舍5入制。

例如，某只基金过去3年、5年和10年的期间评级分别为4星、4星和3星，则晨星给该基金的总评级为4星（即 $0.2 \times 4 + 0.3 \times 4 + 0.5 \times 3 = 3.5$ ，四舍五入为4）。

但仔细分析，会发现上述指标设计必然存在两个明显的误差。

一种是平均作用带来的误差，一种是四舍五入的进位制导致的误差。

## （1）平均作用带来的误差。

在平均作用的影响下，基金的存续期越长，基金就越不可能得到5星评级（或是1星）。

换句话说，存续期越长的基金，越可能得到中庸的评级，而存续期越短的基金，越可能得到极端的评级。

根据晨星公布的不同延续期的基金从1星到5星间的评级分布，长期基金获得2—4星（中庸评级）的比例分别为19.7%、40.5%和25.1%，高于短期基金的24.7%、32.8%和22.4%；而获得的5星或1星（极端评级）的比例分别为7.9%和6.8%，低于短期基金的11.1%和9%。

## （2）进位制带来的误差。

晨星在计算基金总评级时采用四舍五入的进位制，这会导致长期基金对业绩变动的非对称反应。

西方专家进行情景分析时发现，长期基金对近期业绩正向变化做出了敏感反应，而对业绩负面变化的反应却不敏感。

## <<证券投资基金业绩评价研究>>

### 编辑推荐

《证券投资基金业绩评价研究》可供各大专院校作为教材使用，也可供从事相关工作的人员作为参考用书使用。



<<证券投资基金业绩评价研究>>

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>