

<<投资基金组织治理研究>>

图书基本信息

书名：<<投资基金组织治理研究>>

13位ISBN编号：9787504947260

10位ISBN编号：7504947261

出版时间：2008-8

出版时间：中国金融出版社

作者：周泉恭

页数：272

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>

## <<投资基金组织治理研究>>

### 前言

基金业发展的核心问题是如何保护投资者权益，树立投资者对基金的信心。美国基金业发展之所以如此成功，最重要的原因就是有一个良好的基金治理结构。如果说公司治理结构是现代资本市场基础的话，那么基金治理结构则是基金业赖以生存和发展的基础。与有效的公司治理结构一样，有效的基金治理结构能在最低的成本下实现投资者利益。

证券投资基金管理人和基金投资人之间通常被认为存在一种委托代理关系，对投资基金治理结构问题的研究也基本采用经济学的委托—代理理论来进行。由于投资基金的投资人与管理人之间信息传递的不完整或不及时，投资人并不能无成本地观察到管理人的行为，特别是，投资人不能观察到管理人所选择的投资组合的收益分布，而管理人是按照使自己的福利最大化的方式选择投资组合的，投资者不得不考虑管理人选择的组合是否符合投资人自身的效用目标，这就是投资基金治理结构的主要问题之一。换言之，基金投资者与管理人之间的关系属于存在典型道德风险的委托代理关系。基金的道德风险包括，基金的管理人或托管人等为自身的利益而损害基金持有人利益的行为，以及基金经理人为了自己的利益而损害投资者（有时是管理人）利益的行为。

## <<投资基金组织治理研究>>

### 内容概要

投资基金组织治理问题一直困扰着金融理论界和实业界，如何彻底解决因委托代理关系的出现而客观存在的治理效率问题，成为经济学家和金融实业家孜孜不倦的追求。

本书以投资基金组织治理效率问题为核心，以新制度经济学及相关的经济学前沿理论为基础，围绕影响治理效率的三大治理要素（组织形式、治理结构和治理机制）及其功能释放条件展开，对投资基金组织治理和主要的制度安排进行规范研究并作实证分析，借鉴国际上投资基金组织治理的模式并结合我国当前的实际情况，搭建了我国投资基金组织治理体系的一般模式，设计了一套投资基金组织治理效率的评价指标体系。

这对于完善我国投资基金组织治理体系的建设，推动我国证券市场和基金业的持续稳定发展，具有一定的理论价值和现实意义。

本书可供投资基金投资者和相关管理、研究人员阅读、参考。

## <<投资基金组织治理研究>>

### 作者简介

周泉恭，1971年生于江西省上饶市广丰县，南开大学经济学博士，江西财经大学会计学客座教授，中国人民大学金融信息中心顾问。

现任荷兰荷银梅隆全球托管银行北京代表处首席代表，曾任职国投瑞银基金管理有限公司、中国证监会、中国银行总行和深圳市分行。

自1993年以来先后在国内著名学术刊物上发表论文《证券投资基金组织治理效率和优化路径探究》、《会计假设三维构思》和《欧盟国家金融监管结构发展分析》等20多篇，参与编著《审计学》和《现代租赁会计与决策》等经济类著作4部。

## &lt;&lt;投资基金组织治理研究&gt;&gt;

## 书籍目录

摘要 1 绪论 1.1 研究背景与意义 1.1.1 研究背景 1.1.2 当前中国基金业存在的主要问题和研究意义 1.2 国内外相关研究文献综述 1.2.1 国内外公司治理理论的总体研究状况 1.2.2 国内外投资基金组织治理的研究状况 1.3 研究对象、研究方法与创新观点 1.3.1 研究对象 1.3.2 研究方法 1.3.3 创新观点与学术地位

2 投资基金组织治理的要素及效率函数分析 2.1 投资基金组织治理的要素构成 2.1.1 新制度经济学的制度设计要旨 2.1.2 投资基金组织治理的要素构成 2.2 投资基金组织治理的要素分析 2.2.1 投资基金组织形式分析 2.2.2 投资基金治理结构分析 2.2.3 投资基金治理机制分析 2.3 投资基金组织治理的效率函数和优化路径 2.3.1 投资基金组织治理的效率函数 2.3.2 投资基金组织治理的优化路径

3 投资基金组织治理的要素功能与协调性分析 3.1 投资基金组织形式的功能释放 3.1.1 投资基金组织形式功能效率的影响因素 3.1.2 有限合伙制投资基金的效率分析 3.1.3 公司制投资基金的效率分析 3.1.4 信托(契约)制投资基金的效率分析 3.2 投资基金治理结构的功能释放 3.2.1 投资基金的董事会制度分析 3.2.2 投资基金独立董事的职责及其功能分析 3.2.3 当前投资基金治理结构所存在的问题 3.3 投资基金治理机制的功能释放 3.3.1 投资基金用人机制分析 3.3.2 投资基金激励机制分析 3.3.3 中国投资基金激励机制存在的问题和优化思考 3.4 组织形式、治理结构和治理机制的协调分析 3.4.1 要素功能发挥的博弈过程 3.4.2 组织形式、治理结构和治理机制间的协调过程

4 投资基金组织治理要素与社会环境间的协调性分析 4.1 投资基金的政府与法规监管分析 4.1.1 政府与法规监管的必要性分析 ..... 5 中国投资基金组织治理体系设计参考文献附录后记

## <<投资基金组织治理研究>>

### 章节摘录

1879年英国颁布了股份有限公司法之后，公司制投资基金才取得了合法地位。在随后的60多年间，有200多家基金公司在英国各地成立，极大地推动了英国资本市场的发展。1931年，英国又出现了世界上第一只以资产净值向投资者发售的基金，成为现代投资基金的里程碑。1943年，“海外政府信托契约”组织在英国成立，该基金除规定基金公司应以资产净值赎回基金单位外，还在信托契约中明确了基金灵活的投资组合方式，标志着现代投资基金的正式诞生。

从英国基金业的起源可知基金的诞生与当时经济的发展和财富的积累直接相关。虽然英国是投资基金的故乡，但是在随后的发展中，由于殖民地经济的衰退，第一、第二次世界大战的打击以及新技术应用的缓慢，这些都使得英国的经济发展严重落后于美国，因此，作为经济状况晴雨表的投资基金业的大发展就自然出现在美国。

1921年4月美国组建了第一家投资基金——美国国际证券信托基金（the International Securities Trust of America）。

在20世纪初，当时波士顿的律师行成立了信托部，由信托部来管理富人的资产。

随着富有家庭的增多和财富的分散，共同基金成为家庭理财的流行方式。

一般认为真正现代意义上的投资基金是1924年在波士顿成立的马萨诸塞投资信托基金，其管理机构是马萨诸塞金融服务公司。

<<投资基金组织治理研究>>

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>