

图书基本信息

书名：<<国际金融中心建设过程中的金融市场研究>>

13位ISBN编号：9787564204556

10位ISBN编号：7564204559

出版时间：2009-5

出版时间：上海财经大学出版社有限公司

作者：朱文生

页数：204

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

本书写作思路是先讲理论再讲实际，先讲国外再讲国内。

先讲理论是由于必须站在一定的理论高度，才能真正把握投资基金与社保基金关系的运行和发展规律；先讲国外是由投资基金与社保基金关系发展的历史所决定的。

因此，本书首先归纳、分析投资基金与社保基金关系的理论依据及理论创新；其次剖析国外投资基金与养老基金关系的经验教训；在理论和国外经验的铺垫下，再构建我国投资基金与社保基金关系。

并且，构建我国两者关系时既重视国外经验的借鉴意义，又强调走出有自己特色的发展轨迹来。

本书首先归纳、分析投资基金与社保基金关系的理论依据及理论创新；其次剖析国外投资基金与养老基金关系的经验教训；在理论和国外经验的铺垫下，再构建我国投资基金与社保基金关系。

并且，构建我国两者关系时既重视国外经验的借鉴意义，又强调走出有自己特色的发展轨迹来。

本书在全方位、多层次论述投资基金与社保基金关系的基础上，重点分析入市社保基金与投资基金的投资管理、业务拓展关系及社保基金投资管理的政府监管。

书籍目录

绪论 一、本书研究的思路及国内外的研究现状 二、本书研究的科学意义、学术价值、应用前景
三、本书研究的基本方案上编 理论：投资基金与社保基金关系的理论探索 第一章 投资基金与社保基金关系的一般理论分析 第一节 投资基金与社保基金的必然联系 一、市场经济体制决定积累制社保基金成为社保体系的重要组成部分 二、保值增值是社会保障基金积累制改革的关键。
三、资本市场为社保基金长期投资提供了保值增值可行性 四、间接入市成为社保基金入市的主导方式 五、投资基金具有制度功能和制度创新方面的竞争优势 第二节 投资基金与社保基金的相互作用及整合效应 一、投资基金与社保基金的相互作用 二、投资基金与社保基金关系的整合效应 第二章 社保基金投资管理理论创新 第一节 资产—负债分析与养老金计划的投资管理 一、养老金计划的风险 二、养老金计划目标、风险测度指标和风险容差 三、投资政策与筹资政策 四、资产品种、回报与模型 附录 养老金计划发起人可选择的各种资产配置模型比较 附表 均方差、动态模拟和优化模型比较 第二节 社保基金长期资产配置的理论进展 一、问题的提出 二、理论界对长期资产配置问题研究的进展 三、坎贝尔和维瑟拉关于长期资产组合选择理论要点中编 国际：一些国家或地区养老基金与投资基金关系 第三章 美国养老基金与共同基金关系 第一节 美国基本养老基金与共同基金关系 一、目前美国基本养老基金与共同基金的隔离 二、改革规划中的美国基本养老基金与共同基金关系 第二节 美国各类补充养老基金与共同基金关系 一、美国各类补充养老基金的制度安排 二、美国各类补充养老基金的投资战略 三、美国各类补充养老基金与共同基金的互动 四、美国共同基金对各类补充养老基金的业务拓展 第三节 美国共同基金与养老基金关系的监管 一、美国共同基金与养老基金关系的监管模式 二、美国共同基金与养老基金关系审慎性监管的内容 第四章 一些国家或地区投资基金与养老基金关系 第一节 一些国家或地区基本养老基金与投资基金关系的经验教训 一、现收现付型基本养老基金与投资基金关系的教训及改革努力 二、DC型基本养老基金与投资基金的规范关系 三、非缴费型基本养老储备基金与投资基金投资管理关系的探索 第二节 部分发达国家职业养老基金与投资基金关系 一、部分发达国家职业养老基金发展概况 二、部分发达国家职业养老基金的制度安排 三、部分发达国家职业养老基金投资战略 四、部分发达国家职业养老基金与投资基金的互动 第三节 一些国家或地区养老基金与投资基金关系的监管 一、一些国家或地区投资基金与养老基金关系监管的区别 二、一些国家或地区养老基金与投资基金关系监管的共性下编 中国：投资基金与中国社保基金关系 第五章 我国基本社保基金与投资基金关系的构建及完善 第一节 我国基本社保基金制度安排及投资战略 一、我国基本社保基金制度安排的现状与问题 二、构建及完善我国基本社保基金制度安排的思路 三、我国各类基本社保基金投资战略的设想 第二节 我国入市基本社保基金与指数基金的投资管理关系 一、指数化投资是解决“委托—代理”关系的最佳办法 二、我国入市基本社保基金完全指数投资的操作细节 三、采用指数增强基金作为我国入市基本社保基金投资选项之一 第六章 我国投资基金拓展企业年金业务分析 第一节 我国企业年金市场分析 一、我国企业年金的制度变迁 二、我国企业年金市场的发展现状 三、我国企业年金市场的竞争格局 第二节 当前我国基金公司拓展企业年金业务存在的问题 一、部分基金公司对企业年金账户管理的重要性认识模糊 二、面向企业年金的基金产品结构不合理 三、基金业简单固守“不得向投资人承诺最低收益”的思维定式 第三节 我国基金业拓展企业年金业务的相关策略和思路 一、把企业年金账户管理提上议事日程 二、多元化供给面向企业年金的基金产品 三、参与社保局经办企业年金的低收益率保证委托理财业务 第七章 我国投资基金拓展个人储蓄性养老基金业务分析 第一节 我国个人储蓄性养老基金市场分析 一、目前养老第三支柱发展的抑制性制度环境 二、我国个人储蓄性养老基金市场现状 三、市场供给者竞争力分析 第二节 我国基金业拓展个人储蓄性养老基金业务的策略 一、完善我国基金业的基本面 二、改变单一高风险定位 三、提供“需求导向”理财服务 四、呼唤政策扶持及规范 第八章 入市社保基金的风险管理：投资组合保险的应用 第一节 投资组合保险原理及策略 一、投资组合保险的概念 二、投资组合保险的动态资产配置策略 第二节 社保基金在我国证券市场运用CPPI、TIPP策略的实证检验 一、实证分析前提假设 二、固定期初风险乘数的CPPI和‘riPP策略对比测试 三、其他说明 附录 部分测试图表 第九章 我国社保基金与投资基金关系的监管 第一

节 我国投资基金与社保基金关系监管的模式抉择 一、投资基金与社保基金关系两种监管模式的分析、比较 二、影响我国社保基金与投资基金关系监管模式抉择的因素 三、我国对社保基金与投资基金关系监管模式的抉择 第二节 我国投资基金与社保基金关系监管的主要内容 一、市场准入、退出具体的标准 二、投资管理监管工 附录 我国全国社保基金运作绩效的实证分析 一、我国和一些国家或地区的社保基金营运的比较 二、全国社保基金最佳资产配置数理模型 三、结论与建议参考文献后记

章节摘录

《美国法典》对“孳息型有价证券”做出如下定义：“本条款允许发行有价证券以购买、回购或偿还那些到期或未到期的、表现出类拔萃的美国政府债券、票据、负债凭证、短期国库券。经财政部长批准，出售有价证券所获得的资金和来自财政部总储备金的其他资金可以用来对上述债券进行购买、回购或偿还。

”这样，美国“联邦社保信托基金”每年的全部余额都投资于联邦债券，不允许其进入资本市场。美国基本养老基金与资本市场呈隔离状态，导致美国基本养老基金不与共同基金发生投资管理关系。

（二）目前美国基本养老基金采取“不入市”投资战略的原因 美国现收现付制基本养老基金（“联邦社保信托基金”）的“个人财产权”缺位，国家对“联邦社保信托基金”扮演着“最后出资人”的角色；对受益人来说，其完成缴费的法律责任后，剩下的只是享受“权利预期”。缴费人与国家之间这种风险收益制度安排导致国家对“联邦社保信托基金”进入资本市场的风险承担“无限责任”。

因此，在现收现付制下，如果将“联邦社保信托基金”通过“集中”的方式进入资本市场，存在着受益人与国家担保人之间不对称的市场风险责任问题，国家将单方面承担着财政上和法理上的“无限责任”。

另外，美国“联邦社保信托基金”远离资本市场还基于美国人以下信条： 1. “联邦社保信托基金”入市是对自由市场信仰和制度的撼动 学术界主流意见始终认为，允许“联邦社保信托基金”进入资本市场将导致美国经济的大部分“社会化”。

“联邦社保信托基金”入市无疑属于“社会投资”，而任何“社会投资”都将对资源的配置、公司决策、公司治理带来许多副作用，引起社会各种利益之间的冲突，最终很可能导致许多私人部门的所有权流到美国政府手里。

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>