

基金理财丛书
丛书主编 王连洲

开放式基金 投资指南

王香奇 李茜 编著 ■

KAIFANGSHI JIJIN TOUZI ZHINAN



中国金融出版社

基金理财丛书
丛书主编 王连洲

开放式基金 投资指南

王香奇 李茜 编著

 中国金融出版社

责任编辑：孔德蕴

责任校对：张志文

责任印制：张莉

图书在版编目 (CIP) 数据

开放式基金投资指南 (Kaifangshi Jijin Touzi Zhinan) / 王香奇, 李茜编著. —北京: 中国金融出版社, 2006. 10

(基金理财丛书)

ISBN 7-5049-4155-7

I. 开… II. ①王…②李… III. 基金—投资—指南
IV. F830.59-62

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 122807 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010)63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 148 毫米×210 毫米

印张 4.75

字数 123 千

版次 2006 年 10 月第 1 版

印次 2006 年 10 月第 1 次印刷

定价 16.00 元

如出现印装错误本社负责调换

丛书主编简介

王连洲 山东省冠县人。研究员。

1964年毕业于山东财经学院财政金融专业，进入中国人民银行总行工作。

1983年调全国人大财经委员会，先后担任办公室财金组副组长、组长，办公室副主任，经济法室副主任，研究室正局级巡视员，是《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国信托法》、《中华人民共和国证券投资基金法》起草工作的主要组织者和参与者，发表了为数较多旨在规范和完善证券、信托、基金市场的文章和讲话，为推动中国资本市场的法制建设产生了一定的积极影响。现任中国人民大学信托与基金研究所理事长、华夏基金管理有限公司独立董事、华宝信托股份有限公司独立董事。

序

证券投资基金具有一百多年的历史，在第二次世界大战以后证券投资基金开始在发达国家获得蓬勃发展，至 20 世纪末，证券投资基金已经成为非常成熟的大众投资理财品种。

基金之所以成为全球最受欢迎的理财方式之一，是因为其有如下特点：（1）基金管理人的专业管理，解决了普通投资者日益增长的投资需求与日益复杂的金融市场之间的矛盾；（2）基金是一种集合投资，解决了普通投资者资金规模较小与规模投资优势之间的矛盾；（3）基金的分散投资原则，解决了普通投资者分享经济成长成果与严格控制风险之间的矛盾；（4）基金的托管制度，解决了基金管理人投资自主权与基金资金安全之间的矛盾。而开放式基金所具有的“流动性强、透明度高、激励约束强”的特点更使其从诞生之日起就受到了投资者的青睐。

我国的证券投资基金行业虽然起步较晚，但发展较快。我国首批两家规范的基金管理公司——南方基金管理有限公司和国泰基金管理有限公司成立于 1998 年 3 月，第一批证券投资基金的规模只有 40 亿元。而截至 2005 年年底我国证券投资基金的总份额已经超过了 4 000 亿元。证券投资基金在证券市场所占的比重也从原来的不足 1% 发展到今天的超过 20%。短短 8 年，规模增长超过 100 倍，如此之快的发展速度，在世界各国证券投资基金发展史上都是前所未有的。

2003 年 10 月 28 日十届人大常委会第五次会议通过了《中华人民共

和国证券投资基金法》，使得证券投资基金业的发展跨入了新的阶段。随着证券投资基金品种的日益丰富，证券投资基金逐渐开始走入寻常百姓家，市场也越来越迫切地需要关于证券投资基金投资的理论与实践指导。

呈现在读者面前的《开放式基金投资指南》一书就是这样一本由著名基金业专家，全国人大财经委员会原经济法室副主任，《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国信托法》、《中华人民共和国证券投资基金法》起草工作小组组长王连洲先生主编；王香奇、李茜同志撰写的关于开放式基金投资的理论与实践指南的图书。

该书从基金的起源、发展、现状，基金管理公司及其关联机构，国内基金品种，基金交易流程，基金年度报告的阅读等方面，对投资者如何认识、理解并且投资等问题进行了全面而深入浅出的阐述，对投资者如何开户、交易等实践操作也进行了详细指导，具有很高的参考价值。

王连洲先生作为我国资本市场的著名专家学者，是我尊重的前辈，也堪称我的“良师益友”。无论是他在立法前沿为我国资本市场发展的辛勤耕耘，还是他退而不休为我国资本市场规范的“鼓与呼”，都使我受益良多。在未来的几年内，我国的证券投资基金业仍将处于高速发展期，基金也会成为越来越多家庭理财的必备工具。相信本书对目前国内开放式证券投资基金的全面总结和概括，会使其成为投资者从事开放式基金投资的一本不可多得的辅助工具书。笔者衷心希望读者开卷有益，从中获得投资成功的“锦囊”。

中国证券业协会监事、证券分析师委员会副主任委员

上海市金融工程研究会副理事长 李 康

上海金信证券研究所所长

2006年9月28日

目 录

第一章 背景介绍	1
1. 什么是证券投资基金?	1
2. 基金的起源是什么?	1
3. 基金的发展状况如何?	2
4. 基金的组织形态有哪些?	3
5. 基金的作用和影响如何?	3
6. 中国基金市场发展情况如何?	5
第二章 基金投资基础知识	6
7. 基金理财的优点是什么?	6
8. 什么是基金管理公司?	7
9. 为什么可以信任基金管理公司? 基金资产安全吗?	7
10. 中国目前有多少家基金管理公司? 它们的具体情况怎样?	7
11. 目前中国基金托管银行有哪些?	14
12. 中国国内提供专业基金资讯的网站有哪些?	15
13. 国内证券投资基金有哪些品种?	15
14. 开放式基金和封闭式基金有什么区别?	16
15. 国内开放式基金有哪些品种?	18
16. 什么是股票型基金?	18
17. 股票型基金具有哪些特点?	18

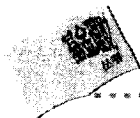
18. 目前国内有多少只股票型基金?	19
19. 什么是债券型基金?	20
20. 债券型基金有什么特点?	20
21. 债券型基金主要有什么优点?	21
22. 目前国内有多少债券型基金?	21
23. 什么是混合型基金?	22
24. 目前国内有多少混合型基金?	22
25. 什么是货币型基金?	23
26. 目前国内有多少货币型基金?	23
27. 选购基金前要注意哪些问题?	23
28. 如何综合考核基金的表现?	25
29. 挑选基金管理公司时应注意哪些问题?	27
30. 投资基金要交纳哪些费用?	28
31. 购买基金以后要注意哪些信息?	28
32. 何时赎回基金为好?	30
33. 开立基金账户有哪些规定?	31
34. 个人投资者申请开立基金账户须提交什么资料?	31
35. 机构投资者申请开立基金账户须提交什么资料?	31
36. 开立基金账户的办理程序是什么?	32
37. 什么是基金认购?	32
38. 开放式基金发行认购有什么规定? 如何计算认购份额?	32
39. 个人投资者办理认购须提交什么资料?	33
40. 机构投资者办理认购须提交什么资料?	33
41. 认购基金的办理程序是什么?	34
42. 开放式基金成立需要什么条件?	34

43. 什么是基金申购?	34
44. 开放式基金的申购有什么规定?	34
45. 申购基金的份额如何计算?	35
46. 个人投资者办理申购须提交什么资料?	35
47. 机构投资者办理申购须提交什么资料?	35
48. 办理基金申购的程序是什么?	36
49. 什么是基金赎回?	36
50. 开放式基金的赎回有什么规定? 赎回的金额怎么计算?	36
51. 个人投资者办理赎回须提交哪些资料?	37
52. 机构投资者办理认购须提交什么资料?	37
53. 赎回基金的办理程序有什么规定?	37
54. 投资者可通过哪些方式购买基金?	38
55. 什么是基金团购? 基金团购有什么好处?	38
56. 如何加入基金团购?	38
57. 直销团购有什么好处?	39
58. 参加基金团购的流程是什么?	39
59. 什么是基金团购会员卡? 有什么用途?	40
60. 目前可以通过网上银行参加直销团购购买的 基金管理公司有哪些?	40
61. 基金团购网全国服务网点有哪些?	41
62. 参加基金团购安全吗?	41
63. 什么是基金代销?	42
64. 目前国内各银行分别代销什么基金?	42
65. 什么是基金直销?	47
66. 什么是基金的网上交易?	47



67. 如何阅读基金的中报、年报？	48
第三章 开放式基金投资其他常见问题	52
68. 开放式基金有哪些参与方？他们的主要职责是什么？	52
69. 开放式基金是如何运作的？	54
70. 开放式基金怎样获得收益？	56
71. 投资开放式基金有哪些风险？	57
72. 通过什么渠道可获得开放式基金信息？	58
73. 开放式基金投资者的税收有哪些规定？	59
74. 买开放式基金要交多少费用？	60
75. 开放式基金投资者有哪些权利和义务？	60
76. 如果基金公司倒闭，那么基金资产是否安全？	61
77. 投资者选择基金产品需要注意哪些事项？	61
78. 开放式基金单位净值如何计算？	62
79. 基金分红的依据和条件是什么？	63
80. 如何选择基金的分红方式？	64
81. 什么情况可能暂停申购申请？	65
82. 什么情况可能暂停赎回交易？	65
83. 客户什么时间可以知道交易结果？	66
84. 如何看待基金业绩？	67
85. 投资者申购、赎回开放式基金后如何对账？	67
86. 如何计算赎回费用与何时能够得到赎回款？	68
87. 如何选择新基金？	68
88. 购买开放式基金后投资者应注意什么？	69
89. 基金账户可以买卖上市股票吗？	71
90. 上市基金的交易一定要开设基金账户卡吗？	71

91. 上市基金可以转托管吗?	71
92. 上市基金账户卡需要办理指定交易吗?	71
93. 上市基金买卖收取印花税吗?	72
94. 深市基金办理转托管收取费用吗?	72
95. 基金账户卡丢失了怎么办?	72
96. 深、沪基金账户可以买卖开放式基金吗?	72
97. 能否多次申购同一只基金?	72
98. 可以在不同的代销网点赎回在其他网点购买的 开放式基金吗?	73
99. 可以用法人证券账户申购基金吗?	73
100. 开放式基金首次认购与日常申购有何不同?	73
101. 认购开放式基金时, 用1万元就可以买到 1万份基金吗?	73
102. 认购后, 如何知道认购是否成功?	74
103. 认购同一个基金可以开两个基金账户吗?	74
104. 可以多次认购吗?	74
105. 开放式基金交易与封闭式基金交易有何不同?	75
106. 投资者怎样进行开放式基金的申购、赎回?	75
107. 买进卖出如何算账?	75
108. 如何领取开放式基金分配的红利?	76
109. 基金转换需多少费用?	76
110. 从哪里可以获得基金收益分配的信息?	77
111. 基金每年都分红吗?	77
112. 开放式基金、封闭式基金的费率由谁来确定?	77
113. 基金管理人的管理费收费标准是统一的吗?	78



114. 投资基金应关注哪些信息？	78
115. 什么是“期末基金折合年净收益”？	78
116. 基金投资证券有限制吗？	79
117. 什么是投资组合？	79
118. 投资基金有哪些风险？	80
119. 开放式基金适合哪些人投资？	81
120. 什么是 ETF？	81
121. ETF 有什么特点？	82
122. ETF 与传统的开放式指数基金相比有什么优势？	82
123. ETF 与封闭式基金、开放式基金相比有什么不同？	82
124. ETF 与 LOF 有什么不同？	84
125. ETF 的参与主体主要有哪些？	84
126. ETF 的运作模式是怎样的？	85
127. ETF 产品有哪些种类？	85
128. ETF 如何投资？与一般股票型基金相比有什么不同？	86
129. 基金跟踪指数的方法有哪些？	87
130. 投资指数基金有什么好处？	87
131. ETF 适合什么样的投资者？	88
132. 中小散户选择 ETF 有什么用处？	88
133. 机构投资者选择 ETF 有什么用处？	88
134. ETF 对长期投资者有什么好处？	89
135. ETF 对短期投资者有什么好处？	90
136. 投资 ETF 的获利方式有哪些？	90
137. 投资 ETF 在税收方面有什么优惠？	91
138. 上证 50ETF 是什么样的产品？	91

139. 什么是上证 50 指数?	92
140. 上证 50 指数成分股多久调整一次? 调整原则是什么?	92
141. 上证 50 指数作为标的指数有什么优势?	93
142. 投资上证 50ETF 与投资上证 50 指数有什么关系?	93
143. 如何评判上证 50ETF 的表现? 衡量指标有哪些?	94
144. 跟踪偏离度产生的原因有哪些?	94
145. 上证 50ETF 如何控制跟踪偏离度?	95
146. 上证 50ETF 需遵守现有股票型基金的投资比例限制吗?	95
147. 上证 50ETF 如何分红?	96
148. 上证 50ETF 上市后, 如何进行二级市场交易?	96
149. 什么是 IOPV?	97
150. 如何办理上证 50ETF 的申购、赎回?	97
151. 如何对上证 50ETF 进行套利?	98
152. 中小散户可以参与上证 50ETF 套利吗?	98
153. 进行上证 50ETF 套利需要注意什么?	99
154. 从哪里可以获得上证 50ETF 的信息?	99
155. 什么是基金转换?	100
156. 货币型基金有什么特点?	100
157. 什么是中短债基金? 有什么特点?	101
158. 什么是定投?	101
159. 定投有什么优点?	102
160. 定投的要点有哪些?	103
161. 哪类投资者适合定投?	104
162. 怎样加入定投?	104
163. 何时是最佳的购买开放式基金的时机? 投资开放式基金	



要多少资金?	105
164. 如何进行基金套利?	105
165. 新手如何买基金?	107
166. 基金分红是越多越好吗?	108
167. 基金净值的高低是选择基金的主要依据吗? 应该通过 哪些指标来评定一个基金?	108
168. 投资基金前需要做哪些准备?	109
169. 如何评估基金业绩?	109
170. 投资者如何能选择到好的基金管理公司呢?	111
171. 品种配置应考虑哪些因素? 对于投资股票、债券、基金的个人 投资者来说, 保持各品种间适当比例要考虑哪些因素?	112
172. 关注好几只基金, 好像都不错, 应该怎么选择呢?	112
173. 基金投资的利润有哪些?	113
174. 没有投资经验, 应当怎样迈出基金投资的第一步?	113
附录 中华人民共和国证券投资基金法	115

第一章 背景介绍

1. 什么是证券投资基金？

证券投资基金是集合大众资金，委托具有专业知识和投资经验的专家进行管理和运作，共同分享投资利润和分担风险的一种投资方法，是一种利益共享、风险共担的集合投资制度。基金管理人通过多元化的投资组合，将基金投资于股票、债券、可转换证券等多种金融工具，努力降低投资风险，谋求资金长期、稳定的增值。投资者按出资比例分享投资收益与承担投资风险。

2. 基金的起源是什么？

证券投资基金起源于 19 世纪中叶的英国。当英国经历工业革命之后，中产阶级积累了大量财富，加上此时正是英国兴盛的时期，英帝国正极力扩张殖民地的版图，为使海外投资能获得更高的报酬，资金由英国不断流向美洲新大陆与亚洲等地区。

但因为当时英国中产阶级人士对于海外投资市场不熟悉，所以投资风险非常高，经常发生钱财被骗的事情。为了保障投资安全，投资人士



开始寻找值得信赖的人士，委托专业人士代为处理海外投资事宜，分散风险，于是投资信托事业初步形成，只是当时尚未有公司组织，投资人与代理投资人之间只是信托关系。

直到 1868 年，世界上第一个投资信托“外国和殖民地政府信托”在英国诞生。该基金成立时募集 100 万英镑。其操作方式类似于现代的封闭式契约型基金，通过契约约束各当事人的关系，委托代理人运用和管理基金资产。

3. 基金的发展状况如何？

信托基金虽然发源于英国，却在美国蓬勃发展起来。1924 年，第一个具有现代证券投资基金面貌的开放式基金“马萨诸塞投资信托”诞生于波士顿。这只基金成立的第一年只有 200 名投资者，总资产不足 40 万美元。

投资基金出现后，遇到 20 世纪 30 年代初期的经济大萧条和第二次世界大战，发展较为缓慢。第二次世界大战后，美国经济的高速增长，带动了投资基金的发展。

1970 年时，美国已有投资基金 361 个，总资产近 500 亿美元，投资者逾千万人。但 70 年代美国经济出现滞胀，高失业率伴随高通货膨胀率，投资基金的发展也随之进入一个低迷阶段，在投资者数量和管理资产金额方面都出现萎缩。

进入 20 世纪 80 年代后，美国国内利率逐渐降低并趋于稳定，经济的增长和股市的兴旺又使投资基金得以快速发展。尤其在 80 年代中后期，股票市场长期平均收益高于银行存款和债券利率的优势逐渐显现，投资基金的发展出现了一个很大的飞跃。

进入 20 世纪 90 年代，世界经济一体化的迅速发展使得投资全球化的概念主导了美国投资基金的发展，同时美国国内经济的高速增长也使得股市空前高涨，股票型基金也得以迅速膨胀。1990 年，共同基金的资产总额才超过 10 000 亿美元。1993 年，美国基金资产总额首次超过 20 000 亿美元，1996 年，首次超过了 30 000 亿美元。1998 年，攀升至 50 000 多亿美元，到 2000 年年底，增长至近 70 000 亿美元。在欧美国家，基金已成为一般人常使用的投资工具。

4. 基金的组织形态有哪些？

目前基金的组织形态一般分为两类：公司型基金和契约型基金。公司型基金是指基金以股份有限公司的形式成立，公司通过发行股票或者受益凭证来募集资金，而投资者则作为公司的股东领取股息和红利。契约型基金又被称为单位信托基金（Unit Trust），是指通过组建一家基金管理公司，与投资者之间以“信托契约”的方式来募集资金的一种基金形式。

5. 基金的作用和影响如何？

（1）投资基金为中小投资者拓宽了投资渠道。对中小投资者来说，储蓄或买债券是较为稳妥的投资渠道，但收益率较低。投资于股票有可能获得较高收益，但风险也较大。而且对于手中资金有限、投资经验不足的中小投资者来说，投资股市有很多障碍：一是投资股市需要一定的资金量，小额资金入市较难；二是资金量有限的情况下，很难做到组合投资、分散风险。此外，股市的变幻莫测，投资经验的缺乏加上资讯条