

介绍基金基本知识 传授基金分析方法 操作基金实践技巧

新基民 速读手册

XINJIMIN
SUDUSHOUCE

- ★ 需要了解哪些基本概念和知识
- ★ 如何开户和交易
- ★ 怎样计算和降低成本
- ★ 如何防范基金投资的风险
- ★ 申购和赎回的时机如何把握
- ★ 从哪些角度分析基金
- ★ 不同的人采取怎样的基金投资策略

[新基民入市、获利的
手边必备书]

郡 锴/编著

一书在手 答案全有

基金在中国兴起未久，大多数基民属于非专业人士，新基民对基金知识固然不甚了解，老基民恐怕也是一知半解。因此，本书在表述时做到不跟风、少用高深莫测的分析方法，尽量通俗，使具备初高中以上知识水平的人一看就懂。

中國華僑出版社

介绍基金基本知识 传授基金分析方法 操作基金实践技巧

- ★ 需要了解哪些基本概念和知识
- ★ 如何开户和交易
- ★ 怎样计算和降低成本
- ★ 如何防范基金投资的风险
- ★ 申购和赎回的时机如何把握
- ★ 从哪些角度分析基金
- ★ 不同的人采取怎样的基金投资策略

新基民 速读手册

[新基民入市、获利的手边必备书]

郡 锴/编著

一书在手 答案全有

基金在中国兴起未久，大多数基民属于非专业人士，
新基民对基金知识固然不甚了解，老基民恐怕也是一知半解。

因此，本书在表述时做到不跟风、
少用高深莫测的分析方法，尽量通俗，使具备初高中以上知识水平的人一看就懂。

中国华侨出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

新基民速读手册/郡锺编著. —北京: 中国华侨出版社,
2007. 4

ISBN 978 - 7 - 80222 - 331 - 8

I. 新… II. 郡… III. 基金—投资—基本知识 IV.
B830. 59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 057179 号

●新基民速读手册

编 著/郡 锺

责任编辑/刘凤珍

封面设计/纸衣裳书装

版式制作/春蕾工作室

责任校对/王 磊

经 销/新华书店

开 本/710 × 1000 毫米 1/16 印张 18 字数 280 千字

印 刷/利森达印务有限公司

版 次/2007 年 6 月第 1 版 2007 年 6 月第 1 次印刷

印 数/6000 册

书 号/ISBN 978 - 7 - 80222 - 331 - 8/F · 3

定 价/25.00 元

中国华侨出版社 北京市安定路 20 号院 3 号楼 305 室 邮编 100029

法律顾问: 陈鹰律师事务所

编辑部: (010) 64443056 64443979

发行部: (010) 64443051 传真: 64439708

网 址: www.oveaschin.com

e-mail: oveaschin@sina.com

前言

随着股市的兴旺和基金的良好表现，老百姓开始将投资的目光转向了基金，2006年确实有不少人在基金投资上大获其利，人们尝到甜头的同时猛然发现，原来还有这样一种投资方式，既不用像炒股那样冒那么大的风险，又能获得可观的回报。

当然，基金投资也不像有些人想象的那么简单，里面有许多很专业、很深奥的知识，尤其对新入市的基民来说，首先下点功夫掌握这些知识是非常必要的。

本书从以下三个方面对基金投资的相关问题进行了解读：

一是了解清楚基础知识是入市的前提

对普通人来说，基金是一个全新的理财工具和投资领域，要想成为一个合格的基民，在这一领域内有所作为，下点功夫先把基本概念等基础的基金知识了解清楚是十分必要的。否则，就像唱歌不识谱，虽然也能哼上几曲，但跑调、不合节奏的情况肯定少不了。

二是看到表象背后的意义才能做出正确决定

当你做出买卖基金的决定之前，总会对搜集到的与该基金相关各种信息进行分析。但是，作为普通基民，你所掌握的信息多是表面化、大众化的，所以要想不被这些信息牵着鼻子走，就要拥有透过表象看透其背后意义的能力，这样你才能做出正确的决定。

三是找到投资制胜的最佳方法

大家都在炒基金，但有的赔有的赚，除了其中幸运的成分外，投资策略的运用是决定性的。投资基金的策略除了把握一些必要的原则，还有一些技巧和细节必须细心体会、灵活运用，这样才能在风云多变的基金市场

里进退自如、游刃有余。

现在，市场上基金方面的书有不少，水平良莠不齐，本书在形式和内容上呈现出与众不同的三个亮点：

亮点一：通俗易懂

基金在中国兴起未久，大多数基民属于非专业人士，新基民对基金知识固然不甚了解，老基民恐怕也只是一知半解。因此，本书在表述时做到不用、少用高深莫测的分析方法，尽量通俗，使具备初高中以上知识水平的人一看就懂。

亮点二：严谨全面

不写道听途说人云亦云之词，不写未经证实、经不起考验之词。本书撷取能够对基民有切实帮助的内容，以严谨、客观的态度介绍给广大读者，同时尽量做到全面周到，不遗漏重要的内容。

亮点三：实用细致

实用是本书的最大特点。按照我们的理解，新基民入市固然需要了解相关的基本知识，但更重要的是想通过专家的指导，使自己在买卖基金的过程中得心应手，并做出尽量正确的决策。本书以实用为宗旨的细致讲解，愿意给读者充当这样一个专家型的助手。

在这里需要特别指出的是，投资基金不同于把钱存入银行，不能过分低估它的风险，新基民入市不久，更应谨慎出手。

目 录

上篇 基金知识

了解清楚基础知识是入市的前提

对普通人来说，基金是一个全新的理财工具和投资领域，要想成为一个合格的基民，在这一领域内有所作为，下点功夫先把基本概念等基础的基金知识了解清楚是十分必要的。否则，就像唱歌不识谱，虽然也能哼上几曲，但跑调、不合节奏的情况肯定少不了。

第一章 给个理由：为什么要买基金	(2)
一、投资回报的高而稳	(2)
二、专业机构的强而专	(4)
三、基金与其他有价证券相比的投资优势	(7)
四、基金发展的政策条件	(8)
第二章 深入了解：基金是怎么回事	(10)
一、基金是怎么来的	(10)

二、基金的分类	(16)
三、不能不了解的与基金相关的概念	(28)
四、基金管理公司的组织与管理	(35)
五、基金的费用	(43)
六、基金的收益	(48)
第三章 清楚步骤：知道怎样买卖基金	(53)
一、从哪里买卖基金	(53)
二、买卖基金的开户手续	(55)
三、买卖基金如何交易	(57)

中篇 学会分析

看到表象背后的意义才能做出正确决定

当你做出买卖基金的决定之前，总会对搜集到的与该基金相关的各种信息进行分析。但是，作为普通基民，你所掌握的信息多是表面化、大众化的，所以要想不被这些信息牵着鼻子走，就要拥有透过表象看透其背后意义的能力，这样你才能做出正确的决定。

第四章 基民先要进行自我分析	(64)
一、需要自问的几个问题	(64)
二、看看自己属于哪一类人	(65)
第五章 了解基金的基本情况	(74)
一、不能忽略直接的信息	(74)
二、弄清楚一个好基金的二个重要要素	(85)
三、了解不同类型基金的优劣长短	(95)

四、了解基金的大势所趋	(106)
五、学会分析有关基金的基本信息	(108)
六、关注基金的外部状况	(112)
第六章 充分估量投资的风险	(117)
一、基金存在哪些风险	(117)
二、对待投资基金风险的正确态度	(121)
三、摆正心态警惕风险	(123)
四、对风险的分类和预测	(128)
五、投资失败有原因	(131)

下篇 运用策略

找到投资制胜的最佳方法

大家都在炒基金，但有的赔有的赚，除了其中幸运的成分外，投资策略的运用是决定性的。投资基金的策略除了把握一些必要的原则，还有一些技巧和细节必须细心体会、灵活运用，这样才能在风云多变的基金市场里进退自如、游刃有余。

第七章 用基本的投资原则和策略指导自己	(136)
一、首先要把握一些基本的投资基金的原则	(136)
二、选购基金适合自己最重要	(142)
第八章 投资基金的出手时机策略	(153)
一、选对买进与卖出的时机	(153)
二、基金赎回时机的把握原则	(158)
三、基金买卖时机上需注意的问题	(161)
第九章 投资基金的方式和组合策略	(164)



一、选择正确的投资方式	(164)
二、运用最佳的投资组合策略	(167)
三、学会根据市场选择基金	(171)
四、尽量降低基金的投资成本	(182)
第十章 买卖基金必须把握的细节和技巧	(185)
一、新基民的投资技巧	(185)
二、其他需要把握的技巧	(189)
附录1 我国开放式基金精选及特点介绍	(201)
附录2 中华人民共和国证券投资基金法	(254)
附录3 《证券投资基金运作管理办法》	(271)
参考资料	(279)

上 篇

基金知识

了解清楚基础知识是入市的前提

对普通人来说,基金是一个全新的理财工具和投资领域,要想成为一个合格的基民,在这一领域内有所作为,下点功夫先把基本概念等基础的基金知识了解清楚是十分必要的。否则,就像唱歌不识谱,虽然也能哼上几曲,但跑调、不合节奏的情况肯定少不了。

第一章 给个理由：为什么要买基金

一、投资回报的高而稳

2006 年中国基民的投资收益大于股民，这种财富效应直接导致目前基金大火，到处都是排队买基金的。毫无疑问，这轮牛市将使投资者结构发生质的变化，中小投资者的直接股票投资将逐渐转向持有基金的间接投资，这是新兴证券市场开始走向成熟的显著标志。

看看资深投资专家是怎么说的吧！

“散户炒股，每天盯着盘面，心里总是七上八下，真不如买基金赚得轻松。买基金肯定是大势所趋。”

“股市里机构投资者是最终的赢家。”

“炒股不如买基金。”

在 1965 年到 2005 年 41 年的时间里，“股神”巴菲特管理的基金资产年平均增长率为 21.5%。当然，对于很多熟悉股市的投资者而言，一年 21.5% 的收益率可能并不是高不可攀。但问题的关键是，在长达 41 年的周期里能够持续取得 21.5% 的投资回报。按照复利计算，如果最初有 1 万元投资，在持续 41 年获取 21.5% 的回报之后，您拥有的财富总额将达到 2935.13 万元。

当然投资者可以采取波段操作的方法来投资股票型基金。我们可以将波段操作简化成一种最简单的形式，即在 41 年的时间里有 21 年持有基金，其余的 20 年则持有现金。假设通过波段操作可以在持有基金的年度中取得每年 30% 的收益率，这相当于巴菲特年度平均收益的 150%，应该是相当乐观的假设了。同时我们假设持有现金的年度收益率为 2%（这已经远远超过了我们目前银行活期存款 0.72% 的利率）。那么，按复利计算，在 41 年之后你最初 1 万元的投资只能变成 368.12 万元。

显而易见，因为波段操作，你原来可以获得 2934.13 万元的财富增值变成了 367.12 万元。和长期持有基金相比，您的回报只是原来的 1/8。

实际上，这往往还不是波段操作的全部代价。上述波段操作收益率的前提是建立在每次波段操作都正确的基础之上的，但概率论告诉我们，波段操作在长期而言成功的机会只有 50%，这意味着在现实中你因为波段操作而获得的实际收益可能还会明显小于 367.12 万元。

2006 年，新基金的发行与老基金的扩募已经成为我国资本市场上一道亮丽的风景线。这种由数只百亿基金领衔的基金扩容大潮，已经对普通百姓的生活和投资行为产生了巨大冲击。在股市不断创出新高及基金发行大潮涌动时，投资者该上岸观望还是该下海弄潮，确实值得思量。

总的看来，在“基民”跑赢“股民”的效应下，未来“基民”取代“股民”将是市场一大趋势，基金投资作为居民投资理财的一种新兴的方式已经越来越受到社会大众认可，越来越多的投资者开始加入“基民”的队伍。

基金发行的“火爆”就是征兆。数据显示，2006 年共有 90 只开放式基金成立，首发总规模约 4000 亿元。

与此相对应的，随着居民对理财产品认知度的加深，基金投资越来越受到居民的青睐，“基民”人数急剧增加，“基民”队伍迅速壮大。中国证券登记结算公司公布的数据显示，截至 2006 年 11 月，基金新增开户数为 673.18 万户，远高于 A 股 430 万户的新增开户量。根据 WIND 统计数据，2006 年以来，开放式基金与封闭式基金的开户数高达 836.5 万户。

进入 2007 年，虽然有关部门对新基金发行采取了放缓的调控措施，基金新开户数在 2007 年 1 月依然创下历史新高。当月，两市新增基民 185 万户，新开户数甚至超过同期 A 股新开户数 5 成。可见，在赚钱效应作用下，越来越多的投资者开始选择基金作为自己的理财方式。

另一渠道的信息也证明投资基金秉承的专业理财理念深入人心，对中国证券市场和普通百姓的投资行为产生了史无前例的影响：中国人民银行发布的 2006 年四季度全国城镇储户问卷调查结果显示，居民家庭拥有的金融资产结构发生变化，基金成为居民家庭除储蓄存款外拥有最多的金融资产。在如何支出中，选择“购买股票和基金”的人数占比达 18.5%，跃升至历史最高；在家庭金融资产结构中，选择“基金”为最主要金融资产的居民人数占比从上季度的 6.7% 猛升至 10%，上升了 3.3 个百分点，位列第二；选择“储蓄存款”的人数占比为 65.8%，比上季和 2006 年同期分别下降 2.4 和 3.6 个百分点，比调查以来的平均水平（67.2%）低 1.4 个

百分点。尤其值得注意的是，居民储蓄动机有所变化，储蓄动机为“获得利息”的居民人数占比连续两个季度下降，有分析认为，这主要是受收益较高的理财产品（尤其是基金产品）的影响，储蓄被分流。

在居民储蓄高位回落的同时，传统的“教育”、“养老”和“防病、防失业或意外事故”等预防性储蓄动机也首次深度同步下降。种种迹象表明，尽管有关部门和基金公司正在努力控制规模，但投资者对基金的热情实际上已经不可抑制。

2006 年国内基金规模和基金新增开户数双双创出历史新高的势头有望在 2007 年得到延续。中国证券网“2007 年你打算拿出几成资产来购买基金”的调查显示，在参与调查的 4742 人中，半数以上的网友表示将拿出自己 50% 的资产来投资基金。其中，有 694 名网友选择会拿出全部资产来购买基金，有 715 名网友选择会拿出 75% 的资产来购买基金，表示会拿出 50% 资产的人有 1051 人。

二、专业机构的强而专

有统计数据显示，在 1996 年到 2006 年的这 10 年时间里，个人投资者赚钱的比例仅有 9%，而 90% 以上的散户都是亏损的。而基金的专业理财优势正在逐步得到市场的认可。将募集的资金以信托方式交给专业机构进行投资运作，既是证券投资基金的一个重要特点，也是它的一个重要功能。

基金是由专业机构运作的。在证券投资基金中，基金管理人专门从事基金资金管理运作的组织。在基金管理人中，专业理财包括这样一些内容：证券市场中的各类证券信息由专业人员进行收集、分析和追踪，各种的证券组合方案由专业人员进行研究、模拟和调整，投资风险及分散风险的措施由专业人员进行计算、测试、模拟和追踪，投资运作中需要的各种技术（包括操作软件）由专业人员管理、配置、开发和协调，基金资金调度和运用由专业人员管理和监控，市场操作由专业人员盯盘、下达指令和操盘。在这种专业管理运作中，证券投资的费用明显小于由各个投资者分别投资所形成的总费用，因此，在同等条件下，投资成本较低而投资收益较高。

基金专业理财存在有形价值，但一个更重要的事实是——专业理财给人们带来的无形价值往往是金钱所不能交换得到的。

在海外，往往越富裕的群体投资基金的财富比例越高，而且持有基金

的期限越长，包括一些被认为是聪明绝顶的大企业领导人也持有大量的基金资产。在他们看来，自己并不是没有自己管理财富的能力。但相比之下，他们更愿意享受专业分工的好处，把财富交给基金公司这样的专业机构管理虽然要支付一定的费用，但却可以取得一定程度超越市场平均水平的回报。更重要的是，他们获得了更多的时间去享受生活，这种生活质量的提高又会提升他们本职工作的效率，增加自己的收入，最终在生活质量的提升和财富的增长之间形成了一种良性的循环。

相形之下，中国的富裕群体要辛苦得多。一些人首先是对类似基金的理财工具不信任，凡是涉及到钱的事情都要亲自经手。随着财富规模的不断扩大，个人能够用来管理财富的精力却日益显得有限，其投资的收益率必然面临下降的趋势。这反过来又加强了自己的危机感，逼迫自己更多地以透支体力和时间来换取财富的继续增长，一种生活质量降低和财富增长减速的恶性循环就此形成。

根据投资专家的经验，要在投资中做到起码的分散风险，通常要持有10个左右的股票。投资学上有一句谚语：“不要把你的鸡蛋放在同一个篮子里。”然而，中小投资者通常无力做到这一点。如果投资者把所有资金都投资于一家公司的股票，一旦这家公司破产，投资者便可能尽失其所有。而证券投资基金通过汇集众多中小投资者的小额资金，形成雄厚的资金实力，可以同时把投资者的资金分散投资于各种股票，使某些股票跌价造成的损失可以用其他股票涨价的盈利来弥补，分散了投资风险。

您必须时刻提醒自己，任何投资活动都有风险，而且风险跟收益是对应的。虽然基金是专家理财，能实现组合投资，但也只能是分散风险，把风险降低到可以承受的水平，而不能彻底消除风险。虽然承担高风险并不一定能赚取高收益，但是为了追求高收益，您就一定要承担高风险。所以基金投资仍是有风险的，也就是说，在某一时间有损失资金的可能。

由于发行公司的经营效益有很大的不确定性，而且股票的市场价格波动也比较剧烈，所以股票投资的风险更高。只有那些资金较多、有时间做研究分析，并能及时取得相关信息的人才有较强的胜算。基金由专家进行理财，采取组合投资的方式，能够在一定程度上降低风险，收益相对股票比较稳定，而且基金的变现也相对容易。对于大多数的中小投资人而言，通过购买基金委托专家操作是比较好的投资股票的方式。

近年来，沪深股市机构投资者扩容迅速。据报道，到2006年年底，我国基金管理公司数量达到58家，发行基金321支，封闭式53支，开放式268支，证券投资基金总规模达到6208亿份基金单位；截至2007年3月7



日，基金份额已到 8100 亿份，资产规模超过 1 万 1 千亿元。截至 2006 年年底，有 51 家海外机构获得 QFII（合格境外机构投资者）资格，共获得近 90 亿美元投资额度。

据估计，截至 2006 年底，基金、QFII 和证券公司可入市资金已逾万亿元，占沪深股市流通市值（约 2 万亿）的四成，这还不包括一些活跃在股市的私募基金、投资公司及其他企业法人。有专家认为，从资金博弈的角度看，现在是中小散户和以基金为代表的机构博弈，对于普通投资者而言，与其自己炒股不如把钱交给专家理财，早投资基金早得益。

但很多人却不赞同这个观点。他们认为，投资基金难以像直接投资股市一样获得高收益，而且每年还要交管理费，因此不愿把钱交给专家打理。中国证券登记结算公司的数据显示，从 2006 年 4 月 12 日开始，沪深股市 A 股新增开户数几乎每日超过 1 万户，5 月份以来每天新增的开户数更是日均达到 2 万户左右。目前，沪深股市 A 股个人开户数已超过 7200 万户。

请专家理财和自己炒股，两者孰优孰劣？专家一致认为，股市中散户和机构之间的博弈，就像“羊群”和“狼群”之间的角斗一样，散户的劣势是显而易见的。首先，散户很难回避股市的系统性风险，一旦大盘进入下跌通道多半损失惨重。事实上，2001 年以来长达五年的熊市已经“消灭”了一大批散户。据中国证券登记结算公司统计，截至 2005 年底，持有证券余额为零的账户高达 4500 万户，占沪深股市 A 股账户总数的比重超过 60%。与散户不同，以基金为代表的机构拥有资金、研发团队的优势，可以做到“不把鸡蛋放在同一只篮子里”，其灵活的投资比例能够有效规避市场的系统性风险。其次，目前我国资本市场的有效性较股权分置改革前已有较大提高，以往 A 股“齐涨共跌”的现象很难再现。在上市公司数接近 1400 家而且还在不断扩容的 A 股市场上，散户今后选股难度将会越来越大。更需指出的是，随着股指期货的推出，机构投资者不仅可以通过股价上升获利，也可以在股价下跌时利用期货做空机制获利。这样散户的风险就更为突出。

目前，专家理财的优势正在逐步显现。2006 年下半年以来，随着股市的大幅上扬，开放式基金首次出现了净值翻番，有的基金仅现金分红收益率就高达 30%。另有调查显示，2006 年前 5 个月，多数散户炒股收益率在 30% 以下，同期上证综指和深证成指上涨幅度却分别高达 44% 和 50%，也就是说他们没有跑赢大盘。与此同时，基金在大盘下跌过程中也表现出了较好的抗跌性。

三、基金与其他有价证券相比的投资优势

(一) 证券投资基金与股票的差异

股票是股份有限公司在筹集资本时向出资人发行的股份凭证，反映的是所有权关系，股票持有人具有上市公司的所有权，资金主要投向实业；而证券投资基金是一种投资受益凭证，反映的是信托关系，其募集资金主要投向有价证券。所以，股票的收益是不确定的，其收益取决于发行公司的经营效益，投资股票有较大风险。证券投资基金采取组合投资，风险小于股票，收益也较股票稳定。另外，由于股票没有到期日，股票投资者不能要求退股，投资者如果想变现的话，只能在二级市场出售，从而可能面临市场交易风险。开放式基金的投资者可以按资产净值赎回基金单位；封闭式基金的投资者在基金存续期内不得赎回基金单位，如果想变现，只能在交易所或者柜台市场上出售。

(二) 证券投资基金与债券的差异

债券是政府、金融机构、工商企业等机构直接向投资者发行，并且承诺按一定利率支付利息并按约定条件偿还本金的债权债务凭证。和股票一样，一般的债券也投资于实业。由于它反映的是债权债务关系，即欠债还钱原理，利息一般也是确定的，所以收益稳定，风险较小。证券投资基金反映的是一种投资关系，即使投资于债券的基金产品，也不能像债券那样保证本息，与债券相比，证券投资基金的投资风险较高。

(三) 证券投资基金与银行储蓄存款的差异

与债券类似，银行储蓄存款属于债权类合同或契约，银行对存款者负有完全的法定偿债责任。一般情况下，银行存款的本金都有保证，而利率是相对固定的，所以几乎没有风险；但银行吸收存款之后，并没有义务向存款人披露资金的运行情况，而是按照自身的意愿将储蓄存款的资金通过企业贷款或个人信贷投放到生产或消费领域，期间操作储户不得干涉。由于信息披露的不完善，在监管不健全的国家 and 地区就经常会发生贷款回收困难最终导致储户利益损失的情况。

证券投资基金属于股权合同或契约，基金管理人只是代替投资者管理资金，将投资者的资金投资于证券市场，通过股票分红、债券利息和证券市场差价来获利。由于基金并不保证资金的收益率，所以投资人承担的收益与风险程度都高于银行存款。由于证券投资基金管理人必须定期向投资者公布基金投资情况和基金净值情况，如净值公告、投资组合情况等，所

以投资者可以随时考察基金的运作状况，并可以采取适当措施反映对基金投资的意见。

（四）证券投资基金与信托的差异

证券投资基金起源于信托，所以两者有很多的相似点。信托属于“受人之托，代客理财”的私募性质资金管理体制，其灵活程度远远高于证券投资基金。它既可以投资实业，也可以投资证券市场，甚至可以投资基金，而且投资期限、投资比例也可以根据投资者自身需求而设定，所以其个性化理财效果远强于基金。但信托的设立相对复杂，也没有二级市场，提前兑现较难，而且门槛较高，购买一份信托的最低资金要求约为数万元。而基金购买方便，兑现收益也方便，且门槛低，但投资范围仅限于证券市场和债券市场，投资比例也有严格限制，投资者如果要回避市场风险，可以选择在不同类型基金之间相互转换。

四、基金发展的政策条件

2006 年监管层通过颁布各种措施，规范行业行为，加强市场监管，为基金业发展创造了条件。这主要表现在：

在规范基金治理结构方面，颁布《证券投资基金管理公司治理准则（试行）》；

在投资管理方面，颁布《基金管理公司投资管理人员管理指导意见》，规范基金投资行为；

在加强基金公司股权规范管理方面，先后发布《关于规范基金管理公司设立及股权处置有关问题的通知》和《关于要求基金管理公司股东对股权代持问题进行自查的通知》；

规范和加强基金销售监管，颁布《证券投资基金销售业务信息管理平台技术指引》；

在加强基金风险管理方面，严格货币基金影子定价标准，由每季调整改为每月调整 1 次，及时反映货币基金盈亏情况；

发布《关于基金管理公司提取风险准备金有关问题的通知》，按月计提风险准备；

发布《关于基金投资非公开发行股票等流通受限证券有关问题的通知》，防范非公开发行证券中的投资风险；

以创新促进基金业发展，发布《证券投资基金产品创新鼓励措施》。在产品创新方面，QDII 试水，首只 QDII 产品——华安国际配置基金募集