

低 7.10 收 7.61 200004

投资

基金

Investment Funds Handbook

手册

张健

ZHANGJIAN

编著

中国城市出版社

投资基金手册

张健/编著

中国城市出版社

图书在版编目(CIP)数据

投资基金手册/张健编著. - 北京:中国城市出版社,2000.5

ISBN 7-5074-1207-5

I. 投… II. 张… III. 投资-基金-手册
IV. F830.45

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 09398 号

责任编辑	张惠平		
美术编辑	星鸿工作室		
责任技术编辑	张建军		
出版发行	中国城市出版社		
地 址	北京市朝阳区和平里西街 21 号	邮 编	100013
电 话	84275833	传 真	84278264
经 销	新华书店		
印 刷	北京市友谊印刷经营公司		
字 数	308 千字	印 张	13.875
开 本	850×1168(毫米) 1/32		
印 次	2000 年 5 月第 1 版 2000 年 5 月第 1 次印刷		
印 数	0001-8000 册	定 价	21.00 元

·版权所有、翻印必究·

编写人员

张 健	艾新国			
黄玉波	杨晓娟	李秋	史崇尚	杨宗兰
杨朝晖	王建红	高敢	王 兵	周永发
贾国锋	王菊月	王嵩	张泽跃	张立军
王晓忠	刘 彤	陈猛	田 耕	李 雪
杨宝春	肖婉茹	蒋博	王云生	王鹰翔

序

基金的概念最早起源于英国，20世纪中叶在美国发扬光大。自20世纪80年代以后，共同基金（开放式基金）在全球范围内得到普遍认同。1990年后，共同基金在欧美发达国家及一些新兴市场国家得到快速发展。经济的发展带动投资热情的提高，无论是个人还是机构投资者都将共同基金作为最重要的投资工具之一。1997年全球共同基金总资产规模为71000多亿美元，5年来资产规模增长了118%。就共同基金最盛行的美国一地来看，至1997年底，其共同基金资产总额已占当年GDP的55.4%。共同基金的发展不仅表现在资产规模的上升，在数量上也有大幅增长，1992年全球共同基金数量为2.2万多支，到1997年增长至3.4万多支，5年来增长了57%，其中，代表发达国家的美国共同基金数量增长了76.1%。

虽然近几年来全球共同基金资产规模和数量整体上增长幅度较大，但不同地区和国家在共同基金资产规模的增长方面表现出很大的差异。欧美发达国家对共同基金的概念接受得较普遍，不仅是个人投资者踊跃加入，很多机构投资人也将其部分资产投资于共同基金，如保险公司，退休金等，其中尤以退休金的贡献最大。亚洲新兴市场，如我国台湾、香港地区在这5年中随着新兴市场经济高速发展密切相关，基金规模更是有了飞速发展。而在日本，由于经济在1996年和1997年开始出现衰退，股市低迷不振，导致日本在这5年间共同基金资产规模

出现了负增长。

我国目前证券投资基金从1993年起步，组建了70多支规范化程度较低的投资基金，规模不足100亿；1998年3月始以颁布《证券投资基金管理暂行办法》为标志，至1999年底组建和规范上市的证券投资基金达22支，规模达505亿元。无论从规模、品种还是参与的投资者而言，我国的基金业仍处于初级发展阶段。截至1999年底国内证券投资基金的总规模占整个证券市场总市值3%左右，占GDP总值尚不足1%。鉴于我国国内目前存在着庞大资金需求，并参考上述一些国家和地区基金发展的过程来看，我国证券投资基金事业在21世纪的发展前景是无比广阔的。

在过去不到十年的时光中，我国投资者面对的金融投资环境发生了重大变化。人们习惯的传统金融投资方式渐渐失去魅力，“高收益、高风险”的法则通过无数事实唤起了人们的风险意识。基金作为风险分散的集中组合投资形式，经过八年证券市场的实践和理论研究，逐渐显现出其投资价值。随着理论和实践的发展，许多基金的知识是广大基金业内人士以及基金投资者从未听闻的，或者尚缺乏系统性的认识。本书旨在以一种常备专业基础参考手册的形式，向大家讲解基金各个层面的概念和国际上最新的实践形式。目的之一是通过跟踪和参考国际基金行业规则，使我国基金业广大实践工作者和投资人明确地了解基金的基本概念和本质属性，更好地与我国的基金实务和投资环境结合好，促进基金业务品种创新。目的之二是致力于将国内基金的实践活动全面、概括地展现出来，将基金主管部门颁布的基金行业管理的规章比较完整地整理出来，供基金从业人员在日常工作中使用并方便广大基金投资人掌握这些知识，更好地保护自己的权益，发挥监督作用，共同推动我国基

金事业的大力发展。目的之三是致力于引进国外基金的实践经验和理论成果，更好地为基金业对外开放服务。

本书上篇取材于国际基金专业人员的培训课程讲义，并结合作者在国外学习的收获和多年在基金实践中取得的经验进行编写，系统地讲解了基金实务理论。本部分言简意赅，结构清晰，作为教材可以使从业人员快速系统掌握基金基础知识。

本书下篇概括地介绍了国内基金近十年的实践情况，将截至1999年底基金主管部门颁布的基金行业管理的规章和国家重要法规编辑出来，方便基金从业人员在日常工作中参考使用。同时还收集了十多个国家和地区的基金发展情况和权威数据，以求达到开阔视野、推动发展的目的。

在此，感谢为本书提供帮助的李祥先生。同时向赵跃女士、金旭女士、廖钧伟先生、陈儒先生、刘长江先生提供的指导和帮助表示感谢。

作者

2000.1.11. 于北京



作者简历

张健,男,1966年5月生,
江苏宝应人,高级经济师。
哈尔滨工业大学计算机学
士;中国科技大学管理学
硕士。

具备12年银行工作经
验,先后从事过信贷、现
金计划统计、对公存款组
织、现金计划、证券经营
和管理、全国证券回购清
欠和基金托管等工作。

编写和参与编写多部
技术和业务书籍,发表数
十篇论文和报告。

先后赴美国、加拿大、
德国、法国、英国、日本、
新加坡等国考察和学习银
行、证券、基金托管业务。

目 录

投资基金手册

上篇 共同基金基础

第一章 导论 / 3

第一节 什么是共同基金 / 3

面额凭证公司 / 4

单位投资信托 / 4

管理公司 / 4

第二节 投资目标 / 5

第三节 投资者如何购买共同基金 / 6

通过销售人购买 / 6

直接向基金申购 / 7

基金单位的估值 / 7

第四节 投资人为何要买共同基金 / 8

方便的投资方式 / 8

流动性 / 8

风险分散 / 8

专业化管理 / 9

灵活性 / 10

选择机会 / 10

- 监管 /10
- 详细的记录保管 /10
- 承受力 /11

第二章 证券 /12

第一节 证券 /12

- 何为证券 /12
- 股票 /12
- 红利 /13
- 债券 /14

第二节 债券的术语 /14

- 债券的价值 /15
- 当前收益率 /15
- 到期收益率 /15

第三节 债券 /16

- 债券的种类 /16
- 债券的投资风险 /17

第四节 货币市场工具 /19

- 商业票据 /19
- 国库券 /19
- 银行承兑汇票 /19
- 存单 /20
- 货币市场共同基金 /20

第五节 其他证券和金融工具 /21

- 外国股票和债券 /21
- 资产担保证券 /21
- 抵押证券 /21
- 财政票据和财政债券 /22
- 期货 /22

期权	/22
认股权证	/23
回购协议	/23
第三章 基金的组织 and 结构	/24
第一节 共同基金的结构	/24
系列式公司	/24
详细要求	/25
关联人	/26
第二节 发起人和董事会	/27
发起人	/27
董事	/27
利益关系人	/28
第三节 持有人和投票权	/30
持有人拥有基金	/30
平等的投票权	/30
持有人和投票权	/31
第四节 投资顾问和行管人员	/32
投资顾问扮演的角色	/32
信托职责	/32
基金经理	/32
买卖证券	/33
投资顾问协议	/33
监督人	/33
基金行管人员	/34
基金行管人员的职责	/34
第五节 主承销商	/34
主承销商的职责	/34
发行协议的种类	/35

独立的证券交易经纪商	/35
内部职工销售力量	/35
直接面向市场的基金	/36
主承销人的监管	/36
专题：开放式基金的分销渠道	/36
第六节 其他服务提供者	/44
充当审计人的独立公共会计师	/44
托管人	/44
过户代理人	/45
其他服务提供者日益显著的作用	/46
第四章 如何向投资人销售基金	/48
第一节 如何向投资人销售基金	/48
直接购买	/48
通过销售人购买	/49
第二节 共同基金单位的定价和赎回	/50
共同基金单位价值的确定	/50
未知价法	/55
时限的重要性	/55
赎回的方法	/55
确认书	/56
定期报告	/57
第三节 投资者付费	/57
交易费用	/70
销售费	/70
赎回费	/70
销售费的限制	/71
第四节 折扣和基金单位的等级	/71
投资折扣点	/72

不同等级基金单位的投票权	/73
第五节 基金费用支出	/73
操作费用	/73
操作费用种类	/74
管理费	/74
12B—1 费	/74
其他支出	/75
第六节 基金提供的服务	/75
自动投资和取款	/76
资金成本平均化	/76
电话转换和赎回	/76
线上过户	/77
退休金计划	/77
开票特许权	/77
第七节 利用共同基金挣钱	/78
利息	/78
资本利得分配	/78
获利卖出基金单位	/78
分配	/78
基金绩效评测	/79
收益率和全部回报（总回报）	/79
第五章 共同基金监管	/81
第一节 共同基金的监管者	/81
证券交易委员会	/82
州证券委员会	/82
全国证券经纪商协会（NASD）	/82
投资公司学会（ICI）	/83
第二节 共同基金法令	/84

1933 年《证券法》	/85
1934 年《证券交易法》	/86
1940 年《投资公司法》	/87
1940 年《投资顾问法》	/88
第三节 《国税法》和《蓝天法》	/88
1986 年《国税法》	/88
《蓝天法》	/89
第六章 共同基金的信息资源	/91
第一节 《公开说明书》的主要组成	/91
《公开说明书》的重要性	/91
《公开说明书》的组成部分	/91
第二节 附加信息报告	/95
第三节 报纸上的基金表格	/96
下篇 中国和其他国家（地区）的投资基金	
第七章 中国投资基金和主要法规	/103
第一节 1997 年前的投资基金	/103
投资基金在中国大陆的产生	/103
我国投资基金发展现状	/104
中国的投资基金简介	/106
1998 年底原有投资基金情况统计表	/114
第二节 1998 年后的证券投资基金	/118
新发起设立上市的封闭式契约型证券投资基金	/119
老基金的规范	/124
第三节 基金主要法规	/126
中华人民共和国证券法	/126
中华人民共和国商业银行法	/164
证券投资基金管理暂行办法	/180

第八章 其他国家（地区）的投资基金简介 /193

第一节 美国的投资基金 /193

共同基金在美国发展现状 /193

美国共同基金的托管机构 /194

发展基于传统托管业务之外的增值托管服务 /196

通过 Web 技术为客户提供服务成为潮流 /197

ICI 的作用 /198

第二节 加拿大的投资基金 /198

第三节 德国的投资基金 /201

专题：德国的机构专项基金举例 /206

第四节 澳大利亚的投资基金 /212

第五节 英国的投资基金 /215

专题：法国基金统计资料 /218

第六节 日本的投资基金 /220

日本投资信托概况 /221

日本投资信托的运作和管理 /222

日本的共同基金 /223

资料：野村建立日最大股票基金 /225

第七节 香港的投资基金 /226

香港投资基金 /226

香港基金管理公司介绍 /231

香港基金市场 /232

第八节 台湾的投资基金 /234

台湾证券投资信托法令及制度 /234

台湾证券投资信托机构 /235

台湾证券投资基金统计 /238

第九节 泰国投资基金 /241

第十节 新加坡的投资基金 /248

△ 投资基金手册 △

- 发展本地化的基金管理业 /249
- 发挥国内基金资源的杠杆作用 /250
- 提高税收优惠 /250
- 创造更加便利的操作环境 /250
- 提高披露公开性和增强透明度 /251
- 为行业储备人才 /251
- 专题：韩国的投资基金 /252

附录 /254

- 中国证券监督管理委员会关于发布《证券投资基金管理暂行办法》实施准则的通知 /254
- 《证券投资基金管理暂行办法》实施准则第一号 /255
- 《证券投资基金管理暂行办法》实施准则第二号 /276
- 《证券投资基金管理暂行办法》实施准则第三号 /283
- 《证券投资基金管理暂行办法》实施准则第四号 /298
- 《证券投资基金管理暂行办法》实施准则第五号 /306
- 《证券投资基金管理暂行办法》实施准则第六号 /324
- 关于申请设立基金管理公司有关问题的通知 /332
- 关于申请设立证券投资基金有关问题的通知 /336
- 关于加强证券投资基金监管有关问题的通知 /339
- 关于印发陈耀先同志在清理规范原有投资基金工作会议上讲话的通知 /344
- 关于证券投资基金配售新股有关问题的通知 /349
- 关于进一步做好证券投资基金配售新股工作的补充通知 /351
- 基金管理公司进入银行间同业市场管理规定 /352
- 设立境外中国产业投资基金管理办法 /355
- 香港单位信托及互惠基金守则 /360

参考书目 /426

上篇



共同基金基础