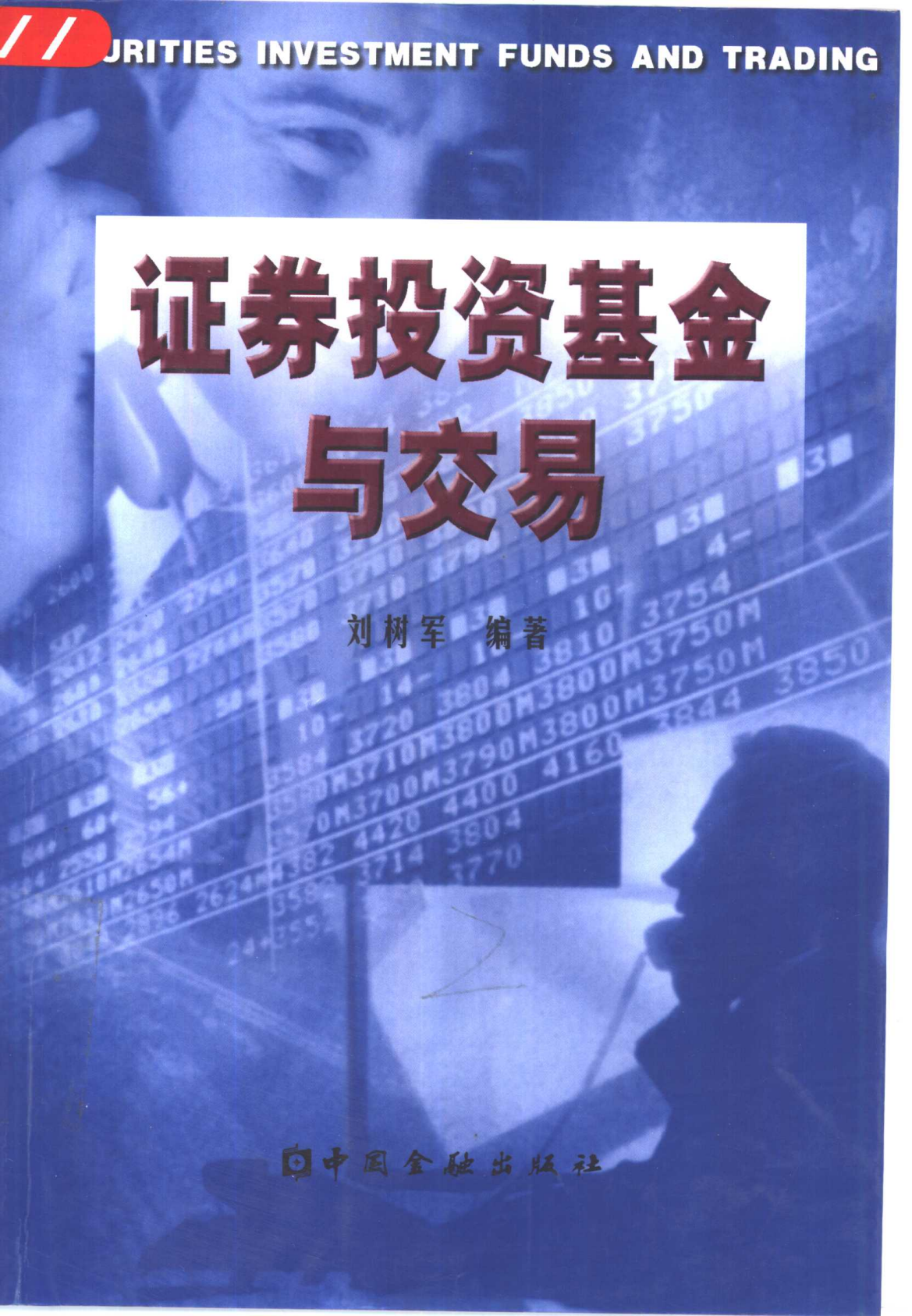




SECURITIES INVESTMENT FUNDS AND TRADING

证券投资基金 与交易

刘树军 编著

中国金融出版社

证券投资基金与交易

刘树军 编著



中国金融出版社

责任编辑：刘小平 李紫林

封面设计：三土图文

责任校对：刘 明

责任印制：郝云山

图书在版编目 (CIP) 数据

证券投资基金与交易 / 刘树军编著. — 北京：中国金融出版社，2001.5

ISBN 7-5049-2520-9

I. 证… II. 刘… III. ①证券投资 - 基金 - 基本知识
②证券交易 - 基本知识 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 033069 号

出版 中国金融出版社

发行

社址 北京广安门外小红庙南里 3 号

发行部：66081679 读者服务部：66070833 82672183

http: //www. chinafph. com

邮码 100055

经销 新华书店

印刷 三河印务有限公司 (瑞丰)

尺寸 140 毫米 × 203 毫米

印张 13.5

字数 351 千

版次 2001 年 8 月第 1 版

印次 2001 年 8 月第 1 次印刷

印数 1—5000

定价 28.00 元

如出现印装错误请与出版部调换

发展资本市场
促进经济建设

薄一波



二〇〇二年七月一日

序 言

陈耀先

当树军同志要我为他的《证券投资基金与交易》一书作序时，我仔细阅读了他的书稿，发现这的确是一本好书，值得为之一序。其一，该书把基金的基础知识“问题化”，将投资者认识和进入基金市场可能遇到的问题，概括为近二百个“为什么”，通俗易懂，言简意赅。其二，把基金的管理与操作“分类化”，分述了在我国发展封闭式基金和开放式基金的意义、特点、内容及操作与管理，明晰深刻，便于解读和研究。其三，把国际上发达国家基金业的百年发展历史和现有的先进作法“通俗化”，让人一目了然，耳目一新。我认为，虽然当前介绍证券基础知识的书籍在市面上已经不少，但像这样一本面向广大投资者、介绍证券投资基金知识及操作交易方法的书还不多见。《证券投资基金与交易》一书的出版，对于一个刚刚开发起来的基金市场来说，不但能对广大投资者起到普及证券投资基金知识和指导操作交易方法的作用，而且对证券投资基金的监管和从业人员以及理论工作者都会有一定的参考价值。

中国基金业的起步，我和王益同志是当初的主导策划者。从1997年9月有了这个想法之后，经过调查研究，起草法规，到国务院批准试点，时间并不长。从当时批准2家基金管理公司进行试点到目前，严格地说，我国的基金业仍处在试点实践的阶

段，还是时间短，经验不足。无论与投资基金近百年的历史还是与国外基金三四十年的成熟经验和辉煌业绩相比，中国基金还很幼小，很不成熟，也很不规范。如今尽管已经有了制度，但还没有唤起广大投资者更为广泛的投资兴趣。然而，在世界经济的格局中，基金拥有着举足轻重的地位，它与银行、保险共同形成了强大的金融资本，成为世界经济领域中决定性的力量之一。尤其是在共同基金蓬勃发展的美国，基金资产达 8 万多亿美元，而银行则只有 6 万亿美元资产，传统银行已逐渐被基金取代。仅以共同基金为例，1998 年末，美国占人口总数 30% 以上约 7700 万人拥有共同基金，美国家庭金融资产有 34% 共同基金，共同基金已成为美国居民投资证券市场的主要工具。当然，美国的基金也经历了艰难的发展过程。从 1924 年第一只基金在波士顿问世，到 80 年代以后走向繁荣，其间也有过股市崩盘、经济萧条、法律出台、稳定发展等不同阶段，经历了由小到大、从弱到强、从不成熟到成熟、从不规范到规范的漫长磨砺。这是一个历史的事实。

另外一个事实是：中国改革开放才 20 多年，在刚刚改革的时候，我们为什么不发展基金？没有条件。也就是在 10 年前，中国才刚刚有证券市场，别说基金，那时人们连股票是什么都不明白。正是由于最近几年市场经济体制改革的不断深入，证券市场的出现和发展，我国才开始了证券投资基金的试点，引入了这种已被国际资本市场证明了的先进的投资工具。从这一点说，中国的投资基金比较幸运，它可以仿效国外最好的经验与技术，避开陷阱快步向前。到 2000 年底，已设立基金公司 10 家，另有 4 家获准筹建，已发行证券投资基金 33 只，总规模 560 亿基金单位，基金净资产规模达到 845.5 亿元。在相当短的一段时间里，发展到如此规模应该是个不小的成绩。在一定程度上，这得益于基金这一投资品种起点高、发展快，基金管理公司操作规

范，管理科学。但由于基金创办的时间短，成长的内部及外部条件有限，存在这样那样的问题，也是发展过程中的正常现象。即便是现在已经相当规范的美国基金，也仍不断地出现问题和解决问题。这是世间事物发展的必然规律。因此，不能因为出现一点问题就持否定态度，一定要以积极的态度探讨和解决问题，以科学的方法改进存在的不足，继续把基金搞好。

证券投资基金是我国经济改革和资本市场发展的必然要求。在我国即将加入世贸组织、更为广泛和深入地参与国际经济合作与竞争的时候，证券投资基金在我国资本市场的对外开放中扮演重要角色。然而，我国目前的证券投资基金无论从数量、规模还是从管理水平、人员素质来说，都有待于开发，可以说这个市场是很有潜力的，也是很有希望的。特别是在我国社会保障制度基本建立的今天，社保制度的改革为证券投资基金的发展提供了一个更为广阔的投资空间，证券投资基金也为社保基金的营运管理提供了更加方便的投资手段。因此，要加快证券投资基金的发展步伐，在封闭式投资基金试点的基础上开展开放式基金的试点，促进证券投资基金的规模化，让资本市场与社保制度共同发展，共同繁荣，让基金在社会主义市场经济不断发展的过程中崛起和成熟。我们要站在战略的高度，从普及基金基础知识，培养投资者的法律意识、风险意识和科学投资理念等方面入手，加快对投资者的培养和教育，促进基金乃至证券市场的规范与稳定，从而为国民经济持续、稳步、快速发展发挥其应有的作用。从这个意义上讲，《证券投资基金与交易》一书的出版，对向广大投资者普及基金知识、培育机构和个人投资者、促进开放式基金试点工作具有一定的积极意义。

二〇〇一年八月于北京

目 录

第一部分 证券投资基金及投资优点

1. 什么是证券投资基金？	1
2. 投资基金与股票、债券的区别？	1
3. 基金有哪些种类？	2
4. 证券投资基金由谁来管理和运作？	3
5. 证券投资基金是什么类型的投资方式？	4
6. 证券投资基金的费用怎么样？	4
7. 证券投资基金的风险如何？	4
8. 证券投资基金如何进行买卖？	5
9. 什么是股票基金？	5
10. 股票基金的特点是什么？	6
11. 什么是债券基金？	7
12. 债券基金的种类如何？	8
13. 债券基金的特点如何？	8
14. 债券基金的主要优点是什么？	8
15. 什么是货币市场基金？	9
16. 货币市场基金有什么特点？	9
17. 什么是封闭式基金？	10
18. 什么是成长型基金？	11
19. 什么是收入型基金？	11
20. 什么是平衡型基金？	12

21. 什么是契约型投资基金？	12
22. 什么是公司型投资基金？	13
23. 契约型投资基金与公司型投资基金主要 区别是什么？	13
24. 投资基金对经济发展有哪些作用和影响？	14
25. 投资基金对证券市场有何作用？	15
26. 我国目前证券投资基金的收益率如何？	16
27. 按前三年市场平均情况，1000 个基金单位 一年的收益如何？	17

第二部分 世界发达国家及我国基金发展概况

28. 基金是什么时期产生的？	18
29. 美国投资基金概况如何？	19
30. 美国投资基金市场有什么特点？	19
31. 美国基金业迅速成长的原因是什么？	21
32. 英国投资基金发展概况如何？	22
33. 英国投资基金有什么特点？	24
34. 日本投资基金的发展概况如何？	25
35. 日本证券投资基金的特点如何？	26
36. 日本投资基金是如何监管的？	26
37. 我国香港特别行政区投资基金的发展情况如何？	26
38. 香港投资基金的主要特征是什么？	27
39. 香港投资基金主要类型有几种？	27
40. 香港对基金是如何监管的？	28
41. 我国台湾投资基金的发展情况如何？	28
42. 什么是对冲基金？	29
43. 对冲基金的特点是什么？	30
44. 美国金融家乔治·索罗斯的量子基金作用如何？	32

45. 索罗斯的量子基金在 90 年代的货币危机中 充当了什么角色？	33
46. 我国目前证券投资基金发展概况如何？	34

第三部分 我国证券投资基金设立与 封闭式证券投资基金交易

47. 什么是基金发起人？	36
48. 我国基金发起人应具备什么条件？	37
49. 证券投资基金是如何设立的？	37
50. 我国证券投资基金成立条件有哪些？	38
51. 证券投资基金的发行方式一般有哪几种？	38
52. 封闭式基金如何申购和交易？	39
53. 什么是基金的上市？	40
54. 封闭式基金上市后价格受哪些因素影响？	40
55. 什么是基金管理人？	41
56. 基金管理人的资格是什么？	41
57. 基金管理人的职责是什么？	42
58. 什么是基金托管人？	42
59. 基金托管人的资格是什么？	43
60. 基金托管人的职责是什么？	43
61. 基金托管人与基金管理人的关系是怎样的？	44
62. 基金的投资组合有什么规定？	44
63. 基金投资有哪些禁止行为？	44
64. 什么是基金收益？	45
65. 基金收益一般如何分配？	46
66. 什么是基金的费用？	47
67. 什么叫管理费？	48
68. 什么叫托管费？	48

69. 什么叫运作费？	48
70. 什么叫清算费用？	49
71. 什么是基金资产的估值？为什么要进行估值？	49
72. 什么是基金资产净值？	49
73. 基金资产净值总额是怎样计算的？	50
74. 基金单位资产净值是怎样计算的？	51

第四部分 我国开放式证券投资基金与交易

(一) 开放式基金名词解答	52
75. 我国《开放式证券投资基金试点办法》是 什么时间发布实施的？	52
76. 什么是开放式证券投资基金？	52
77. 什么是基金单位？	52
78. 什么是开立开放式基金资金专用账户？	52
79. 什么是开放式基金发行？	52
80. 什么是开放式基金申购？	53
81. 什么是开放式基金赎回？	53
82. 什么是开放式基金申购费率？	53
83. 什么是开放式基金赎回费率？	53
84. 什么是开放式基金开放日？	53
85. 什么是开放式基金资产总值？	53
86. 什么是开放式基金资产净值？	53
87. 什么是开放式基金单位净值？	53
88. 什么是开放式基金收益？	53
89. 什么是开放式基金净收益？	54
90. 什么是开放式基金账户？	54
91. 什么是开放式基金申购限额？	54
92. 什么是开放式基金巨额赎回？	54

93. 什么是开放式基金预约赎回？	54
94. 什么是开放式基金转换？	54
95. 什么是开放式基金非交易过户？	54
96. 什么是开放式基金注销？	54
97. 什么是开放式基金的发行期？	54
98. 什么是开放式基金的封闭期？	55
99. 什么是开放式基金的开放期？	55
100. 什么是开放式基金持有人费用？	55
101. 什么是开放式基金分红派息？	55
102. 什么是开放式基金红利再投资？	55
103. 什么是开放式基金申购费？	55
104. 什么是开放式基金赎回费？	56
105. 什么是开放式基金红利再投资费？	56
106. 什么是开放式基金转换费？	56
107. 什么是开放式基金其他非交易费用？	56
108. 什么是开放式基金免佣基金？	57
109. 什么是开放式基金销售代理费用？	57
110. 什么是开放式基金资金清算费用？	57
111. 什么是开放式基金持有人？	57
112. 什么是开放式基金销售代理人？	57
113. 什么是开放式基金开户？	57
114. 什么是开放式基金销售人基金账号？	57
115. 什么是开放式基金销户？	57
116. 什么是开放式基金账户冻结？	58
117. 什么是开放式基金直销？	58
118. 什么是开放式基金代销？	58
119. 什么是开放式基金认购？	58
120. 什么是开放式基金巨额赎回？	58

121. 什么是开放式基金预约赎回？	58
122. 什么是开放式基金转托管？	58
123. 什么是开放式基金分红？	58
124. 什么是开放式基金登记日？	59
125. 什么是开放式基金除权日？	59
126. 什么是开放式基金红利发放日？	59
127. 什么是开放式基金红利再投资？	59
128. 什么是开放式基金非交易过户？	59
129. 什么是开放式基金转换？	59
130. 什么是开放式基金单位净值？	59
131. 什么是开放式基金账户管理费？	59
132. 什么是开放式基金注册登记费？	59
133. 什么是开放式基金尾随佣金？	60
134. 什么是开放式基金印花税？	60
135. 什么是开放式基金折扣率？	60
(二) 开放式基金操作解答	60
136. 开放式基金与封闭式基金有什么区别？	60
137. 开放式基金有什么优势？	61
138. 开放式基金如何设立？	62
139. 开放式基金的成立条件是什么？	62
140. 开放式基金对持有基金比例有什么规定？	63
141. 开放式基金申购、赎回和基金规模有什么规定？	63
142. 我国有哪些机构可代理开放式基金的认购和 申购、赎回业务？	63
143. 什么是开放日，都办理什么业务？	64
144. 基金单位怎么计算？对申购、赎回时间上 有什么规定？	64
145. 对巨额赎回有什么规定？	65

146. 开放式基金申购、赎回费用如何？	66
147. 到什么地方办理开放式基金的申购？	66
148. 代理销售开放式基金的银行营业网点主要职责？	66
149. 怎样办理开放式基金开户？	66
150. 怎样办理开放式基金销户？	67
151. 怎样认购开放式基金？	68
152. 怎样申购开放式基金？	68
153. 怎样赎回开放式基金？	69
154. 开放式基金申购后如何撤单？	69
155. 申购（认购）后如何查询、查复？	70
156. 开放式基金账户如何挂失？	70
157. 开放式基金账户如何解挂？	70
158. 开放式基金账户如何冻结和解冻？	70
159. 怎样办理基金质押业务？	71
160. 基金非交易过户怎样办理？	71
161. 怎样进行基金转换？	71
162. 投资者资料变更应办理哪些手续？	72
163. 怎样办理基金自助服务？	72

第五部分 我国证券投资基金的现行政策和法规

164. 当前我国发展证券投资基金有哪些主要政策？	73
165. 基金设立由什么机构批准？	74
166. 什么机构可设立基金？有什么条件？	74
167. 设立基金应提交哪些文件？	75
168. 封闭式基金存续期和募集数额有什么规定？	75
169. 封闭式基金如扩募或续期应具备什么条件？	75
170. 封闭式基金募集期限和规模有什么规定？	76
171. 开放式和封闭式基金交易有什么规定？	76

172. 基金持有人有什么权利和义务？	76
173. 在什么情况下召开基金持有人大会？	77
174. 基金持有人应履行哪些义务？	77
175. 封闭式基金账户开设有什么规定？	77
176. 国家规定的公开披露的基金信息有哪些内容？	78
177. 公开披露的基金信息禁止哪些行为？	78
178. 国家规定的基金的定期报告制度内容有哪些？	78
179. 封闭式基金交易有什么规定？	79
180. 封闭式基金交易费收取有什么规定？	79
181. 封闭式证券投资基金配售新股有何规定？	80

第六部分 我国基金管理公司和基金托管银行简介

一、我国基金管理公司简介	81
(一) 鹏华基金管理有限公司	81
(二) 南方基金管理有限公司	88
(三) 博时基金管理有限公司	93
(四) 华安基金管理有限公司	99
(五) 嘉实基金管理有限公司	104
(六) 华夏基金管理有限公司	105
(七) 富国基金管理有限公司	107
(八) 大成基金管理有限公司	109
(九) 国泰基金管理有限公司	110
(十) 长盛基金管理有限公司	111
二、基金托管银行简介	112
(一) 中国工商银行证券投资基金托管部	112
(二) 中国农业银行证券投资基金托管部	115
(三) 中国建设银行证券投资基金托管部	117
(四) 中国银行证券投资基金托管部	119

(五) 交通银行证券投资基金托管部	120
(六) 广东华侨信托投资公司投资基金部	122

第七部分 我国证券投资基金业绩简介

1. 基金普惠 (4689)	124
2. 基金普丰 (4693)	126
3. 基金景阳 (500007)	129
4. 基金景宏 (4691)	132
5. 基金景福 (4701)	134
6. 基金景博 (4695)	137
7. 基金安顺 (500009)	139
8. 基金安信 (500003)	142
9. 基金兴华 (500008)	144
10. 基金兴和 (500018)	147
11. 基金兴科 (4708)	149
12. 基金兴安 (4718)	151
13. 基金汉盛 (500005)	153
14. 基金汉鼎 (500025)	156
15. 基金汉兴 (500015)	157
16. 基金汉博 (500035)	159
17. 基金金鑫 (500011)	160
18. 基金金鼎 (500021)	164
19. 基金金盛 (4703)	167
20. 基金金泰 (500001)	170
21. 基金泰和 (500002)	172
22. 基金开元 (4688)	175
23. 基金天元 (4698)	178
24. 基金金元 (500010)	181

25. 基金隆元 (4710)	185
26. 基金裕阳 (500006)	188
27. 基金裕元 (500016)	191
28. 基金裕隆 (4692)	193
29. 基金裕华 (4696)	196
30. 基金裕泽 (4705)	199
31. 基金同盛 (4699)	202
32. 基金同益 (4690)	204
33. 基金同智 (4702)	208

第八部分 我国部分基金招募说明书简介

裕隆证券投资基金招募说明书	211
普丰证券投资基金招募说明书	235
天元证券投资基金招募说明书	261
安顺证券投资基金招募说明书	286
泰和证券投资基金招募说明书	309

第九部分 2000 年 33 只证券投资基金投资组合简介

基金景阳 (500007)	331
基金景宏 (4691)	333
基金景福 (4701)	335
基金景博 (4695)	337
基金汉兴 (500015)	339
基金汉盛 (500005)	341
基金汉博 (500035)	343
基金汉鼎 (500025)	345
基金兴华 (500008)	347
基金兴和 (500018)	350