

企业金融顾问丛书



宋海波 郭露 编著

如何稳立于巨人之肩

最新沪深市场证券投资基金
全景扫描

ZUIXINHUSHENSHICHANG



中国商业出版社

如何稳立于巨人之肩

——最新沪深市场证券投资基金全景扫描

宋海波 郭 露 编著

中国商业出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

如何稳立于巨人肩：最新沪深市场证券投资基金全景扫描/宋海波，郭露编著. —北京：中国商业出版社，2000. 7

ISBN 7-5044-4105-8

I. 如… II. ①宋…②郭… III. 基金-证券投资-研究-中国 IV. F832.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2000) 第 37712 号

责任编辑：陈朝阳

中国商业出版社出版发行

(100053 北京广安门内报国寺1号)

新华书店总店北京发行所经销

北京振兴印刷厂印刷

*

850×1168 毫米 32 开 14.25 印张 330 千字

2000 年 7 月第 1 版 2000 年 7 月第 1 次印刷

定价：25.00 元

* * * *

(如有印装质量问题可更换)

目 录

第一章 投资基金:别具创意的集合投资方式	(1)
1.1 小投资者的诺亚方舟	(1)
1.1.1 共同基金的产生及其发展	(1)
1.1.2 中国投资基金的产生与发展	(5)
1.1.3 做个清醒的基金投资人	(6)
1.1.4 基金投资者的权利与义务	(12)
1.2 股票投资基金	(13)
1.2.1 股票有关知识	(13)
1.2.2 股票投资基金的特点	(19)
1.3 债券投资基金	(30)
1.3.1 债券有关知识	(30)
1.3.2 债券投资基金的特点	(37)
1.4 基金费用知多少	(41)
1.4.1 基金费用的种类	(42)
1.4.2 从国际比较看我国的基金费用的特点	(44)
1.4.3 基金管理费用的提取方式	(47)
1.4.4 我国证券投资基金交易、收费的规定	(50)
1.5 我国证券投资基金税收的规定	(51)
1.6 证券投资基金的收益分配	(53)
1.6.1 基金收益分配的一般原则	(54)
1.6.2 收益分配对基金运作的影响	(55)

第二章 投资者如何在收益和风险之间抉择	(61)
2.1 基金投资的风险	(61)
2.1.1 证券投资基金不能降低、更不能消除证券投资 风险	(61)
2.1.2 通过基金投资的风险一般高于直接投资的 风险	(64)
2.1.3 基金投资者须承担基金价格波动的风险	(66)
2.2 基金的绩效评估	(67)
2.2.1 基金业绩的测定与评价	(67)
2.2.2 衡量基金绩效的指标	(69)
2.2.3 影响基金业绩的因素	(72)
2.3 如何投资证券投资基金	(76)
2.3.1 投资者投资于基金应把握的决策过程	(76)
2.3.2 投资证券投资基金的两种方法	(81)
2.3.3 基金管理专家是如何理财的	(83)
2.4 如何评估、选择投资基金管理公司	(84)
2.4.1 评估基金管理公司的方式	(84)
2.4.2 证券投资基金是否会操纵市场	(86)
第三章 如何评估证券投资基金的市场价值	(88)
3.1 如何给基金定价	(88)
3.1.1 开放式基金的交易和价格	(88)
3.1.2 封闭式基金的套利定价法	(90)
3.2 如何估算投资基金价值	(92)
3.2.1 基金价值的理论基准:净资产值	(93)
3.2.2 在什么情况下基金应溢价交易	(94)
3.2.3 什么情况下基金溢价有可能消失	(96)

3.3 投资基金价值的估值方式	(98)
3.3.1 基金的估值方式	(99)
3.3.2 对新基金未来收益的估计和新基金的定价	(100)
第四章 沪市证券投资新基金	(103)
4.1 基金金泰(代码:500001)	(103)
4.1.1 基金概况	(104)
4.1.2 基金资产投资组合	(106)
4.1.3 主要财务数据	(107)
4.1.4 基金运作情况简介	(109)
4.1.5 基金重要事项	(111)
4.2 基金泰和(代码:500002)	(113)
4.2.1 基金概况	(113)
4.2.2 基金投资组合	(115)
4.2.3 主要财务数据	(116)
4.2.4 基金运作情况简介	(117)
4.2.5 基金重要事项	(118)
4.3 基金安信(代码:500003)	(121)
4.3.1 基金概况	(121)
4.3.2 基金资产投资组合	(123)
4.3.3 主要财务数据	(124)
4.3.4 基金运作情况简介	(125)
4.3.5 基金重要事项	(128)
4.4 基金汉盛(代码:500005)	(130)
4.4.1 基金概况	(130)
4.4.2 基金资产投资组合	(132)
4.4.3 主要财务数据	(133)
4.4.4 基金运作情况简介	(134)

4.4.5 基金重要事项	(136)
4.5 基金裕阳(代码: 500006)	(138)
4.5.1 基金概况	(138)
4.5.2 基金资产投资组合	(140)
4.5.3 主要财务数据	(141)
4.5.4 基金运作情况简介	(142)
4.5.5 基金重要事项	(144)
4.6 基金兴华(代码: 500008)	(147)
4.6.1 基金概况	(147)
4.6.2 基金资产投资组合	(149)
4.6.3 主要财务数据	(150)
4.6.4 基金运作情况简介	(151)
4.6.5 基金重要事项	(153)
4.7 基金安顺(代码:500009)	(155)
4.7.1 基金概况	(155)
4.7.2 基金资产投资组合	(157)
4.7.3 主要财务数据	(158)
4.7.4 基金运作情况简介	(160)
4.7.5 基金重要事项	(161)
4.8 基金兴和(代码:500018)	(163)
4.8.1 基金概况	(163)
4.8.2 基金资产投资组合	(165)
4.8.3 主要财务数据	(165)
4.8.4 基金运作情况简介	(167)
4.8.5 基金重要事项	(168)
4.9 基金长阳(代码:500007)	(172)
4.9.1 基金概况	(173)

目 录

4.9.2 基金资产投资组合	(175)
4.9.3 主要财务数据	(175)
4.9.4 基金运作情况简介	(177)
4.10 基金湘证(500016)	(179)
4.10.1 基金概况	(180)
4.10.2 基金资产投资组合	(182)
4.10.3 主要财务数据	(182)
4.10.4 重要事项	(184)
第五章 深市证券投资新基金	(186)
5.1 基金开元(代码:4688)	(186)
5.1.1 基金概况	(186)
5.1.2 基金资产投资组合	(188)
5.1.3 主要财务数据	(189)
5.1.4 基金运作情况简介	(191)
5.1.5 基金重要事项	(196)
5.2 基金普惠(代码:4689)	(202)
5.2.1 基金概况	(202)
5.2.2 基金资产投资组合	(204)
5.2.3 主要财务数据	(205)
5.2.4 基金运作情况简介	(207)
5.2.5 基金重要事项	(208)
5.3 基金同益(代码:4690)	(213)
5.3.1 基金概况	(213)
5.3.2 基金资产投资组合	(215)
5.3.3 主要财务数据	(216)
5.3.4 基金运作情况简介	(218)
5.3.5 基金重要事项	(220)

5.4 基金景宏(代码:4691)	(222)
5.4.1 基金概况	(222)
5.4.2 基金资产投资组合	(224)
5.4.3 主要财务数据	(225)
5.4.4 基金运作情况简介	(226)
5.4.5 基金重要事项	(229)
5.5 基金裕隆(代码:4692)	(230)
5.5.1 基金概况	(230)
5.5.2 基金资产投资组合	(232)
5.5.3 主要财务数据	(233)
5.5.4 基金运作情况简介	(235)
5.5.5 基金重要事项	(237)
5.6 基金普丰(代码:4693)	(239)
5.6.1 基金概况	(239)
5.6.2 基金资产投资组合	(241)
5.6.3 主要财务数据	(241)
5.6.4 基金运作情况简介	(243)
5.6.5 基金重要事项	(245)
5.7 基金巨博(代码:4695)	(247)
5.7.1 基金概况	(248)
5.7.2 基金资产投资组合	(249)
5.7.3 主要财务数据	(249)
5.7.4 基金运作情况简介	(251)
5.7.5 基金重要事项	(252)
5.8 基金天元(代码:4698)	(256)
5.8.1 基金概况	(256)
5.8.2 基金资产投资组合	(257)

5.8.3	主要财务数据	(258)
5.8.4	基金运作情况简介	(259)
5.8.5	基金重要事项	(262)
第六章	活跃的沈阳“小龙”	(265)
6.1	沈阳农信(代码:550511)	(265)
6.1.1	基金概况	(265)
6.1.2	基金资产投资项目分布	(266)
6.1.3	主要财务数据	(267)
6.1.4	基金经营状况简介	(268)
6.1.5	重要事项揭示	(269)
6.2	沈阳富民(代码:550512)	(270)
6.2.1	基金概况	(270)
6.2.2	基金资产投资项目分布	(271)
6.2.3	主要财务数据	(272)
6.2.4	基金经营状况简介	(273)
6.2.5	重要事项揭示	(275)
6.3	沈阳通发(代码:550513)	(277)
6.3.1	基金概况	(277)
6.3.2	基金资产投资项目分布	(279)
6.3.3	主要财务数据	(280)
6.3.4	基金经营状况简介	(281)
6.3.5	重要事项揭示	(283)
6.4	沈阳公众(代码:550514)	(285)
6.4.1	基金概况	(285)
6.4.2	基金资产投资项目分布	(286)
6.4.3	主要财务数据	(286)
6.4.4	基金经营状况简介	(287)

6.4.5 重要事项揭示	(290)
6.5 沈阳兴沈(代码:550515)	(293)
6.5.1 基金概况	(293)
6.5.2 基金资产投资项目分布	(294)
6.5.3 主要财务数据	(295)
6.5.4 基金经营状况简介	(296)
6.5.5 重要事项揭示	(298)
6.6 沈阳万利(代码:550516)	(300)
6.6.1 基金概况	(300)
6.6.2 基金资产投资项目分布	(301)
6.6.3 主要财务数据	(302)
6.6.4 基金经营状况简介	(303)
6.6.5 重要事项揭示	(304)
6.7 沈阳银海(代码:550517)	(305)
6.7.1 基金概况	(305)
6.7.2 基金资产投资项目分布	(307)
6.7.3 主要财务数据	(307)
6.7.4 基金经营状况简介	(308)
6.7.5 重要事项揭示	(311)
第七章 广东板块与上海本地基金	(313)
7.1 广发基金(代码:4501)	(313)
7.1.1 基金概况	(313)
7.1.2 基金资产投资项目分布	(315)
7.1.3 主要财务数据	(316)
7.1.4 基金经营状况简介	(317)
7.2 南方基金(代码:4502)	(319)
7.2.1 基金概况	(319)

目 录

7.2.2	基金资产投资项目分布	(321)
7.2.3	主要财务数据	(322)
7.2.4	基金经营状况简介	(323)
7.2.5	重要事项揭示	(327)
7.3	广证基金(代码:4503)	(330)
7.3.1	基金概况	(331)
7.3.2	基金资产投资项目分布	(333)
7.3.3	主要财务数据	(333)
7.3.4	基金经营状况简介	(334)
7.3.5	重要事项揭示	(337)
7.4	华信基金(代码:4505)	(338)
7.4.1	基金概况	(339)
7.4.2	基金资产投资项目分布	(341)
7.4.3	主要财务数据	(342)
7.4.4	基金经营状况简介	(343)
7.4.5	重要事项揭示	(349)
7.5	广东广发(代码:550551)	(352)
7.5.1	基金概况	(352)
7.5.2	基金资产投资项目分布	(353)
7.5.3	主要财务数据	(354)
7.5.4	基金经营状况简介	(355)
7.5.5	重要事项揭示	(358)
7.6	广东海鸥(代码:550552)	(359)
7.6.1	基金概况	(359)
7.6.2	基金资产投资项目分布	(361)
7.6.3	主要财务数据	(361)
7.6.4	基金经营状况简介	(362)

7.6.5 重要事项揭示	(365)
7.7 广东广信(代码:550553)	(367)
7.7.1 基金概况	(367)
7.7.2 基金资产投资项目分布	(369)
7.7.3 主要财务数据	(370)
7.7.4 基金经营状况简介	(371)
7.7.5 重要事项揭示	(373)
7.8 金龙基金(代码:500501)	(378)
7.8.1 基金概况	(378)
7.8.2 基金资产投资项目分布	(380)
7.8.3 主要财务数据	(381)
7.8.4 基金经营状况简介	(382)
7.8.5 重要事项揭示	(385)
7.9 宝鼎基金(代码:500502)	(386)
7.9.1 基金概况	(386)
7.9.2 投资结构比例	(388)
7.9.3 主要财务数据	(388)
7.9.4 基金经营状况简介	(389)
7.9.5 重要事项揭示	(392)
7.10 建业基金(代码:500503)	(392)
7.10.1 基金概况	(392)
7.10.2 基金资产投资项目分布	(394)
7.10.3 主要财务数据	(395)
7.10.4 基金经营状况简介	(396)
7.10.5 重要事项揭示	(399)

第八章 实业投资基金	(405)
8.1 天骥基金(代码:4002)	(405)
8.1.1 基金概况	(406)
8.1.2 基金资产投资项目分布	(407)
8.1.3 主要财务数据	(408)
8.1.4 基金经营状况简介	(409)
8.1.5 重要事项揭示	(413)
8.2 蓝天基金(代码:4003)	(416)
8.2.1 基金概况	(416)
8.2.2 基金资产投资项目分布	(418)
8.2.3 主要财务数据	(418)
8.2.4 基金经营状况简介	(419)
8.2.5 重要事项揭示	(427)
8.3 富岛基金(代码:4506)	(431)
8.3.1 基金概况	(431)
8.3.2 基金资产投资项目分布	(433)
8.3.3 主要财务数据	(434)
8.3.4 基金经营状况简介	(435)
8.3.5 重要事项揭示	(440)

第一章 投资基金：别具创意的集合投资方式

1.1 小投资者的诺亚方舟

1.1.1 共同基金的产生及其发展

个人证券投资其风险与收益是并存的。在我国开始发行股票的时候，人们通过购买认购证就可以从中盈利，然而，随着股市的成熟，这种时代已经一去不复返了。目前，我国股市、债券市场的交易日益规范化、程序化，这意味着投资者必须具备一定的市场知识、投资判断能力和投资的技术方法。但是对于一般大众来说，并不是每个人都具备这些条件，即使具备这些条件的人们，随着社会分工的日益精细，也可能忙于各自的工作而没有充分的时间专门从事证券买卖。如果希望通过减少投资风险，保障投资收益，还必须做适当的分散投资，在证券投资中“把所有的鸡蛋放在一只篮子里”，这是投资者所忌讳的。个人投资的数量往往很有限，无法将资金分散于各种有价证券来分散风险。这样做，交易费用也较高，无法享受规模交易带来的好处。因而，对于一般的大众投资者来说，赚钱愿望的另一面，就是得担负亏钱的风险。如何将风险降低到最低限度呢？储蓄显然已不合时代的要求，且不讲通过储蓄得不到多

少钱，在通货膨胀不断加剧的情况下，投资者存在银行里的钱的实际购买力是不断缩小的。那么，如何解决这些投资难题呢？

早在三千多年前，腓基尼人就发现，当他们组织商队横越沙漠，或建造船只远渡重洋时，都要花一大笔财富。可是，这还不算什么，最糟糕的是，商队有时会在风暴中被沙丘吞没，船只有时会葬身海底。另外，假如现在有一笔一千个雕像需要运输的大好生意摆在眼前，你惟一的那条船却在途中，此时，你便失去了一次赚钱的机会。

其实，如果能有几条船，这种情况就可以避免了。可是，一般投资者往往没有足够的财富购买很多船只，这种想法也就不可能实现。用买一条船的资本，买两条船的 $1/2$ ，或三条船的 $1/3$ 。因而有人与其他商人结合，而他也会成为好几条船的股东，同时，投资的风险会降低，但是获利的潜力依然存在。这是什么样的道理？因为你多样化的投资，就把风险分散了。

这种经营的观念，已经在不同的社会流传了几百年，不过，因此而得利的，大部分还是有钱人，幸好，这种利润为人独霸的现象，因为欧洲国家船队发现新世界而被打破了。

19世纪时的英国，正是产业革命的成功之时，工业、农业、商业贸易都处于世界的领先地位，殖民地以及工业产品贸易遍布世界各地。国内国泰民安，人民较为富裕。由于当时国内资金积累过多，在海外殖民地投资又可获得丰厚的利润，因而大量的英镑涌向新发现的美洲大陆和亚洲的落后地区，但是毕竟当时的海外投资对于民众来说依然是一块刚刚开发的处女地，投资者本人往往缺乏国际投资的知识，无力管理自己的资本，因而，大部分投资者只好将自己的资本委托给当时的“骗钱公司”管理，这类公司设立的目的是为了骗取投资者的钱

财，一旦目的达到即自动灭失，投资者因而常常吃亏。针对这种情况，于是在 1868 年，英国设立了伦敦国外及殖民地政府信托基金（Foreign and Colonial Government Trust of London），委托具有专门知识的代理人代为投资并分散风险，让中小投资者和大型投资者一样享受国际投资的收益，该基金是人们所公认的设立最早的共同基金机构。该基金购买外国和殖民地公司的股票，再卖给因工业革命而兴起的中产阶级。其投资多以分散投资于国外殖民地的公司债为主，投资的地区较广，可以说凡是英国的殖民地都有其投资。南北美洲、中东、东南亚和意大利、葡萄牙、西班牙等国都有该基金的投资。在当时，其投资总额达到 48 万英镑。这在当时，是一个很大的数字，突然之间，英国几乎每个人都可以像资本家一样把自己的储蓄投资在各个公司。

当时该基金为设立基金所发行的受益证券每 100 英镑面值按 85 英镑出售，固定利率为 6%，期限为 24 年。投资者实际可得年收益率为 7% 以上。而在当时，英国政府所发行的债券的利率只有 3.3%，由于收益率较高，吸引了众多的投资者。之后，英国类似的基金组织相继诞生。在基金史上，罗伯特·弗列明（Robert Fleming）是一个值得一记的名字，当他在美洲大陆考察归来后，发现美国的铁路建设资金紧缺，迫切需要资金，而且投资于铁路建设可以获得优厚的利润。于是在 1873 年，他在丹地市创办了“英格兰美国投资信托”组织（England American Trust），开始计划代替丹地市的中小投资者办理新大陆的铁路投资，发行“受益凭证”3000 单位，每一单位 100 英镑，由于当时英国的“统一公债”（Consolidated Annuities or Console）的利率比较低，仅为 2%，而弗列明则提出 6% 的保息，条件当然比“英国统一公债”好得多，因而受到