

GXJH 工学结合新思维高职高专财经类
“十二五” 规划教材

ZHENGQUAN TOUZI SHIWU

证券投资实务

主 编 王 鹏
副主编 黄孝贵 易志清 王荟林



对外经济贸易大学出版社

University of International Business and Economics Press

工学结合新思维高职高专财经类“十二五”规划教材

证券投资实务

主 编 王 鹏

副主编 黄孝贵 易志清 王荟林

对外经济贸易大学出版社
中国·北京

图书在版编目 (CIP) 数据

证券投资实务 / 王鹏主编. —北京: 对外经济贸易
大学出版社, 2014
工学结合新思维高职高专财经类“十二五”规划教材
ISBN 978-7-5663-0997-6

I. ①证… II. ①王… III. ①证券投资 - 高等职业教
育 - 教材 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 065615 号

© 2014 年 对外经济贸易大学出版社出版发行

版权所有 翻印必究

证券投资实务

王 鹏 主编

责任编辑: 汪友年 胡晓雪

对外经济贸易大学出版社
北京市朝阳区惠新东街 10 号 邮政编码: 100029
邮购电话: 010-64492338 发行部电话: 010-64492342
网址: <http://www.uibep.com> E-mail: uibep@126.com

北京市山华苑印刷有限责任公司印装 新华书店北京发行所发行
成品尺寸: 185mm × 260mm 14.5 印张 335 千字
2014 年 5 月北京第 1 版 2014 年 5 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5663-0997-6

印数: 0 001 - 3 000 册 定价: 32.00 元

工学结合新思维高职高专财经类“十二五”规划教材

（一）基础课程

1. 经济应用数学
2. 大学语文
3. 应用统计基础
4. 经济学基础——宏微观经济的理性选择
5. 大学生职业生涯设计与就业指导
6. 大学生创业实战指导
7. 实用英语应用文写作
8. 高等数学基础

（二）国际经贸

1. 国际贸易环境分析
2. 外贸单证实务与操作
3. 进出口贸易操作实务
4. 进出口业务流程综合实训
5. 国际贸易理论与实务
6. 保险实务
7. 国际结算实务
8. 国际金融实务
9. 报关实务
10. 新编商务英语函电
11. 商务英语写作
12. 商务英语谈判
13. 外贸英语函电
14. 服务外包实用英语入门
15. 报关实务
16. 商务单证操作

（三）财会金融

1. 会计学原理
2. 会计报表分析
3. 会计信息化教程
4. 外贸会计实务
5. 经济法实务
6. 商业银行综合柜台业务
7. 证券投资实务

（四）工商管理

1. 管理咨询实务
2. 人际沟通与礼仪
3. 市场营销实务
4. 商务信息检索
5. 国际市场开发
6. 商务沟通技巧
7. 房地产销售实务
8. 房地产税收实务
9. 现代商务管理实操
10. 国际市场营销
11. 广告策划实操

（五）物流管理

1. 企业物流管理
2. 物流市场调研与开发
3. 物流服务营销
4. 物流英语

（六）电子商务

1. 电子商务
2. 网络营销

（七）旅游与酒店管理

1. 旅行社经营与管理
2. 酒店经营与管理
3. 饭店前厅与客房管理实务
4. 酒店实用英语
5. 旅游英语
6. 公共交通实用英语

出版说明

工学结合新思维高职高专财经类“十二五”规划教材是对外经济贸易大学出版社贯彻教育部教高〔2006〕16号《关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》精神，联合天津商务职业学院、天津职业大学、河北工业职业技术学院、北京工业职业技术学院、天津国土资源和房屋职业学院、天津海运职业学院等国家、省（直辖市）级示范性高等职业院校推出的一套面向高职高专层次、涵盖不同专业的立体化教材。本系列教材包括国际经贸、财会金融、工商管理、物流管理、电子商务、旅游与酒店管理六个专业。

根据教高〔2006〕16号文件关于“高等职业院校要积极与行业企业合作开发课程，根据技术领域和职业岗位（群）的任职要求，参照相关的职业资格标准，改革课程体系和教学内容，建立突出职业能力培养的课程标准，规范课程教学的基本要求，提高课程教学质量”的要求，本套教材以提高学生专业实际操作能力和就业能力为宗旨，采取情景模块、案例启发、任务驱动、项目引领、精讲解、重实训的编写方式，让学生在理论够用的基础上，在专业技能培养环节，特别是“教学做一体化”方面有所突破，“确保优质教材进课堂”。

根据国家职业教育的指导思想，目前我国高职高专教育的培养目标是以能力培养和技术应用为本位，其教材建设突出强调应用性和适用性，既要满足专业教育，又能适应就业导向的“双证书”（毕业证和技术等级证）的人才培养目标需要。根据教育部提出的高等职业教育“与行业企业共同开发紧密结合生产实际的实训教材”的要求，本套教材的作者不仅具有丰富的高等职业教育教学经验，而且具有企业第一线实践经验，主持或参加过多项应用技术研究。这是本套教材编写质量与高等职业特色的重要保证。

此外，本套教材配有教师用PPT文稿，方便教师教学参考。

愿本套教材的出版对“十二五”期间我国高等职业教育的创新发展和高职人才培养质量的稳步提升有所助益！

对外经济贸易大学出版社

2010年2月

前言

21 世纪,随着全球一体化的加速发展,人类社会面临着巨变,证券投资也备受关注,社会对专业证券从业人员的需求越来越多,对每个社会成员的理财投资素养要求也越来越高。证券投资的职业化、专业化、普及化,要求证券从业教育和培训有更长远的发展,这就需要证券投资课程建设和教材建设更好地配合。

在本书的编写过程中,我们力求三个转变:一是教师角色的转变,由传统的知识传授者转变为学生构建知识结构的引导者、帮助者和促进者;二是学生学习方式的转变,由传统知识接受者转变为自主学习者;三是课程体系的转变,由传统的学科体系转变为行动体系。

将这些理念落实到教材编写中,由此就形成了《证券投资实务》的四个特色。一是突破学科体系,强化技能训练,构建了一个崭新的证券投资实务的课程体系。我们以证券从业职业技能为主线,对证券投资理论知识和实务进行了重新组合,以技能训练带动知识学习。二是突出多媒体案例教学,融“教、学、做”为一体。每章选择一些案例导入,引导学生进入案例情景;课堂上教学现场连线上海、深圳证券交易所,看到股票交易时时动态,选择一些典型股票案例讨论分析,便于理论联系实际,增加可续性,提高学生的学习兴趣;项目四给出专题技能训练,发动学生动手、动脑,使实践者的学习能力和综合素质通过技能训练得到提高。三是体现了教师主导、学生主动的教学理念。教材对技能操作方面的知识务求按照工作过程详尽阐述,对理论知识则以够用为度,务求简洁。四是紧密结合“证券从业国家职业资格标准”,实施课程教学内容与职业资格考证培训的统一。

本书以一个新股民的角度,逐步展开,逐步深入,讲解了炒股过程中应掌握的必备技术知识及风险规避。全书内容分为五个项目设计编排思路,分别是证券基础知识;炒股实战流程;如何选股;K 线技术分析;证券市场操作策略。

本书由成都农业科技职业学院的易志清、王鹏,四川职业技术学院的黄孝贵,华泰证券公司的人才培训部王荟林共同编写,全书的总纲由王鹏、易志清、黄孝贵、王荟林共同商讨制定,分别写作。其中王鹏撰写项目一、项目二、项目三、项目四,黄孝贵撰写项目五,易志清、王荟林撰写证券实务复习题及全真证券投资从业考试冲刺部分解析题。在写作的过程中,我们力求在培养优秀证券从业人才的基本观点统一的前提下,写出每个人的心得与特色。全书完成初稿以后,由王鹏进行最后的统稿工作。在本书编写过程中,华泰证券公司领导对证券从业人才培养提出宝贵意见,在此谨向证券公司领导深表感谢!

本书从策划到出版的过程中,对外经济贸易大学出版社的高卓编辑付出了大量的心血,她的许多宝贵意见对我们提高教材的质量起到了不容忽视的作用,对此我们向她表

2 证券投资实务

示诚挚的谢意！在本书的写作过程中，得到了参编院校领导的大力支持和鼓励，对此我们也向他们表示由衷的感激！

由于水平和经验所限，本书难免存在不足之处，敬请同行专家和广大读者，特别是使用本书的老师和同学们批评指正。

“路漫漫其修远兮，吾将上下而求索”。高职高专教育的课程建设和教材建设的任务任重道远，我们将在今后的教学实践中不断改进和完善。

编者 王 鹏
2013年12月于成都

目 录

项目一 证券基础知识	1
1.1 有价证券	1
1.2 认识证券投资基金	3
1.3 认识债券	9
1.4 认识股票	14
1.5 了解股票市场	20
1.6 了解股价指数	26
1.7 股票的发行	30
1.8 影响股市的因素	32
1.9 基金、股票、债券投资优点	35
思考与练习	38
项目二 炒股实战流程	39
2.1 开设股票账户的流程	39
2.2 股票过户、转托管和销户	42
2.3 委托买卖股票程序	43
2.4 申购新股	45
2.5 竞价成交	47
2.6 清算交割	48
2.7 网上购买股票	49
2.8 常见几组股市名词	55
2.9 常见股市术语与俗语	61
思考与练习	65
项目三 如何选择好股票	67
3.1 明确股票投资心理	67
3.2 股票购买策略	69
3.3 挑选成长股	72
3.4 发现绩差股	75
3.5 股票购买方案	76
3.6 关注股市信息	78
3.7 掌握股票市场行为	80

2 证券投资实务

思考与练习 80

项目四 证券 K 线技术分析 81

- 4.1 K 线的基本形态 81
- 4.2 K 线组合形态 87
- 4.3 移动平均线研制规则 98
- 4.4 移动平均线的组合分析 100
- 4.5 缺口理论 109
- 思考与练习 110

项目五 证券市场操作策略 113

- 5.1 证券市场选股策略 113
- 5.2 投资风险规避常用方法 118
- 5.3 牛市与熊市操作方式 121
- 5.4 证券投资短线操作策略 125
- 5.5 证券投资中长线操作策略 131
- 5.6 散户操盘策略 135
- 5.7 庄家操盘策略 139
- 思考与练习 143

证券投资实务复习练习题（证券投资从业考试模拟练习题） 145

全真证券投资从业考试冲刺解析题（证券市场基础知识） 159

全真证券投资从业考试冲刺解析题（证券交易） 179

全真证券投资从业考试冲刺解析题（证券分析） 203

参考文献 223

项目一 证券基础知识

“以投资的眼光计算股票”。炒股可谓目前最热门的投资方式，在学习投资股票之前，投资者必须对股票的相关知识进行了解，明确证券、股票的概念和种类，了解股票市场、股价指数以及影响股票价格的因素等知识，基本掌握基金、股票、债券投资优点。

知识要点

- 什么是证券
- 什么是有价证券
- 什么是股票
- 什么是股民
- 股票的特点
- 股票的价值
- 股票的代码
- A股、B股和H股
- 普通股、优先股和混合股
- 国有股、法人股和公众股
- 蓝筹股和红筹股
- 创业板
- 股票市场的概念与结构
- 股票市场的功能
- 股票市场的周期
- 股票市场的指数
- 我国股市发展表
- 世界股票市场
- 股票市场的经济作用
- 牛市和熊市
- 利多和利空
- 多头和空头
- 买空和卖空
- 除息和除权
- 开盘价和收盘价
- 建仓、平仓和斩仓
- 拔档、回档和反弹
- 停板、涨停板和跌停板
- 套牢和解套
- 多头陷阱和空头陷阱
- 股价指数的概念
- 股价指数的计算
- 上证股票指数
- 深圳综合股票指数
- 恒生指数
- 代表性的股指
- 股票的发行方式
- 股票的发行条件
- 基金、股票、债券投资优点

1.1 有价证券

证券是指各类记载并代表一定权利的法律凭证。从一般意义上来说，证券是指用以证明或设定权利所做成的书面凭证，它表明证券持有人或第三者有权取得该证券拥有的

2 证券投资实务

特定权益，或证明其曾经发生过的行为。证券可以采取纸面形式或证券监管机构规定的其他形式。

（一）有价证券的定义

1. 有价证券是指标有票面金额，用于证明持有人或该证券指定的特定主体对特定财产拥有所有权或债权的凭证。

2. 证券本身没有价值，但由于它代表着一定量的财产权利，持有人可凭该证券直接取得一定量的商品、货币，或是取得利息、股息等收入，因而可以在证券市场上买卖和流通，客观上具有交易价格。

3. 有价证券是虚拟资本的一种形式。所谓虚拟资本，是指以有价证券形式存在，并能给持有者带来一定收效的资本。虚拟资本是独立于实际资本之外的一种资本存在形式，本身不能在生产过程中发挥作用。通常，虚拟资本的价格总额并不等于所代表的真实资本的账面价格，甚至与真实资本的重置价格也不一定相等，其变化并不完全反映实际资本额的变化。

（二）有价证券的分类

有价证券有广义与狭义两种概念。狭义的有价证券即指资本证券，广义的有价证券包括商品证券、货币证券和资本证券。

商品证券：证明持有人拥有商品所有权或使用权的凭证，取得这种证券就等于取得这种商品的所有权，持有人对这种证券所代表的商品所有权受法律保护。属于商品证券的有提货单、运货单、仓库。

货币证券：指本身能使持有人或第三者取得货币索取权的有价证券。货币证券主要包括两大类：一类是商业证券，主要是商业汇票和商业本票；另一类是银行证券，主要是银行汇票、银行本票和支票。

资本证券：指由金融投资或与金融投资有直接联系的活动而产生的证券。持有人有一定的收入请求权。资本证券是有价证券的主要形式。

1. 按证券发行主体的不同，有价证券可分为政府证券、政府机构证券和公司证券。

政府证券：通常是指由中央政府或地方政府发行的债券。中央政府债券也称国债，通常由一国财政部发行。地方政府债券由地方政府发行，通常以地方税或其他收入偿还，我国目前尚不允许除特别行政区以外的各级地方政府发行债券。

政府机构证券：经由批准的政府机构发行的证券，我国目前也不允许政府机构发行。

公司证券：公司为筹措资金而发行的有价证券，公司证券包括的范围比较广泛，主要有股票、公司债券及商业票据等。此外，在公司证券中，通常将银行及非银行金融机构发行的证券称为金融证券，其中金融债券尤为常见。

2. 按是否在证券交易所挂牌交易，有价证券可分为上市证券与非上市证券。

上市证券：指经证券主管机关核准发行，并经证券交易所依法审核同意，允许在证券交易所内公开买卖的证券。

非上市证券：指未申请上市或不符合证券交易所上市条件的证券。非上市证券不允

许在证券交易所内交易，但可以在其他证券交易市场发行和交易。凭证式国债和普通开放式基金份额属于非上市证券。

3. 按募集方式分类，有价证券可以分为公募证券和私募证券。

公募证券：指发行人通过中介机构向不特定的社会公众投资者公开发行的证券，其审核较严格并采取公示制度。

私募证券：指向少数特定的投资者发行的证券，其审查条件相对宽松，投资者也较少，不采取公示制度。

目前我国信托投资公司发行的集合资金信托计划以及商业银行和证券公司发行的理财计划均属私募证券；上市公司如采取定向增发方式发行的有价证券也属私募证券。

4. 按证券所代表的权利性质分类，有价证券可以分为股票、债券和其他证券三大类。

股票和债券是证券市场两个最基本和最主要的品种；其他证券包括基金证券、证券衍生品，如金融期货、可转换证券、权证等。

（三）有价证券的特征

1. 收益性。证券代表的是对一定数额的某种特定资产的所有权或债权，投资者持有证券也就同时拥有取得这部分资产增值收益的权利，因而证券本身具有收益性。

2. 流动性。证券的流动性是指证券变现的难易程度。证券的流动性可通过到期兑现、承兑、贴现、转让等方式实现。

3. 风险性。从整体上说，证券的风险与其收益成正比。通常情况下，风险越大的证券，投资者要求的预期收益越高；风险越小的证券，预期收益越低。

4. 期限性。债券一般有明确的还本付息期限。债券的期限具有法律约束力，是对融资双方权益的保护。股票没有期限性，可以视为无期证券。

1.2 认识证券投资基金

证券投资基金是指通过公开发售基金份额募集资金，由基金托管人托管，由基金管理人管理和运用资金，为基金份额持有人理财，通过资产组合方式进行的证券投资方式。

证券投资基金的基本概念

（一）证券投资基金的产生

证券投资基金起源于英国。基金产业已经与银行业、证券业、保险业并驾齐驱，成为现代金融体系的四大支柱。

（二）我国证券投资基金业发展概况

2004年6月1日，我国《证券投资基金法》正式实施，以法律形式确认了证券投资基金业在资本市场及社会主义市场经济中的地位和作用，成为中国证券投资基金业发展史上的一个重要里程碑。我国证券投资基金业有如下特点：

4 证券投资实务

1. 基金规模快速增长，开放式基金后来居上，逐渐成为基金设立的主流形式。
2. 基金产品差异化日益明显，基金的投资风格趋于多样化。
3. 中国基金业发展迅速，对外开发的步伐加快。

(三) 证券投资基金的特点

1. 集合投资：基金的特点是将零散的资金汇集起来，交给专业机构投资于各种金融工具，以谋取资产的增值。
2. 分散风险：以科学的投资组合降低风险、提高收益是基金的另一大特点。在投资活动中，风险和收益总是并存的。
3. 专业理财。

(四) 证券投资基金的作用

1. 基金为中小投资者拓宽了投资渠道。
2. 有利于证券市场的稳定和发展。第一，基金的发展有利于证券市场的稳定。第二，基金作为一种主要投资于证券的金融工具，它的出现和发展增加了证券市场的投资品种，扩大了证券市场的交易规模，起到了丰富和活跃证券市场的作用。

(五) 证券投资基金与股票、债券的区别

1. 反映的经济关系不同：股票反映的是所有权关系，债券反映的是债权债务关系，而基金反映的则是信托关系，但公司型基金除外。
2. 所筹集资金的投向不同：股票和债券是直接投资工具，而基金是间接投资工具。
3. 风险水平不同：股票的风险大于基金，而基金的风险则大于债券。

证券投资基金分类

(一) 按基金的组织形式不同，基金可分为契约型基金和公司型基金

契约型基金又称为单位信托，是指将投资者、管理人、托管人三者作为基金的当事人，通过签订基金契约的形式发行受益凭证而设立的一种基金。契约型基金起源于英国。

公司型基金是依据基金公司章程设立，在法律上具有独立法人地位的股份投资公司。

1. 公司型基金的特点：

(1) 基金的设立等类似于一般的股份公司，基金本身为独立法人机构。但不同于一般股份公司的是，它委托基金管理公司作为专业的财务顾问或管理公司来经营、管理基金资产。

(2) 基金的组织结构与一般股份公司类似，设有董事会和持有人大会。基金资产归基金所有。

2. 契约型基金与公司型基金的区别：

- (1) 资金的性质不同；
- (2) 投资者的地位不同；

(3) 基金的营运依据不同。

总之，契约型基金依据基金契约营运基金，公司型基金依据基金公司章程营运基金。

(二) 按基金运作方式不同，基金可分为封闭式基金和开放式基金

封闭式基金是指经核准的基金份额总额在基金合同期限内固定不变，基金份额可以在依法设立的证券交易场所交易，但基金份额持有人不得申请赎回的基金。

开放式基金是指基金份额总额不固定，基金份额可以在基金合同约定的时间和场所申购或者赎回的基金。

封闭式基金的期限是指基金的存续期，即基金从成立起到终止之间的时间。期间的长短决定于基金本身投资期限的长短和宏观经济形势。

二者的主要区别如下：

1. 期限不同：封闭式基金有固定的封闭期，通常在5年以上，一般为10年或15年。而开放式基金没有固定期限，投资者可随时向基金管理人赎回基金份额。

2. 发行规模限制不同：封闭式基金的基金规模是固定的，在封闭期限内未经法定程序认可不能增加发行。开放式基金没有发行规模限制，投资者可随时提出申购或赎回申请，基金规模随之增加或减少。

3. 基金份额交易方式不同：封闭式基金的基金份额在封闭期限内不能赎回，持有人只能在证券交易所出售给第三者，交易在基金投资者之间完成。而开放式基金的投资者则可以在首次发行结束一段时间后，随时向基金管理人或中介机构提出申购或赎回申请，绝大多数开放式基金不上市交易，交易在投资者与基金管理人或其代理人之间进行。

4. 基金份额的交易价格计算标准不同：封闭式基金的买卖价格受市场供求关系的影响，常出现溢价或折价现象，并不必然反映单位基金份额的净资产值。开放式基金的交易价格则取决于每一基金份额净资产值的大小，其中购价一般是基金份额净资产值加一定的购买费，赎回价是基金份额净资产值减去一定的赎回费，不直接受市场供求影响。

5. 基金份额资产净值公布的时间不同：封闭式基金一般每周或更长时间公布一次，开放式基金一般在每个交易日连续公布。

6. 交易费用不同：买卖封闭式基金时在基金价格之外要支付手续费；投资者在买卖开放式基金时则要支付申购费和赎回费。

7. 投资策略不同。

(三) 按投资标的划分，基金可分为债券基金、股票基金、货币市场基金等

1. 债券基金：债券基金的收益主要受市场利率的影响。

在我国，根据《证券投资基金运作管理办法》规定，80%以上的基金资产投资于债券的，为债券基金。

2. 股票基金可以分成两类：一般股票基金和专门化股票基金。

3. 货币市场基金：货币市场基金是以货币市场工具为投资对象的一种基金，其投

6 证券投资实务

资对象期限在1年以内，包括银行短期存款、国库券、公司债券、银行承兑票据及商业票据等货币市场工具。货币市场基金的优点是资本安全性高、购买限额低、流动性强、收益较高、管理费用低，有些还不收取赎回费用。因此，货币市场基金通常被认为是低风险的投资工具。

4. 衍生证券投资基金：这种基金的风险大，因为衍生证券一般是高风险的投资品种。

（四）按投资目标划分，基金可分为成长型基金、收入型基金和平衡型基金

1. 成长型基金：基金管理人通常将基金资产投资于信用度较高、有长期成长前景或长期盈余的所谓成长公司的股票。

2. 收入型基金：主要投资于可带来现金收入的有价证券，以获取当期的最大收入为目的。收入型基金资产的成长潜力较小，损失本金的风险相对也较低。

3. 平衡型基金：将资产分别投资于两种不同特性的证券上，并在以取得收入为目的的债券及优先股和以资本增值为目的的普通股之间进行平衡。特点是风险比较低，缺点是成长的潜力不大。

（五）特殊类型的基金

1. ETF（交易型开放式指数基金）结合了封闭式基金与开放式基金的运作特点，投资者一方面可以像封闭式基金一样在交易所二级市场进行ETF的买卖，另一方面又可以像开放式基金一样申购、赎回。不同的是，它的申购是用一揽子股票换取ETF份额，赎回时也是换回一揽子股票而不是现金。

（1）ETF的产生

ETF出现于20世纪90年代初期。多伦多证券交易所于1991年推出的指数参与份额式是严格意义上最早出现的交易所交易基金。

2004年12月30日，华夏基金管理公司设立50ETF，2005年2月23日，在上交所上市。2006年2月21日，易方达深证100ETF发行，是深交所第一只ETF。

（2）ETF运行

ETF的参与主体包括发起人、受托人和投资者。

ETF的重要特征在于它独特的双重交易机制。ETF的双重交易特点表现在它的申购和赎回与ETF本身的市场交易是分离的，分别在一级市场和二级市场进行。

2. LOF（上市开放式基金）是一种可以同时在场外市场进行基金份额申购、赎回，在交易所进行基金份额交易，并通过份额转托管机制将场外市场与场内市场有机地联系在一起的一种新的基金运作方式。

尽管同样是交易所交易的开放式基金，但就产品特性看，深圳证券交易所推出的LOF在世界范围内具有首创性。与ETF相区别，LOF不一定采用指数基金模式，同时，申购和赎回均以现金进行。截至2007年底，已经有25只LOF在深圳证券交易所上市交易。

3. 保本基金。

4. QDII基金：2007年我国推出首批QDII基金。

5. 分级基金：又称“结构型基金”、“可分离交易基金”。

证券投资基金管理人

（一）基金管理人的概念

基金管理人是负责基金发起设立与经营管理的专业性机构。基金管理人由依法设立的基金管理公司担任。基金管理人为受托人，必须履行“诚信义务”。基金管理人的目标函数是受益人利益的最大化。

（二）基金管理人的资格

基金管理人的注册资本不低于一亿元人民币，且必须为实缴货币资本。主要股东具有从事证券经营、证券投资咨询、信托资产管理或者其他金融资产管理的较好的经营业绩和良好的社会信誉，最近三年没有违法记录，注册资本不低于三亿元人民币。

（三）基金管理人的职责

我国《基金法》规定，基金管理人不得有下列行为：

1. 将其固有财产或者他人财产混同于基金财产从事证券投资。
2. 不公平地对待其管理的不同基金财产。
3. 利用基金财产为基金份额持有人以外的第三人牟取利益。
4. 向基金份额持有人违规承诺收益或者承担损失。
5. 依照法律、行政法规有关规定，由国务院证券监督管理机构规定禁止的其他行为。

（四）基金管理人的更换条件

有下列情形之一的，基金管理人职责终止：被依法取消基金管理资格；被基金份额持有人大会解任；依法解散、被依法撤销或依法宣告破产；基金合同约定的其他情形。

（五）我国基金管理公司的主要业务范围

1. 证券投资基金业务：包括基金募集与销售、基金的投资管理和基金营运服务。
2. 受托资产管理业务：基金管理公司为单一客户办理特定资产管理业务的，客户委托的初始资产不低于5 000万元人民币。
3. 投资咨询服务。

证券投资基金的费用

（一）基金管理费

基金管理费是指从基金资产中提取的、支付给为基金提供专业化服务的基金管理人的费用，也就是管理人为管理和操作基金而收取的费用。基金管理费通常按照每个估值日基金净资产的一定比率（年率）逐日计提，累计至每月月底，按月支付。目前，我国基金大部分按照1.5%的比例计提基金管理费，债券型基金的管理费率一般低于1%，货币基金的管理费率为0.33%。管理费通常从基金的股息、利息收益中或从基金资产中扣除，不另向投资者收取。

8 证券投资实务

(二) 基金托管费

基金托管费是指基金托管人为保管和处置基金资产而向基金收取的费用。托管费通常按照基金资产净值的一定比率提取，逐日计算并累计，按月支付给托管人。目前，我国封闭式基金按照 0.25% 的比例计提基金托管费，开放式基金根据基金合同的规定比例计提，通常低于 0.25%；股票型基金的托管费率要高于债券型基金及货币市场基金的托管费率。我国规定，基金托管人可磋商酌情调低基金托管费，经中国证监会核准后公告，无须召开基金持有人大会。

(三) 基金交易费

印花税、交易佣金、过户费、经手费、证管费。

(四) 基金运作费

(五) 基金销售服务费

目前只有货币市场基金以及其他中国证监会核准的基金产品收取基金销售服务费。收取销售服务费的基金通常不再收取申购费。

证券投资基金的收入及利润分配

(一) 证券投资基金的收入来源

证券投资基金收入是基金资产在运作过程中所产生的各种收入，主要包括利息收入、投资收益以及其他收入。基金资产估值引起的资产价值的变动做公允价值记入当期损益。

(二) 证券投资基金的利润分配

分配的两种方式：一是分配现金，二是分配基金份额。

我国有关法规规定基金收益分配原则：封闭式基金收益分配每年不少于一次，并且比例不得低于基金净收益的 90%；开放式基金的基金合同约定每年基金收益分配的最次数和基金收益分配的最低比例。基金收益分配应当采取现金方式。开放式基金份额持有人可以事先选择将所获分配的现金收益按照基金合同有关基金份额申购的约定转为基金份额；基金持有人事先未做出选择的，基金管理人应当支付现金。

基金的信息披露

根据法律规定，公开披露基金信息，不得有下列行为：

- (一) 虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；
- (二) 对证券投资业绩进行预测；
- (三) 违规承诺收益或者承担损失；
- (四) 诋毁其他基金管理人、基金托管人或者基金份额发售机构；
- (五) 依照法律、行政法规有关规定，由国务院证券监督管理机构规定禁止的其他行为。