

百姓法律“金钥匙”丛书·投资篇

怎样投资理财 基金分册

ZEN YANG TOU ZI LI CAI

贺绍奇 编著



人民法院出版社

RENMIN FAYUAN CHUBANSHE

百姓法律·理财篇
“金钥匙”丛书

怎样投资理财

——基金投资

贺绍琦 编著

人民法院出版社

图书在版编目(CIP)数据

基金投资/贺绍琦编著. —北京: 人民法院出版社,
2000.9

(百姓法律金钥匙丛书)

ISBN 7-80161-042-3

I. 基… II. 贺… III. 基金-投资-财政法-中国-问
答 IV. D922.280.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2000) 第 67462 号

怎样投资理财——基金投资

贺绍琦 编著

人民法院出版社

(北京东交民巷 27 号 100745)

保定市印刷厂印刷

850 × 1168 毫米 1/32 14.875 印张 360 千字

2000 年 9 月第 1 版 2000 年 9 月第 1 次印刷

印数: 1—5000 册

ISBN 7-80161-042-3/D·042

定价: 22.00 元

前 言

截止目前，我国发行上市的新型证券投资基金已达 22 只，其资产规模达到 500 多亿元。与此同时，投资于高科技的风险创业投资基金也正存积极发展，目前已有北京、上海等 22 个省、市、自治区，设立科技风险基金 26 项，资金总额为 46 亿多元。我国证券投资基金主要投资者是个人，许多基金都是向社会公众发行的，而风险投资基金的资金重要来源也是富有家庭和个人投资者（尽管目前我国个体投资者介入风险投资非常少，但将来一定是风险投资一个重要来源）。因此，基金业兴起，为我国日益富裕起来的广大个体投资者提供了一个良好的投资场所，丰富了供百姓投资的金融品种。基金业的发展日益同广大民众经济生活密切相关。

投资基金是一种由众多投资者集合投资，由专家代人理财，以组合投资方式分散风险，获取投资回报的融资制度。它是现代化社会大分工，市场经济高度发达情况下，专家的专业知识和广大民众拥有资金通过制度化的安排进行优化配置的一种组织形式。对于广大投资者来说，投资基金能否有效运行，实现投资者投资目标，就要看投资基金运作是否能够规范、投资者寄予信任的投资专家是否称职、是否真正忠实于投资者的利益，充分发挥其主观能动性，最大限度为投资者谋利益。因此，投资基金能否有效运行和发展，很大程度上取决于在投资基金运作是否是建立在制度化、法制化的基础上进行的规范运作。因此，为了保护投

投资者合法权益，就必须加强基金的法制建设。我国目前在基金法制建设取得了很大成就，形成一套比较完善的法规、规章体系。

对于普通投资者来说，投资理财是非常专业化的，它不仅需要专业知识和技能，而且需要经验、时间、精力的大量投入。同时，由于金融市场变幻莫测，风险很大，因此，通过投资基金可以将自己的资金交给专门的专家来运作，以实现自己投资目标，获取投资收益。尽管如此，投资者投资投资基金并不是万无一失的，投资基金本身存在着各种各样的风险，包括系统风险和非系统风险；同时基金品种很多，不同品种基金的风险与收益是不一样的；而且即便是同类基金，由于基金管理水平等方面的差异，其风险与收益也是不一样的。

因此，投资者将资金投向投资基金时，就必然涉及到以下问题：如何选择适合自己的基金；在投资基金时应采取什么样的投资策略和方法；如何评估基金的投资前景，所面对的风险与收益；如何行使自己的权利，如何保护自己权利，维护自己的利益等等。投资者要了解这些问题，弄清楚这些问题，正确选择适合自己的基金、准确评估所面临的风险与收益、积极正确的行使自己的权利、维护自己的合法权益，就必须了解有关基金的各种法律关系、了解自己的权利义务、了解规范基金运作的法律制度、了解基金监管的法律机制等。

本书即围绕着上述问题，以问答的形式给予了详尽的分析与阐述。全书分为9个部分：

第一部分是基金的基本知识，主要介绍、比较基金各种概念，介绍基金业开发出来供投资者选择的各种基金品种。

第二部分是投资基金法律关系结构分析。剖析了从基金设立到基金运作过程中所产生各种法律关系，涉及各方当事人，他们之间关系的法律性质等主要内容。

第三部分是挑选适合自己的基金。从投资学、投资基金法的角度来分析和阐述投资者如何选择最适合自己的投资基金，在选择基金投资时应考虑的各种因素，如何进行投资决策和评估投资的风险与收益，应采取什么样的投资策略和方法等。

第四部分是受益凭证的发行与认购，主要涉及到基金单位的发行、认购、交易等问题。分析阐述了基金发起、设立、基金单位的发行与认购、基金单位的上市交易与赎回等主要内容、基金单位发行与基金运作过程中，基金管理人、托管人的法律地位，其享有权利、承担的义务和责任等。

第五部分是基金持有人的权益保障。主要涉及到基金持有人对基金财产享有的权利、基金持有人受益权的内容、受益人的法律地位、受益权的取得与行使等、法律上对受益权实现的保障等。

第六部分是投资基金的限制、监管这部分着重阐述分析了基金信息披露制度、基金从业人员资格管理制度、基金投资运作最新规定的发展等主要内容。

第七部分是信息披露制度。即投资者获得投资信息的正当渠道。重点分析和介绍了基金信息披露义务人，及其各项制度要求。

第八部分是风险投资基金。分析了风险投资基金的特征、与证券投资基金和产业投资基金比较、风险投资基金实际运作和投资程序与过程、以及这些过程中可能存在的风险与收益、我国目前风险投资基金发展状况等主要内容。

第九部分是我国目前发行上市的证券投资基金基本情况介绍，通过这些介绍，让读者对我国目前上市交易的证券投资基金基本情况有一个概括的了解。

第十部分收录了目前规范基金运作的主要法规规章，尤其



是最新的有关规章。读者从中可以掌握我国投资基金法发展的最新动态，读者可以结合这些法规、规章来阅读书中的内容。

对投资者而言，在作投资决定前，要对基金的合法性、基金面临的经济上、法律上的风险进行充分评估；在投资后，要充分运用法律武器来争取、维护和捍卫自己的合法权益，以实现投资收益的最大化。

本书编写的目的就是希望能够在在这方面为读者提供比较全面、系统的知识，对投资者的投资理财有所帮助。

编者

2000年6月29日

目 录

一、投资基金的基本知识

- 【问 1】什么是投资基金？……………（ 1 ）
- 【问 2】投资基金作为一种投资工具主要有哪些特征？ ……（ 1 ）
- 【问 3】投资基金与我们平常说的基金有何不同？ ……（ 4 ）
- 【问 4】投资基金是怎样产生的？ ……（ 5 ）
- 【问 5】现代投资基金有哪些发展？ ……（ 6 ）
- 【问 6】什么是契约性投资基金和公司性投资基金？ ……（ 8 ）
- 【问 7】什么封闭型投资基金和开放型投资基金？ ……（ 9 ）
- 【问 8】什么是单位型基金和追加型基金？ ……（ 11 ）
- 【问 9】什么是成长型和收益型投资基金？ ……（ 12 ）
- 【问 10】什么是国内基金和海外基金？ ……（ 14 ）
- 【问 11】什么是固定型基金、融通型基金和半固定型基金？ ……（ 14 ）
- 【问 12】什么是区域基金和环球基金？ ……（ 15 ）
- 【问 13】什么是股票基金？ ……（ 16 ）
- 【问 14】什么是债券基金？ ……（ 17 ）
- 【问 15】什么是货币基金？它有哪些特点？ ……（ 18 ）
- 【问 16】什么是期货基金？它有哪些功能？ ……（ 19 ）

- 【问 17】 期货基金作为一种投资工具具有哪些优缺点? (21)
- 【问 18】 什么是认股权证基金? (22)
- 【问 19】 什么是专门基金? 主要有哪些种类的专门基金? (23)
- 【问 20】 什么是黄金基金? (24)
- 【问 21】 什么是资源基金? (24)
- 【问 22】 什么是地产基金? (25)
- 【问 23】 什么是科技基金? (25)
- 【问 24】 什么是小型公司基金? (25)
- 【问 25】 什么是衍生基金与杠杆基金? (26)
- 【问 26】 什么是对冲基金和套利基金? (27)
- 【问 27】 对冲基金有哪些特点? (28)
- 【问 28】 什么是雨伞基金与基金中的基金? (31)
- 【问 29】 什么是中国概念基金? (32)
- 【问 30】 什么是风险投资? (33)
- 【问 31】 什么是风险投资基金? (34)
- 【问 32】 风险投资具有哪些特点? 目前风险投资基金发展状况如何? (35)
- 【问 33】 我国基金市场发展状况如何? 它有哪些特点? (40)
- 【问 34】 目前我国投资基金法制建设取得哪些进展? (43)
- 【问 35】 我国现行投资基金业有什么新的发展? (44)

二、投资基金的法律关系结构

- 【问 36】 投资基金构成有哪几个要素? (46)

- 【问 37】什么是基金投资公司? (47)
- 【问 38】基金投资公司有哪些类型? (48)
- 【问 39】投资公司具有哪些职能? (50)
- 【问 40】投资公司在经营管理上有什么特点? (50)
- 【问 41】什么是基金的托管人? (54)
- 【问 42】在投资基金中, 如何取得托管人的法律地位? (54)
- 【问 43】成为基金托管人应当具备哪些条件? 基金托管人主要有哪些职责? (56)
- 【问 44】在投资基金中, 托管人发挥着哪些功能和作用? (57)
- 【问 45】基金托管人具有哪些权利与义务? (58)
- 【问 46】在投资基金中, 托管人如果失职, 需要承担哪些法律责任? (61)
- 【问 47】基金托管人在哪些情况下必须退任? (61)
- 【问 48】为什么托管人在上述情况下必须退任? (62)
- 【问 49】托管人退任须经过哪些程序? (64)
- 【问 50】什么是基金经理公司? (65)
- 【问 51】我国有关法律规定设立基金管理公司应当具备哪些条件? 基金管理公司具有哪些职责? (66)
- 【问 52】基金管理公司具有哪些职能? (67)
- 【问 53】基金管理人享有哪些权利? (68)
- 【问 54】基金管理公司要承担哪些义务? (68)
- 【问 55】立法上一般就防止基金管理人基金管理人违反注意义务作了哪些规定? (70)
- 【问 56】我国法律上为防止基金管理人注意义务和忠实义务作了哪些规定? (71)

- 【问 57】我国法律规定的基金管理人的义务主要有哪些内容? (72)
- 【问 58】基金管理人违反规定,没有尽到法律上规定的义务应承担什么样的的法律责任? (74)
- 【问 59】基金管理公司在哪些情况下必须退任? (75)
- 【问 60】什么基金投资顾问委员会?他们起什么作用? ... (76)
- 【问 61】构成投资基金法律框架法律文件有哪些? (77)
- 【问 62】什么是投资基金信托契约? (79)
- 【问 63】我国法律现行法律对基金信托契约是如何规定的? (80)
- 【问 64】什么是基金契约?基金契约是什么性质的契约? (81)
- 【问 65】基金契约具有哪些特征? (83)
- 【问 66】基金契约主要有哪些内容? (84)
- 【问 67】什么是托管协议?托管协议是什么性质的协议? (86)
- 【问 68】托管协议具有哪些特征? (87)
- 【问 69】托管协议主要有哪些内容? (88)

三、挑选适合自己的基金

- 【问 70】个人投资者在作出投资选择前应考虑哪些要素? (90)
- 【问 71】投资者对自己承担风险能力如何进行评估? (92)
- 【问 72】投资者有哪几种类型? (92)
- 【问 73】投资者如何评估自己属于哪一类型的投资者? ... (93)
- 【问 74】投资者如何拟定自己的投资计划? (94)

- 【问 75】 投资基金为投资者提供哪些投资上的便利？ …… (96)
- 【问 76】 投资者对基金选择应考虑哪些因素？ 从哪里获取基金投资有关主要信息？ …… (97)
- 【问 77】 不同类型的投资者如何选择基金？ …… (101)
- 【问 78】 如何挑选合适的基金？ …… (103)
- 【问 79】 如何考察基金的业绩？ …… (105)
- 【问 80】 如何评估基金投资组合效率？ 我国证券投资基金一般都是如何安排其投资组合的？ …… (106)
- 【问 81】 如何评估基金操作？ …… (109)
- 【问 82】 如何评估基金存在的缺陷？ …… (110)
- 【问 83】 基金投资面临有哪些风险？ 我国证券投资基金主要有哪些风险？ …… (111)
- 【问 84】 基金投资者如何评估这些风险对其基金投资的影响？ …… (116)
- 【问 85】 如何评估基金投资的市场风险？ …… (117)
- 【问 86】 如何评估基金的表现？ …… (118)
- 【问 87】 投资者如何计算基金投资的投资回报率？ …… (119)
- 【问 88】 如何选择基金投资的时机？ …… (120)
- 【问 89】 基金投资有可以采取哪些投资策略？ …… (121)
- 【问 90】 什么是固定比例投资法？ 如何运用该投资策略？ …… (121)
- 【问 91】 什么是适时进出投资法？ 如何运用适时进出法？ …… (122)
- 【问 92】 什么是更换操作投资法？ 如何运用此种投资策略？ …… (123)
- 【问 93】 什么是分散、常数投资法？ 如何运用该投资法？ …… (124)

- 【问 94】什么是分级投资法？如何运用分级投资法？…… (125)
- 【问 95】什么是平均投资计划法？如何运用该方法？…… (126)
- 【问 96】投资者如何规划和管理自己的投资组合？…… (128)
- 【问 97】如何评估基金经理的管理能力？…… (130)
- 【问 98】基金投资时常犯哪些错误？…… (131)
- 【问 99】基金在运作过程中会产生哪些费用？…… (133)

四、受益凭证的发行与认购

- 【问 100】什么是发起人？发起人在基金中处于什么样的法律地位？…… (135)
- 【问 101】成为基金的发起人必须具备什么样的资格条件？…… (137)
- 【问 102】按照我国现行法律的规定，设立证券投资基金必须具备哪些条件？…… (138)
- 【问 103】基金设立需要经过哪些法律程序？…… (140)
- 【问 104】什么是基金单位？它有什么特征？…… (141)
- 【问 105】基金单位记载主要有哪些内容？…… (143)
- 【问 106】基金单位是如何发行的？…… (144)
- 【问 107】封闭型基金和开放型基金在发行上有何不同？…… (146)
- 【问 108】国家对基金单位发行是如何加以管理的？…… (147)
- 【问 109】投资者如何申购基金单位？…… (148)
- 【问 110】投资者在认购基金单位前需要办理哪些认购手续？…… (149)
- 【问 111】认购封闭型基金单位和认购开放型基金单位有什么不同？…… (150)

【问 112】 按照我国有关法律规定，哪些人对基金单位的 认购要受到限制？	(151)
【问 113】 发起人对基金单位发行失败承担什么样的法律 责任？	(152)
【问 114】 基金单位发行时需要作哪些信息披露？	(153)
【问 115】 对基金单位发行的信息披露有哪些要求？ 招募 说明书主要包括哪些内容？	(154)
【问 116】 基金发起人对招募说明书内容的真实性、合法性 和完整性承担什么样的法律责任？	(155)
【问 117】 基金成立后，基金的信息披露如何进行？	(156)
【问 118】 在哪些情况下，基金应当作紧急信息披露， 进行临时公告？	(158)
【问 119】 基金单位如何上市交易？	(159)
【问 120】 开放式基金交易需要遵循哪些程序？	(161)
【问 121】 投资基金需要收取哪些费用？	(162)
【问 122】 封闭型基金交易具有哪些特点？	(163)
【问 123】 封闭型基金上市须具备哪些条件？	(163)
【问 124】 如果开放式基金在赎回时出现巨额赎回或不可 抗力等情形该怎么办？	(164)
【问 125】 封闭型基金交易价格如何评估？	(165)
【问 126】 对开放式基金的基金单位交易价格如何评 估？	(166)
【问 127】 开放式基金净资产值如何进行评估？	(167)
【问 128】 基金交易具有哪些功能？	(168)
【问 129】 什么是基金变更？	(170)
【问 130】 基金在什么情况下应当终止？	(170)
【问 131】 基金终止时应如何进行清算？	(171)

五、基金持有人权益的保障

- 【问 132】 投资基金在财产法上处于什么样的法律地位? (173)
- 【问 133】 证券投资基金的独立性表现在哪些方面, 他对保护投资者权益有何意义? (175)
- 【问 134】 基金单位持有人对基金财产享有什么权利? ... (177)
- 【问 135】 投资者是如何取得受益人的法律地位的? (178)
- 【问 136】 受益权是何种性质的法律权利? (179)
- 【问 137】 受益权具有哪些内容? (179)
- 【问 138】 受益权是如何发生与消灭的? (181)
- 【问 139】 受益权是否可以转让、担保? 如何进行转让和设定担保? (183)
- 【问 140】 基金单位持有人享有哪些权利? (184)
- 【问 141】 什么是基金持有人大会? 基金持有人大会在什么样的情况下召开? (184)
- 【问 142】 基金持有人大会如何召开? (185)

六、基金投资的限制、监管

- 【问 143】 为什么要对基金投资的范围进行限制? (188)
- 【问 144】 我国现行法律对证券投资基金投资的范围有哪些限制? (192)
- 【问 145】 为什么对基金信用交易进行限制或禁止? (193)
- 【问 146】 为何要防止基金运作中的利益冲突和限制与利害关系人交易? (195)

- 【问 147】如何防范基金运作中的利益冲突? (196)
- 【问 148】我国法律对利益冲突防范是如何加以规定的? (199)
- 【问 149】投资基金的利润主要有哪些收益构成? (201)
- 【问 150】哪些费用需要从基金收益中扣除? (202)
- 【问 151】我国目前法律对证券投资基金收益与费用是如何规定的? 在实践中是如何处理的? (203)
- 【问 152】我国目前证券投资基金管理人报酬是如何提取和计算的? (205)
- 【问 153】投资基金收益是如何进行分配的? (208)
- 【问 154】我国现行法律对基金收益分配是如何规定的? (210)
- 【问 155】我国法律对证券投资基金资产估值是如何规定的? 在实践中是如何进行的? (212)
- 【问 156】证券投资基金涉及到哪些税负? (213)
- 【问 157】国家为什么要对证券投资基金的运作进行监管? 谁是基金运作的监管机关? (216)
- 【问 158】对证券投资基金运作监管主要包括哪些内容? (218)
- 【问 159】中国证监会对基金业的哪些从业人员有从业或任职资格的要求? (219)
- 【问 160】基金从业人员资格要求包括哪些内容? 如何取得这些资格? (220)
- 【问 161】申请基金从业人员须具备哪些条件? (220)
- 【问 162】申请基金从业人员资格需要提交哪些文件? ... (221)
- 【问 163】申请基金经理资格须具备哪些条件? 申请时应提交哪些文件? (222)

- 【问 164】基金从业人员申请高级管理人员任职资格，应当具备哪些条件？如何申请？…………… (223)
- 【问 165】中国证监会是如何对基金从业人员资格进行日常管理的？…………… (224)
- 【问 166】基金从业人员应当遵守哪些职业行为规范？… (224)
- 【问 167】中国证监会对基金从业人员在任职期间从事兼职有哪些要求？…………… (225)
- 【问 168】中国证监会对于基金从业人员离任和到新的单位受聘任职有哪些规定？…………… (226)
- 【问 169】中国证监会对基金从业人员违反职业规范在资格认定上可以给予哪些处罚？…………… (227)
- 【问 170】我国目前基金管理公司从业人员构成状况如何？…………… (228)
- 【问 171】我国对单个投资者持有一个基金的基金单位比例有什么限制？…………… (229)
- 【问 172】基金是否可以直接投资新股，我国目前在哪些方面有哪些新的规定？…………… (230)
- 【问 173】对于基金申请配售新股有哪些限制？…………… (231)
- 【问 174】基金如何申购新股？…………… (232)
- 【问 175】什么是指数化投资与指数基金？…………… (233)
- 【问 176】指数基金是如何产生的？在我国目前发展状况如何？…………… (234)
- 【问 177】指数基金是如何进行投资管理的？…………… (235)
- 【问 178】我国为什么要推出指数基金？…………… (237)
- 【问 179】指数基金具有那些特点？…………… (238)
- 【问 180】指数基金有哪些优点？…………… (239)
- 【问 181】指数基金是如何选择指数进行投资？…………… (240)