

87

832.51

174

开放式基金买卖

刘树军 编著

中国科学技术出版社

·北 京·

图书在版编目(CIP)数据

开放式基金买卖/刘树军编著. - 北京: 中国科学技术出版社, 2002. 2

ISBN 7-5046-3253-8

I. 开… II. 刘… III. 基金, 开放式 - 投资 - 研究 - 中国 IV. F832.48

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 007370 号

中国科学技术出版社出版

北京市海淀区中关村南大街 16 号 邮政编码: 100081

电话: 62179148 62173865

新华书店北京发行所发行 各地新华书店经售

北京市迪鑫印刷厂印刷

*

开本: 850 毫米 × 1168 毫米 1/32 印张: 10.375 字数: 265 千字

2002 年 2 月第 1 版 2002 年 4 月第 2 次印刷

印数: 5001—7000 册 定价: 28.00 元

(凡购买本社的图书, 如有缺页、倒页、脱页者, 本社发行部负责调换)

内容提要

本书以简朴的语言,通俗易懂的问答形式,将开放式基金的从业经验、工作中探索的经验教训和有关基金知识、法律法规、学习心得与我国推出的华安、南方开放式基金的成长过程融会贯通,撰写成书。读后可使您全面了解我国开放式基金的交易和有关方针、政策、投资策略。它是教您怎样涉足开放式基金并获得收益的书,也是开放式基金从业人员学习的良师益友。

作者寄语

开放式证券投资基金是广大居民最基本的投资选择。只要认真学习开放式证券投资基金投资知识、法律法规，了解宏观经济信息，掌握投资诀窍，您将获得比股票收益更稳定、更安全，比储蓄存款更高的收益。

随着社会主义市场经济的发展,我国人民的金融投资理念不断增强,金融投资品种不断增多。由于我国资本市场正处于发育和成长阶段,与国际资本市场接轨还有一定差距,因此,广大居民除储蓄存款外,仅有的就是风险比较大的股票市场和很小的债券投资,而国际上广大居民投资较为普遍的证券投资基金在我国发展缓慢。随着我国加入 WTO,2001 年 9 月,就已先期开放了一定的资本市场开放式证券投资基金,它为人们提供了新的投资方式。

开放式证券投资基金(以下简称开放式基金)是一种利益共享、风险共担的集合投资方式,它是通过集中投资者的资金,由专家运作,从事股票、债券等金融工具投资,并将投资收益按基金投资者的投资比例进行分配的一种间接投资方式。随着金融投资品种的增多,股票市场的风险越来越大,而选择开放式基金应该算是最佳的、风险较小的投资形式。从我国证券投资基金 3 年的平均收益水平看,1998、1999、2000 年收益率分别为 18%、26%、22%。因此说,开放式基金对资金规模小的工薪阶层,对无时间从事股票操作的人员,对大企业资金的资本运营,投资开放式基金最为适宜。尤其是在我国储蓄存款利息多次下调,股票投资风险迭起的今天,开放式基金为您选择了保值、升值的空间。

开放式基金对广大投资者来说是陌生的,很多投资者也诉说了进入基金市场后的茫然不知所措的苦衷。为了使广大读者对开放式基金有所了解,我根据从事开放式证券投资基金工作一年多以来的研究和实际经验,翻阅了国内外很多专著,通过对我国

试点的“华安”和“南方”两只开放式基金成长过程的研究,并学习了很多专家、学者、投资者的经验,将心得体会编写成书,希望给广大投资者以启迪。

毫不讳言,开放式基金也是有一定风险的,因为这是随着整个金融、资本市场发展而发展的,不是独立于大的宏观经济环境的,但它最大的优点就是“集合投资”、“专家运作”。投资者面对风险的考验不仅要有勇气和耐心,而且要有政策水平,宏观经济分析能力、知识和信息。政策、宏观经济分析能力会使您目标明确;知识会使您勇气倍增;信息会使您耐心持久。如果您阅读此书,将能够增加一些有用的开放式基金知识,学会掌握开放式基金的交易本领和买卖诀窍,并获得成功。

作者

2001.11.20.

第一部分

证券投资基金及特点

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. 投资基金有哪些种类? (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? (3)
6. 证券投资基金的费用如何? (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? (11)
21. 什么是契约型投资基金? (12)
22. 什么是公司型投资基金? (12)
23. 契约型投资基金与公司型投资基金的
 主要区别是什么? (13)
24. 什么是基金发起人? (13)

25. 我国基金发起人应具备什么条件?	(14)
26. 证券投资基金是如何设立的?	(15)
27. 我国证券投资基金成立的条件有哪些?	(16)
28. 证券投资基金的发行方式有哪几种?	(16)
29. 封闭式基金如何申购和交易?	(17)
30. 什么是基金的上市?	(17)
31. 封闭式基金上市后价格受哪些因素影响?	(18)
32. 什么是基金管理人?	(19)
33. 基金管理人的资格是什么?	(19)
34. 基金管理人的职责是什么?	(20)
35. 什么是基金托管人?	(20)
36. 基金托管人的资格条件是什么?	(21)
37. 基金托管人的职责是什么?	(21)
38. 基金托管人与基金管理人之间是怎样的关系?	(22)
39. 基金的投资组合有什么规定?	(22)
40. 基金投资有哪些禁止行为?	(23)
41. 什么是基金收益?	(23)
42. 基金收益一般如何分配?	(24)
43. 什么是基金的费用?	(25)
44. 什么叫管理费?	(26)
45. 什么叫托管费?	(26)
46. 什么叫运作费?	(26)
47. 什么叫清算费用?	(27)
48. 什么是基金资产的估值? 为什么要进行估值?	(27)
49. 什么是基金资产净值?	(28)
50. 基金资产净值总额是怎样计算的?	(28)
51. 基金单位资产净值是怎样计算的?	(29)
52. 投资基金对经济发展有哪些作用和影响?	(29)

53. 投资基金对证券市场有何作用? (30)
54. 我国目前证券投资基金的收益率如何? (32)
55. 按前3年市场平均情况,1000个基金单位
一年的收益如何? (32)

第二部分

我国开放式证券投资基金与买卖

56. 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? (33)
57. 什么是开放式证券投资基金? (33)
58. 什么是基金单位? (33)
59. 什么是开立开放式基金资金专用账户? (33)
60. 什么是开放式基金发行? (34)
61. 什么是开放式基金申购? (34)
62. 什么是开放式基金赎回? (34)
63. 什么是开放式基金申购费率? (34)
64. 什么是开放式基金赎回费率? (34)
65. 什么是开放式基金开放日? (34)
66. 什么是开放式基金资产总值? (34)
67. 什么是开放式基金资产净值? (35)
68. 什么是开放式基金单位净值? (35)
69. 什么是开放式基金收益? (35)
70. 什么是开放式基金净收益? (35)
71. 什么是开放式基金账户? (35)
72. 什么是开放式基金申购限额? (35)
73. 什么是开放式基金巨额赎回? (35)
74. 什么是开放式基金预约赎回? (36)
75. 什么是开放式基金转换? (36)



76. 什么是开放式基金非交易过户?	(36)
77. 什么是开放式基金注销?	(36)
78. 什么是开放式基金的发行期?	(36)
79. 什么是开放式基金的封闭期?	(36)
80. 什么是开放式基金的开放期?	(37)
81. 什么是开放式基金持有人费用?	(37)
82. 什么是开放式基金分红派息?	(37)
83. 什么是开放式基金红利再投资?	(37)
84. 什么是开放式基金申购费?	(37)
85. 什么是开放式基金赎回费?	(38)
86. 什么是开放式基金红利再投资费?	(38)
87. 什么是开放式基金转换费?	(38)
88. 什么是开放式基金其他非交易费用?	(38)
89. 什么是开放式基金免佣基金?	(39)
90. 什么是开放式基金销售代理费用?	(39)
91. 什么是开放式基金资金清算费用?	(39)
92. 什么是开放式基金持有人?	(39)
93. 什么是开放式基金销售代理人?	(39)
94. 什么是开放式基金开户?	(40)
95. 什么是开放式基金销售人基金账号?	(40)
96. 什么是开放式基金销户?	(40)
97. 什么是开放式基金账户冻结?	(40)
98. 什么是开放式基金直销?	(40)
99. 什么是开放式基金代销?	(40)
100. 什么是开放式基金认购?	(40)
101. 什么是开放式基金转托管?	(41)
102. 什么是开放式基金分红?	(41)
103. 什么是开放式基金登记日?	(41)

104. 什么是开放式基金除权日? (41)
105. 什么是开放式基金红利发放日? (41)
106. 什么是开放式基金红利再投资? (41)
107. 什么是开放式基金账户管理费? (41)
108. 什么是开放式基金注册登记费? (42)
109. 什么是开放式基金尾随佣金? (42)
110. 什么是开放式基金印花税? (42)
111. 什么是开放式基金折扣率? (42)
112. 开放式基金与封闭式基金有什么区别? (42)
113. 开放式基金有什么优势? (43)
114. 开放式基金设立的程序及条件是什么? (44)
115. 开放式基金的成立条件是什么? (44)
116. 开放式基金对持有基金比例有什么规定? (45)
117. 开放式基金对申购、赎回和基金规模有什么规定? (45)
118. 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? (45)
119. 什么是开放日, 开放日办理什么业务? (46)
120. 基金单位怎么计算? 对申购、赎回时间上
 有什么规定? (46)
121. 对巨额赎回有什么规定? (47)
122. 对开放式基金申购、赎回费用有何规定? (48)
123. 到什么地方办理开放式基金的申购? (48)
124. 代理销售开放式基金的银行营业网点
 主要职责是什么? (48)
125. 怎样办理开放式基金开户? (49)
126. 怎样办理开放式基金销户? (49)
127. 怎样认购开放式基金? (50)
128. 怎样申购开放式基金? (50)

129. 怎样赎回开放式基金? (51)
130. 开放式基金申购后如何撤单? (51)
131. 申购(认购)后如何查询、查复? (52)
132. 开放式基金账户如何挂失? (52)
133. 开放式基金账户如何解挂? (52)
134. 开放式基金账户如何冻结和解冻? (53)
135. 怎样办理基金质押业务? (53)
136. 基金非交易过户怎样办理? (53)
137. 怎样进行基金转换? (54)
138. 投资者资料变更应办理哪些手续? (54)
139. 怎样办理基金自助服务? (54)
140. 开放式基金为什么受投资者青睐? (55)
141. 投资开放式基金能赚大钱吗? (56)
142. 开放式基金在银行购买是否有保底收入? (57)
143. 基金发行的销售额度如何分配? (57)
144. 投资者在交易所开立的股票账户能否
 认购开放式基金? (57)
145. 个人购买开放式基金如何办理预约? (57)
146. 如果预约当日没空,是否可以让朋友和家属代预约? (58)
147. 个人预约成功后,投资者还需做些什么? (58)
148. 个人投资者领取预约号是否有上限? (58)
149. 预约成功后,如果预约人自己不想买了,可以转让吗? ... (58)
150. 预约成功后可不可以撤销? (58)
151. 假如认购者认购了1万元,就可以买到1万份吗? (58)
152. 假如规定每人认购最低额为1万元,
 买1.5万元可以吗? (59)
153. 投资者是否可以开两个账户? (59)
154. 如果预约了10万元,到时可否少买一些? (59)

155. 认购成功后,投资者怎样确认? (59)
156. 投资者认购开放式基金后,可以随时赎回吗? (60)
157. 投资者在一个网点认购成功后可否转出? (60)
158. 个人投资者可以到基金管理公司的
 直销中心开户吗? (60)
159. 机构投资者如何认购开放式基金? (60)
160. 机构投资者需预约吗? (60)
161. 机构投资者填写的开户及认购单据
 应该去哪里索取? (61)
162. 作为机构投资者,须何时交纳认购资金? (61)
163. 机构配售后的余额何时退回? (61)
164. 机构投资者是否能全部认购到所申请的基金? (61)
165. 投资者如何查询个人资料和历史交易信息? (61)
166. 投资者办理赎回几日内可到达投资者账户? (62)
167. 当开放式基金不接受投资者赎回时,代销银行是否
 承担偿还义务? (62)
168. 当开放式基金出现巨额赎回时,代销银行是否可以给
 基金垫款以应付巨额赎回的压力? (62)
169. 开放式基金赎回有什么特殊规定? (62)
170. 开放式基金无法及时赎回的原因有哪些? (62)
171. 基金申购和基金成立后,再购买有何不同? (63)
172. 投资开放式基金后,投资者一般怎样跟踪投资情况? (63)
173. 基金净值跌了,是否赎回? 怎样选择赎回时机? (63)
174. 为了保证投资者大量赎回,基金管理公司
 应采取什么办法? (63)
175. 如果基金募集期满,实际净销售额不足2亿元人民币,
 认购户达不到100户怎么办? (63)
176. 开放式基金能稳定大盘吗? (64)



177. 基金的流动性管理是否会降低基金收益? (64)
178. 开放式基金市场竞争还会加剧吗? (64)
179. 开放式基金主要有哪些风险? (64)
180. 监管方面如何对开放式基金进行监管? (65)

第三部分

“华安创新”与“南方稳健成长”

开放式基金简介

181. 什么是“华安创新”开放式基金? (66)
182. 华安创新开放式基金的投资原则、方向、范围如何? (67)
183. 华安创新基金的投资决策如何? (68)
184. 什么是“南方稳健成长”开放式基金? (68)
185. 南方稳健成长基金的投资目标、投资范围和
投资理念如何? (69)
186. 南方稳健成长基金的投资策略如何? (71)
187. 为什么选择南方稳健成长基金? (71)
188. 如何投资南方稳健成长开放式基金? (74)

第四部分

世界发达国家及我国基金发展概况

189. 基金是什么时期产生的? (76)
190. 美国投资基金概况如何? (77)
191. 美国投资基金市场有什么特点? (77)
192. 美国基金业迅速成长的原因是什么? (79)
193. 英国投资基金发展概况如何? (80)
194. 英国投资基金有什么特点? (82)
195. 日本投资基金的发展概况如何? (82)
196. 日本证券投资基金的特点如何? (83)

197. 日本投资基金是如何监管的?	(83)
198. 什么是对冲基金?	(84)
199. 对冲基金的特点是什么?	(84)
200. 美国金融家乔治·索罗斯的量子基金作用如何?	(86)
201. 索罗斯的量子基金在 20 世纪 90 年代的货币危机中 充当了什么角色?	(87)
202. 开放式基金在国际基金业的发展情况如何?	(88)
203. 我国目前证券投资基金发展概况如何?	(92)
204. 我国香港特别行政区投资基金的发展情况如何?	(93)
205. 香港投资基金的主要特征是什么?	(93)
206. 香港投资基金的主要类型有哪几种?	(94)
207. 香港对基金是如何监管的?	(94)
208. 我国台湾投资基金的发展情况如何?	(95)

第五部分

美国共同基金投资与买卖

209. 美国共同基金有什么特色?	(97)
210. 美国共同基金如何运作?	(98)
211. 美国对共同基金怎样管理?	(99)
212. 投资共同基金应注意什么?	(101)
213. 什么是平均成本投资法?	(102)
214. 什么是定期赎回法?	(103)
215. 什么是固定比例投资法?	(104)
216. 什么是 12% 投资法?	(105)
217. 什么是抢短线投资法?	(106)
218. 什么是顺势操作投资法?	(107)
219. 什么是分级投资计划法?	(108)
220. 什么是平均投资计划法?	(110)

221. 什么是分散、常数投资计划法?	(110)
222. 什么是变动比率投资法?	(112)
223. 什么是增加收益投资法?	(112)

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	(114)
(一) 鹏华基金管理有限公司	(114)
(二) 南方基金管理有限公司	(120)
(三) 博时基金管理有限公司	(124)
(四) 华安基金管理有限公司	(130)
(五) 嘉实基金管理有限公司	(134)
(六) 华夏基金管理有限公司	(135)
(七) 富国基金管理有限公司	(137)
(八) 大成基金管理有限公司	(138)
(九) 国泰基金管理有限公司	(139)
(十) 长盛基金管理有限公司	(140)
(十一) 易方达基金管理有限公司	(141)
(十二) 银华基金管理公司	(142)
(十三) 宝盈基金管理公司	(143)
(十四) 融通基金管理公司	(143)
二、我国基金托管银行简介	(144)
(一) 中国工商银行证券投资基金托管部	(144)
(二) 中国农业银行证券投资基金托管部	(146)
(三) 中国建设银行证券投资基金托管部	(148)
(四) 中国银行证券投资基金托管部	(150)
(五) 交通银行证券投资基金托管部	(151)