

基金卷

殷国明 主编

新财经文典

文典

主编 曾利文 李良田

XINCAIJING WENDIAN

新
财
经
文
典

副主编 蒋德云 鲁亮升
主 编 曾利文 李良田

基

金

卷

副主编 丁仕原 苏卫东
主 编 殷国明

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

新财经文典·基金卷/殷国明主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2003.8

ISBN 7-5005-6631-X

I. 新… II. ①曾… ②李… III. 基金—基本知识
IV. F830.45

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 055055 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.com.cn>

E-mail: cfeph@cec.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×1168 毫米 32 开 13.625 印张 325 000 字

2003 年 8 月第 1 版 2003 年 8 月北京第 1 次印刷

定价: 28.00 元

ISBN 7-5005-6631-X/F·5787

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

新财经文典·总序

随着经济的发展，社会对于经济生活主体的人，也有了更高的素质要求。他们应该更具有法制观念和商贸、金融、税务、财政、会计等方面的专业知识，能够更善于把握经济规律，按照市场规则和规范来进行经济活动，这样才能更有效地推动中国特色的社会主义现代化建设。这部《新财经文典》就是为了适应这种社会需要而编撰出版的。为了向人民提供一部高质量的经济著作，来自中国财政学会、财政部财政科学研究所、中国财政经济出版社、湖南省财政厅、中央财经大学、暨南大学、华东师范大学、上海财经大学、苏州大学、湖南行政学院、湖南财经学院、湖南财经高等专科学校等单位的多位专家教授的团结协作，撰稿审稿，严格把关，完成了这部以规范新时期财经文种写作为主，并将财经知识融为一书的新型文典，是值得向社会推荐的。

总的看来，这部书以党的十五大、十六大关于经济改革的方针政策为准绳，与时俱进，开拓创新，以国内新世纪经济管理为主要内容，具有内容精深、文种规范、知识创新、便

于交流参考等特点，不仅具有实用性，而且在体例方面富有开拓性，能够以新观点、新思路、新理论来关注和研究经济领域中出现的新问题和新现象，所以更能切合和靠近经济发展的需要。我相信，这部《新财经文典》第二辑6卷至10卷在新世纪推出，对于进一步完善中国社会主义市场经济体制，提高人们的思想素质和财经知识水平，会产生一定的积极意义和受到一些切实的帮助。我也期待专家和读者能够对文典尚存在的一些不足之处提出意见、建议，使之能够得到进一步完备和完善。

陈彪如

2002年10月修订于上海

前 言

《新财经文典》是由中国财政学会和财政部财政科学研究所 1999 年批准立项的全国财政研究计划课题。该书在世纪之交相继推出，目的是更好地适应 21 世纪知识经济时代的需要，为广大的财经院校师生及财经第一线的实际工作者提供一套理论与写作相结合的新型文典。巴巴拉·塔奇曼说过：“书籍是文化的运载工具。如没有书籍，历史就没有记载，文献会沉默寡言，科学会成为残缺的事物，思想和思考都处于停顿。它是变化的引擎，世界的窗口，时间海洋树起的灯塔”。

我们出版《新财经文典》10 卷，力求它具有“求精、创新、立特”的特点。“求精”就是力求写成精品，具有较高的文化品味，具有较强的实用性和可读性；“创新”，就是要有超前性，体现时代特色，以党的十五大、十六大精神为指导，与时俱进，开拓创新，以国内新世纪财经管理为主要内容，以新观点、新思路、新理论来研究财经工作

中出现的新问题，并给予文典以全新的组合；“立特，就是写出特色，即以规范文种写作为主，并将财经知识融入文种写作之中，成为财经理论与实际应用相结合的新型文典。

《新财经文典》的结构体例，主编作了新的探索与论证，各卷均采用导语、专业知识、文种写作、附录“四块式”板块结构。“导语”是为了帮助读者对本卷获得总体认识，进入专业角色，力求给读者留下“开卷受益，读来有趣”的良好印象。“专业知识”重点着笔于新经济政策（含法律法规）、新经济信息和新经济知识，力求反映出本专业、本部门最新的改革动态、成果、发展趋势、主要学术流派及主要思想与观点等。“文种写作”注重知识的传授与掌握和写作能力的提高，并提供专业操作时的规范样本，力求激发读者的阅读与写作兴趣，引导读者的思考与效仿。“附录”则有较大的宽松性，根据写作需要，必须给予读者的知识而上面三块又难以容纳下的，尽可能附于附录之中。

《新财经文典》策划、编撰、审定的牵头单位为湖南省财政厅、湖南财经高等专科学校。参加单位有：中国财政学会、财政部财政科研所、中国财政经济出版社、中央财经大学、暨南大学、华东师范大学、上海财经大学、苏州大学、湖南行政学院、湖南财经学院等高等院校。《新财经文典》第一辑于2000年7月出版的有：财政卷、税务卷、金融卷、会计卷、司法卷，第二辑于2003年8月出版的有：理财卷、投资卷、基金卷、保险卷、物业卷共计10卷，相继推出，以飨读者。

编著者在撰稿时，广泛参阅了前人和专家学者的有关著述，或引述有关观点，或摘引有关内容，因篇幅有限，在此不能一一

前 言

注明，谨致诚挚谢意！由于时间紧迫，水平有限，书中不当之处
敬请专家、读者赐教指正。

李良田

2002 年 10 月修订于长沙

新财经文典

主 审：陈彪如

编委会主任：章锐夫 杨天赐

编委会副主任：廖名杰 陆广德

编 委：（以姓氏笔划为序）

王 林 刘尚希 李良田

殷国明 奚君羊 贾荣鄂

曾利文 蒋德云 鲁亮升

主 编：曾利文 李良田

副 主 编：蒋德云 鲁亮升

基金卷

主 编：殷国明

副主编：丁仕原 苏卫东

撰 稿：（按姓氏笔划为序）

丁仕原 张 斌

陶莉莉 蒋德云

目 录

导 语	(1)
一、“蓄水池”与“安全网”：深化对 于基金基本理念及其意义的认识	(2)
二、机遇与挑战：中国基金发展的策 略评估	(7)
三、迎接加入世界贸易组织 (WTO) 后的挑战，建立中国特色的基金 市场与体系	(11)
四、关于基金文种写作的特殊要求	(15)
专业知识	(19)
一、关于广义的投资基金与狭义的投 资基金的定义及其特征	(19)
(一) 什么是投资基金	(19)
(二) 投资基金的性质	(21)
(三) 广义的基金概念和狭义的基金 (投资基金) 概念及其特征	(22)
(四) 投资基金与其他金融证券的区 别	(23)

二、关于投资基金发展及其特点	(25)
(一) 投资基金的起源和发展	(25)
(二) 投资基金的特点	(33)
(三) 投资基金的局限性	(38)
三、投资基金的主要种类	(40)
(一) 私募基金和公募基金	(42)
(二) 契约型投资基金和公司型投资基金	(44)
(三) 封闭式投资基金与开放式投资基金	(47)
(四) 成长型基金和收入型基金	(53)
(五) 按国际特点分类：在岸基金和离岸基金	(58)
(六) 按投资对象划分：股票基金、债券基金、 货币市场基金	(60)
(七) 几种具有典型意义的基金	(68)
四、投资基金设立程序和组织管理	(73)
(一) 申请设立投资基金的条件及其程序	(73)
(二) 投资人的概念及其权责	(75)
(三) 基金管理机构与基金托管机构	(76)
(四) 投资基金章程的要素及其发布	(85)
(五) 投资基金券的发行、认购、赎回与转让	(86)
五、投资基金的绩效评价与基金投资策略	(89)
(一) 投资基金的绩效评价指标	(89)
(二) 基金管理活动评价与监控	(90)
(三) 基金的基本投资策略	(95)
(四) 中小投资者应注意的问题	(97)
六、投资基金的风险及其控制	(99)

目 录

(一) 投资基金风险的种类与特征	(99)
(二) 投资基金风险的存在及其原因	(104)
(三) 基金的风险控制	(109)
七、投资基金的监管	(112)
(一) 监管的定义、目标与原则	(112)
(二) 加强基金监管的重要性	(114)
(三) 境外的基金监管体系	(116)
(四) 我国证券投资基金的监管	(120)
八、私募基金综述	(125)
(一) 私募基金的概念	(125)
(二) 私募基金的分类	(126)
(三) 私募基金的组织形式	(127)
(四) 私募基金的开放程度	(130)
(五) 私募基金的特点	(131)
(六) 私募基金的基本作用	(132)
(七) 我国私募基金的现状分析	(133)
(八) 我国私募基金的市场前景	(135)
九、私募基金的退出体制和我国的创业板市场	(139)
(一) 国外私募产业基金的主要退出方式	(140)
(二) 推出我国创业基金的主要退出渠道 ——创业板市场	(144)
十、投资基金与经济体制改革	(153)
(一) 投资基金与资本市场	(153)
(二) 投资基金与证券市场的发展	(158)
(三) 投资基金与现代企业制度的建立	(162)

十一、中国投资基金的发展与品种战略·····	(164)
(一) 中国投资基金总体发展战略·····	(164)
(二) 建立和完善投资基金监管机制·····	(166)
(三) 建立保护基金投资人利益机制·····	(169)
(四) 中国投资基金组织战略·····	(172)
(五) 中国投资基金的发展的品种战略·····	(177)
文种写作·····	(199)
一、投资基金发行公告·····	(199)
二、投资基金上市公告书·····	(209)
三、投资基金招募说明书·····	(217)
四、投资基金扩募说明书·····	(229)
五、公开说明书·····	(237)
六、投资基金中期报告·····	(246)
七、投资基金年度报告·····	(254)
八、投资组合公告·····	(270)
九、基金资产净值公告·····	(273)
十、基金临时信息披露·····	(276)
十一、基金管理公司章程·····	(280)
十二、基金契约·····	(290)
十三、基金规则·····	(302)
十四、基金守则、公约·····	(306)
十五、法律意见书与律师工作报告·····	(309)
十六、基金委托管理书·····	(313)
十七、基金委托保管书·····	(319)
十八、基金获准设立公告·····	(324)

目 录

十九、评估报告书·····	(326)
二十、基金现状与对策分析·····	(329)
二十一、可行性分析报告·····	(340)
附录 ·····	(345)
一、中国内地有关基金的重要法规文件·····	(345)
二、境外主要基金法规、著名基金公司、管理人 简介·····	(353)
三、中国基金发展情况、大事记及基金管理公司·····	(381)
四、常用基金词语释义·····	(390)
主要参考书目 ·····	(415)
后记 ·····	(418)

导 语

如果从 1868 年英国政府出面组织的“海外和殖民地政府信托”基金 (Foreign and Colonial Government Trust) 发行算起, 基金作为一种特殊的投资理财途径和方式, 已经具有近 100 多年的发展历程了。而实际上, 在这之前, 在欧洲的经济活动中, 已经存在着多种多样的民间资金组合, 为基金的进一步发展奠定了基础形态。在这近两个世纪的发展过程中, 基金也从一种雏形的组合信托投资方式, 逐渐发展成为一种成熟的金融工具、手段和体系, 其规模及在世界金融体系和市场中所占的份额也越来越大, 已经成为现代国家经济实力和金融资本优势的显著标志之一。正因为如此, 我国从建立和发展证券市场的初期, 就注意到了基金的作用, 开始尝试和推动基金业的发展。从 1988 年 9 月国务院通过《基金管理办法》, 到 2002 年春第二批开放式基金的相继推出, 中国的基金业已经初具规模, 逐渐步上了健康发展之路。

但是, 毋庸讳言, 由于基金在中国的发展

非常滞后，与世界上发达的国家相比，不仅起步较晚，规模尚小，而且在理论意识和研究方面都极待加强。而且，面对全球化经济发展态势的挑战，尤其是加入世界贸易组织（WTO）之后，中国的财经金融界，不仅要经历一系列观念上的转变，迅速吸收、消化和借鉴新的思想、手段和工具，加快财经金融体制的改革，而且要学以致用，能够面对新的课题，应付新的工作，满足新的要求。这就需要迅速掌握有关基金管理的基本理念、知识和具体操作规则和方法，能够在较短的时间内胜任工作。正是出于这种考虑，我们编撰了这本《基金卷》，希望能够用简明、扼要、实用的方式，从基金理念、知识和文种写作等方面，为读者提供一种参考和参照，以期提高读者的理论和实践水平和能力。

一、“蓄水池”与“安全网”： 深化对于基金基本理念 及其意义的认识

按照制定中的《中华人民共和国基金法》（草稿第四稿）第二条的定义，基金是“根据特定投资目的向公众或特定对象募集，实行分工和专业化管理的组合资产”。根据国务院批准、国务院证券委员会发布的《证券投资基金管理暂行办法》第二条规定：“证券投资基金是指一种利益共享、风险共担的集合证券投资方式，即通过发行基金单位，集中投资者的资金，由基金委托人托管，由基金管理人管理和运用基金，从事股票、债券等金融工具投资。”应该说，以上定义都从不同方面揭示了基金的主要内涵和性质，也反映了目前中国金融界对于基金的普遍认识和理论水平，对于我们目前从事基金事业有着重要的现实指导意义。