

ZHONGGUOZHENGJUANJIJIN  
ZUIXINZHINAN

# 中国证券基金

## 最新指南

家有闲钱怎么办？投资股票风险大，买债券时间长、收益低，证券投资基金正好为您解决难题。风险低于股票、收益高于债券。

万象 / 著 中华工商联合出版社

# 中国证 券 基 金 最 新 指 南

万象/著

中华工商联合出版社

责任编辑：蔡 今

封面设计：星鸿工作室

### 图书在版编目 (CIP) 数据

中国证券基金最新指南/万象著. —北京：中华工商联合出版社. 1998. 5

ISBN 7—80100—422—1

I. 中… II. 万… III. 证券投资—基金—指南 IV. F830.59—62

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (98) 第 13174 号

## 中华工商联合出版社出版、发行

北京东城区东直门外新中街 11 号

邮编：100027 电话：64153909

河北保定市印刷厂印刷

新华书店总经销

---

850×1168 毫米 1/32 印张 9.25 180 千字

1998 年 5 月第 1 版 1998 年 5 月第 1 次印刷

印数：1—10000 册

ISBN 7—80100—422—1/F·140

定价：18.00 元

# 目 录

---

序 专家理财 百姓生财～ 1

## 第一章 证券投资基金何以成为新的投资热点 ——证券投资基金的特点和优势

- 01 证券投资基金走势火爆的原因～ 5
- 02 证券投资基金上涨说明了什么～ 6
- 03 什么是证券投资基金～ 9
- 04 世界证券投资基金是怎样发展起来的～10
- 05 我国证券投资基金是怎样发展起来的～13
- 06 我国证券投资基金发展面临的环境～14
- 07 证券投资基金对中国证券市场的作用如何～19
- 08 证券投资基金具有哪些特征～20
- 09 证券投资基金与传统基金有哪些区别～21
- 10 证券投资基金与 90 年代初上市的基金  
有什么不同～22
- 11 证券投资基金与其他有价证券的异同～24
- 12 证券投资基金的种类有哪些～26

13 证券投资基金具有哪些优势~35

14 证券投资基金是不是旱涝保收~39

## 第二章 投资者的钱有没有可能被卷走 ——证券投资基金组织结构和管理的

15 证券投资基金几方当事人是怎样的关系~41

16 充当基金管理人的条件是什么~42

17 专家理财的特点怎样体现~44

18 基金管理公司的职责~45

19 什么情况下基金管理公司必须退任~46

20 基金托管人~47

21 基金托管人应当履行的职责~47

22 怎样约束基金托管人的行为~48

23 基金托管银行有什么作用？现阶段我国银行  
有哪几家符合基金托管银行的条件~49

24 基金持有人具有哪些权利和义务~50

25 在什么情况下召开基金持有人大会~51

## 第三章 哪些环节确保基金的可靠度 ——证券投资基金的设立

26 设立证券投资基金为什么必经中国证监

- 委批准~52
- 27 如何申请设立证券投资基金~54
- 28 写作申请报告应注意哪些因素~54
- 29 证券投资基金招募说明书向投资者  
说些什么~56
- 30 基金管理公司章程必备哪些条款~60
- 31 证券投资基金基金契约必须写明哪些内容~62
- 32 证券投资基金托管协议必具哪些内容~65
- 33 组建证券投资基金必须要走哪几步~69
- 34 什么是基金证券? 基金证券需要载明  
哪些事项~71
- 35 基金初次发行的方式有几种~72
- 36 基金的经销方式有哪几种~74
- 37 投资者如何认购基金券~76

## 第四章 专家怎样为投资者赚钱

### ——证券投资基金的运作

- 38 证券投资基金如何运作~77
- 39 证券投资基金的投资目标~77
- 40 确立投资目标如何兼顾不同投资者的愿望~79
- 41 基金的投资政策及其特征~81
- 42 如何对证券投资基金进行投资分析和  
做出决策~83

- 43 基金投资范围是怎样确定的~86
- 44 基金的投资受到哪些限制~87
- 45 证券投资基金报告须向投资者说些什么~90
- 46 证券投资基金上市的意义~94
- 47 投资基金上市的程序和步骤~95
- 48 投资者如何了解基金上市运行情况~97

## 第五章 投资大众如何购进和转换基金

### ——证券投资基金的流通

- 49 证券投资基金的流通指的是什么~99
- 50 证券投资基金的基金证券有几种流通方式~100
- 51 封闭式基金如何流通~100
- 52 开放式基金如何流通~101
- 53 基金流通是怎样报价的~103
- 54 海外基金如何流通~104
- 55 如何选择退出或转换基金的时机~105
- 56 如何转换基金或取回资金~107
- 57 上市基金的市场交易程序包括几个环节~109
- 58 证券投资基金价格~110
- 59 基金证券的发行价格是怎样确定的~110
- 60 封闭式基金的交易价格是怎样确定的~112
- 61 开放型基金的转让价格如何确定~112

62 基金价格如何确定~114

63 影响基金单位价格的因素主要有哪些~116

## 第六章 投资者从基金能分到哪些钱 ——证券投资基金的收益分配

64 证券投资基金收益的来源~119

65 证券投资基金运营过程中需要支付  
哪些费用~122

66 基金中 12b-1 费用是怎么回事~124

67 证券投资基金的收费方式是怎么确定的~126

68 收费基金和不收费基金的差别是什么~128

69 80 年代以来,不收费基金开始盛行  
的原因~129

70 证券投资基金收益如何分配~132

71 基金分配方案包括哪些内容~132

72 基金收益分配行为如何进行~135

73 证券投资基金的收益纳不纳税~135

## 第七章 怎样让投资者的钱发挥最大效益 ——证券投资基金的财务管理

74 为什么要对证券投资基金进行财务管理~139

- 75 评价财务报表的基本原则有哪些~140
- 76 证券投资基金的财务报表是如何设计的~142
- 77 对基金财务报表进行分析的目的~146
- 78 分析财务报告的基本方法~147
- 79 财务报表分析中应注意哪些事项~151
- 80 分析证券投资基金财务的技巧~154

## 第八章 如何做一个合格的证券 基金投资者

### ——我国证券投资基金政策及知识

- 81 为什么证券投资基金会成为中国大众新的  
投资热点~155
- 82 证券投资基金为何适合中小投资者~156
- 83 怎样做合格的基金投资人~157
- 84 中小投资者如何选择证券投资基金~157
- 85 投资者如何开基金帐户~161
- 86 今年开元和金泰两只证券投资基金发行后，  
投资者是否还可以继续开设基金帐户~161
- 87 现有股票帐户是否可以买卖证券投资基金？  
它与基金帐户有什么区别~162
- 88 投资者怎样认购证券投资基金~163
- 89 如果同时申购和买卖在两个证券交易所  
发行和上市的证券投资基金，应如何开  
设基金帐户~163

- 90 证券投资基金是否会操纵市场~164
- 91 如何理性看待“基金开元”和“基金金泰”  
以及随后将要到来的新基金 ~165
- 92 证券投资基金有没有风险~167
- 93 证券投资基金风险中的风险指的是什么~168
- 94 保护基金投资者利益的政策有哪些~170
- 95 基金信息披露如何进行~171
- 96 证监委认可的基金是否就绝对安全~172

## 第九章 投资证券基金有没有捷径可走

### ——常用证券投资基金技巧

- 97 在各个基金之间转来转去是否有用~173
- 98 如何评估基金表现~174
- 99 衡量基金表现的最佳指标~176
- 100 为什么总资产值难以衡量基金的表现~177
- 101 为什么成绩表现只能作参考~178
- 102 怎样用技术分析协助寻找机会~179
- 103 为什么要留意投资组合~180
- 104 怎样做到各取所需的投资组合~181
- 105 为什么投资于基金还要注意股市~182
- 106 为什么基金不宜长线投资~183
- 107 为什么说直接参与实业投资的基金风险  
较高~184

- 108 为什么说适时出入利弊参半~185
- 109“公式投资计划法”的内容~186
- 110 索罗斯如何利用基金发大财~191
- 111 基金理论家杰姆·罗杰斯的理财术~204

## 第十章 证券投资基金的发展前景如何

### ——全球证券投资基金的现状和未来

- 112 英国证券投资基金是如何运作的~210
- 113 英国是如何监管证券投资基金的~214
- 114 美国的证券投资基金如何运作~217
- 115 美国社会如何对证券投资基金进行管理~220
- 116 日本的证券投资基金是怎样发展起来的~226
- 117 日本的证券投资信托具有哪些特点~230
- 118 日本的证券投资信托如何运作和监管~234
- 119 香港证券投资基金的种类有哪些~242
- 120 香港单位信托基金如何运作和监管~245
- 121 台湾证券投资基金类型~252
- 122 台湾证券投资基金的组织结构如何~254
- 123 台湾证券投资基金如何运作和监管~257
- 124 中国原有投资基金的运作情况~261

## 附 录 中国证券投资基金管理暂行办法

## 序 专家理财 百姓生财

阳春三月，中国两只具有特别意义的证券投资基金——开元和金泰证券投资基金在深、沪交易所上网发行。4月22日，兴华证券投资基金又在上海崭露头角。新上市的这几家证券基金，很快就给沉寂了一年多的中国证券市场带来一阵阵旋风。

证券投资基金的启动，标志着中国金融市场与国际市场进一步接轨。放眼世界，证券投资基金早已是全球范围的一种重要的投资渠道和理财工具。目前美国的证券投资基金总额已超过美国银行存款，达到10 000多亿美元。亚洲的日本和发展中国家和地区如新、马、泰、香港、台湾等也都相继大力发展证券投资基金，推动了各自经济的迅速发展。

不仅如此，凭借证券投资基金的威力，国际金融市场上还不断爆出从一文不名到亿万富翁的致富神话：华伦·巴菲特以100美元起家做基金投资，成为世界巨富排行榜中的前两位；索罗斯1968年500万美元成立量子基金，先后狙击英镑，震荡墨西哥经济，卷起东南亚金融风暴，造成东亚金融大衰退。30年里基金总值达100亿美

元，基金净增狂达两千倍。为此，有人这样说，现代金融世界传奇已离不开证券投资基金。

眼下，美国 30% 的人将自己的钱托付给投资基金得到丰厚回报，10% 的日本人和 15% 的香港人也正从证券投资基金中稳收红利。而在中国股市 3 100 万投资者中，散户占 90% 以上，由于资金有限、信息不灵、心理承受力差，在股市的拼杀中常处于亏多赚少的悲惨境地。

证券投资基金走上中国金融舞台，为中国的普通大众提供了一个高回报、低风险的投资和生财渠道。对个体投资者来说，选择了证券投资基金，就是选择了专家理财的投资方式。证券投资基金由于是将投资者（包括机构和个人）的钱汇总起来交与证券专家打理，其风险低，回报丰厚已成为国际上屡试不爽的定论，被誉为大众的“理想生财工具”。

一般来讲，投资的利润与风险成正比。储蓄和国债的风险很小或没有风险，但年收益也较低，目前都在 5% 至 8% 之间，扣除通货膨胀等因素，存在银行里的钱有负增长的趋势；投资股票风险较大，却可能获得较大收益。而证券投资基金是介于债券和股票之间的一种投资工具，它既能获得较高的收益，也能得到相对的安全保证，因此，特别适合于中小投资者。从另一方面看，证券投资基金也正是因为适合普通人投资而有了今天的世界风靡。

近年来，我国人均存款额已由 80 年代初的人均 28 元上升到 1996 年 6 月份的人均 3 000 元，1995 年我国储蓄

存款增长率为 37.7%。1996 年中央银行虽已两次宣布降息，但储蓄存款增长势头仍不弱。究其原因主要是因为人们缺乏理财的经验和对公开市场的深入了解。当他们握有“闲钱”时，大都是往银行一送，对于其他的投资渠道如房地产、股票、债券、国库券、外汇、期货、古玩以及黄金等大多因不熟悉和没有精力而不敢贸然进入，许多人只好眼睁睁地看着存款利率下降，望着别人理财有道而徒生感叹。证券投资基金的正式启动，正好解决了这一部分人之需要。

现在，中国政府正在以迫切的姿态推广证券投资基金。因为证券投资基金可以降低股市风险，抑制金融风波，同时中国的经济建设也迫切要求把分散的资金引导到最有效的投资方向上来。可以想见，证券投资基金将会成为继“房地产热”、“股票热”之后的又一个投资热点，前景光明。

眼下，基金开元和基金金泰犹如两匹股市黑马，一路狂升，令赶上头班车的投资者窃喜不禁。失去一次机会的人，应赶紧抓住后面的机会。上帝总是偏爱那些善于把握时机的人。

为了帮助人们深入了解证券投资基金，本书对证券投资基金的方方面面知识和经验作了深入浅出的介绍。

在编写本书时，我们特别考虑到了中国读者的实际需要，侧重介绍了适合中国国情的证券投资基金的知识和方法，使广大读者了解证券投资基金的特质，基本掌握

投资证券投资基金的方法。

愿本书能为你的生财计划助一臂之力!

# 第一章

## 证券投资基金何以成为新的投资热点

### ——证券投资基金的特点和优势

#### 01 证券投资基金走势火爆的原因

基金金泰、开元上市后，其强劲表现出乎大多数人的意料，走势火爆。从涨幅来看，基金金泰一周涨幅高达21.08%，价位已站于2元之上；基金开元的周涨幅达到22.73%，周五报收1.89元。

两只新基金价格上涨的内在和外因何在？它说明了什么？投资者应如何应对？

#### 一、内在动因

从理论上讲，基金作为一种金融“商品”有价值性和相

应的价格。按照经济学的观点讲：商品的价值决定其价格；价格是价值的反映，价格围绕价值上下波动。那么，基金的价值是什么？是每基金单位的净资产。具体来讲，目前金泰、开元基金每基金单位的净资产均在 1 元左右，市场价格理应在 1 元上下波动。当然，这两只基金经过一个时期运作后，若其每基金单位净资产增加或减少了，该基金市场价格就会相应增减。由此可见，两只新基金上涨的内在动因是其每基金单位净资产及其预期增量。

## 二、外在动因

影响价格的外在动因较多，其中主要有：政策因素、商品供求关系等。基金供应量较少、有政策扶持、市场人为炒作等都会促使其价格上涨，反之亦然。

内在动因起决定性作用，且具有持久性；外在动因起辅助作用、是暂时的。所以，两只新基金价格上涨是由其基金单位净资产来决定，这种决定及影响是长远的；而其供求状况、政策因素、人为因素等对基金价格只起辅助作用，这种辅助作用是暂时的。

## 02 证券投资基金上涨说明了什么？

金泰、开元两只基金于 4 月 7 日分别在沪深上市，短短 20 来天就有 100% 的升幅，其价格远远脱离目前两基