

买卖基金最需掌握的各种知识

中国基民

基金操作全书

■中国新基民入市准备 ■基金运作的流程 ■怎样买卖开放式基金
■怎样买卖封闭式基金 ■怎样买卖货币市场基金 ■怎样买卖LOF基金
■怎样买卖ETF基金 ■买卖基金的技巧 ■买卖基金的误区

林平◎编著

延边大学出版社



中国农民

创作全书



买卖基金最需掌握的各种知识

中国基民

基金操作全书

■中国新基民入市准备 ■基金运作的流程 ■怎样买卖开放式基金
■怎样买卖封闭式基金 ■怎样买卖货币市场基金 ■怎样买卖LOF基金
■怎样买卖ETF基金 ■买卖基金的技巧 ■买卖基金的误区

林平◎编著

延边大学出版社



图书在版编目 (CIP) 数据

投资是金, 理财是银·中国基民基金操作全书/林平著.-延吉:延边大学出版社 2007.9

ISBN 978-7-5634-1383-9

I.投… II.林… III.投资-理财-基本知识 IV.R174

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 09617 号

投资是金, 理财是银
中国基民基金操作全书

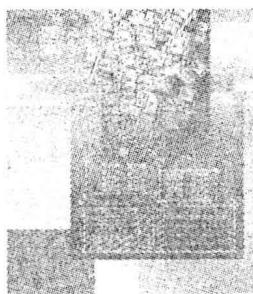
责任编辑:李宝珠

出 版	延边大学出版社出版发行	发 行	延边大学出版社
印 刷	成都老年事业印刷厂		
787×1092 毫米	1/16 开	4 插页	23 印张 500 千字
2007 年 11 月第 2 次印刷			

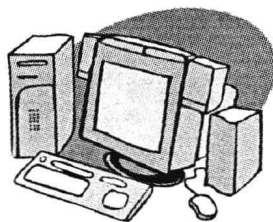
ISBN 978-7-5634-1383-9/R · 40 定价:40.00 元

目 录

第一章 证券投资基金基础知识	1
第一节 证券投资基金	1
第二节 证券投资基金市场	6
第三节 证券投资基金的类型	9
第四节 证券投资基金的创新	16
第二章 证券投资基金的发展历史	23
第一节 证券投资基金的产生	23
第二节 证券投资基金的发展	24
第三节 证券投资基金的成熟	25
第三章 中国证券投资基金的管理现状	27
第一节 证券投资基金的投资管理现状	27
第二节 证券投资基金的风险管理现状	29
第三节 证券投资基金的投资研究现状	30
第四节 证券投资基金的营销现状	31
第五节 证券投资基金的公司管理现状	33
第四章 证券投资基金管理的展望	35
第五章 著名基金公司与明星基金经理	41



第一节 著名基金公司	41
第二节 明星基金经理	47
第六章 常见的基金术语	53
第七章 基金的运作	56
第一节 了解基金的动作流程	56
第二节 了解基金管理人	57
第三节 了解基金托管人	59
第四节 开放式基金的设立及基金销售	60
第八章 怎样买卖开放式基金	64
第一节 买卖开放式基金的程序	64
第二节 怎样办理开户手续	76
第三节 购买基金的渠道	80
第九章 基金的收入、费用与分配	85
第一节 开放式基金的收益与净值	85
第二节 基金费用	86
第三节 开放式基金的分红	91
第四节 投资者购买开放式基金的收益	94
第十章 怎样买卖不同类型的基金	95
第一节 基金定期定额投资的买卖要点	95
第二节 怎样买卖货币市场基金	98
第三节 怎样买卖封闭式基金	102
第四节 怎样买卖 LOF 基金	107



第五节 怎样买卖 ETF 基金	113
第十一章 投资基金信息的分析	124
第一节 投资基金信息披露的内容和时间	124
第二节 投资基金的财务指标分析方法	125
第三节 怎样分析各种信息	128
第十二章 买卖基金的技巧	133
第一节 根据投资者的特点选择基金产品	133
第二节 如何选择基金管理公司及基金经理 ...	135
第三节 怎样降低基金投资成本	140
第四节 怎样降低基金投资风险	143
第五节 选基金要选什么	145
第六节 买卖基金的其他技巧	147
第十三章 基金投资的误区	154
第一节 基金投资的错误心态	154
第二节 基金投资的错误方法	155
第三节 基金投资的错误观念	158
第四节 走出基金分红的误区	161
第十四章 基金介绍	164
第一节 基金管理公司所管理的基金	164
第二节 开放式基金介绍	178
第三节 封闭式基金介绍	238
1. 在深交所交易的封闭式基金	
2. 在上交所交易的封闭式基金	



第十五章 机构投资者如何选择证券投资基金 240

第一节 机构投资者与证券投资基金 240

第二节 机构投资者如何选择证券投资基金 ... 245

第三节 机构投资者投资策略 253



第十六章 基金管理公司的管理结构 259

第一节 基金管理公司管理结构的基本要求 ... 259

第二节 我国对基金管理公司管理结构 260

第三节 基金管理公司的内部控制 262

第十七章 基金管理公司的组织结构 264

第一节 专业委员会 265

第二节 投资管理部门 266

第三节 风险管理部门 267

第四节 市场营销部门 267

第五节 基金运营部门 268

第六节 后台支持部门 269



第十八章 基金管理公司的团队 270

第一节 基金公司的管理团队 270

第二节 基金公司的投资研究团队 271

第三节 基金公司的市场营销团队 272

附录 中国新基民必备的基金法律 273



第一章 证券投资基金基础知识

第一节 证券投资基金



一、证券投资基金的概念

随着社会化大生产和市场经济的不断发展,百多年前悄然兴起于证券市场上的证券投资基金,以其集腋成裘之功能、专家经营之优势、风险分散之特色,在众多金融工具中脱颖而出,成为当今世界引人注目的投资方式。迄今为止,人们还没有给予证券投资基金一个规范的定义,本书将采用通行说法:证券投资基金是投资基金的一种主要类型。它是通过发售基金单位,集中投资者的资金形成独立财产,由基金管理人管理、基金托管人托管,基金持有人持有,按其所持份额享受收益和承担风险的集合证券投资方式。

世界各国和地区对证券投资基金的称谓也不尽相同。如美国将证券投资基金称为“共同基金(Mutual Fund)”;英国和我国香港特别行政区称为“单位信托基金(unit Trust Fund)”;日本和我国台湾地区则称之为“证券投资信托基金(Securities Investment Trust Fund)”。

二、证券投资基金的特点

证券投资基金与其他投资基金相比,具有如下6个基本特点:

①投资者不同。证券投资基金是一种集合投资方式,即通过向投资人发行基金份额或基金单位,能够在短期内募集大量的资金用于投资。因此,每只基金的投资人数很多。

②投资对象不同。证券投资基金有特定的投资目标、投资范围、投资组合和投资限制。它集中投资于证券市场中的各种可交易证券,

如股票投资基金主要投资于股票,而国债投资基金则主要投资于国债。

③投资风险不同。证券投资基金投资于证券市场,其风险不仅来自于上市公司,也来自于证券市场自身。由于证券市场往往受到很多宏观因素的影响,因此,证券投资基金的投资风险比较大。

④管理方式不同。证券投资基金是采用专业管理或者叫做专家管理,即通过监

管机构认可的专业化投资管理机构来进行管理和运作的。这类机构由具有专门资格的专家团队组成。专业管理还表现在：

证券市场中的各类证券信息由专业人员进行收集、分析；各种的证券组合方案由专业人员进行研究、模拟和调整；分散投资风险的措施由专业人员进行计算、测试等。

⑤运作机制不同。证券投资基金在运作中实行制衡机制，即投资人拥有所有权；基金管理人负责基金的投资操作，本身并不经手基金财产的保管，基金财产的保管由独立于基金管理人的基金托管人负责。这种三方当事人之间相互监督、相互制约的机制，规范基金运作，保护投资人的权益。

⑥利益分配方式不同。证券投资基金实行“利益共享、风险共担”，即投资人根据其持有基金单位或份额的多少，分配基金投资的收益或承担基金投资风险。

三、证券投资基金的投资对象

证券投资基金的投资对象，可以是资本市场上的股票和债券、货币市场上的短期票据和银行同业拆借，也可以是金融期货、期权等，有时还包括虽未上市但具有发展潜力的公司债券和股票等。

1. 股票(Stock)

股票的概念

股票，是股份公司为筹集资金而发行的一种有价证券，用以证明投资者的股东身份和权益，并据以获得股息和红利的凭证。股票可以转让、买卖或作抵押物，每股股票都代表股东对企业拥有一个基本单位的所有权。

股票一经发行。持有者即为发行股票的公司股东，有权参与公司的决策、分享公司的利益，同时也要分担公司的责任和经营风险。但持有者不能以任何理由要求退还股本，只能通过股票市场将股票买卖或转让。

股票的特征

股票作为一种有价证券，具有如下5个基本特征：

①收益性。投资者购买股票的目的在于获取投资收益，投资股票的收益分为两类：一是来自股份公司。投资者认购股票后，凭其持有的股票，有权按公司章程从公司领取股息和红利，股息和红利的大小取决于股份公司的经营状况和盈利水平。一般情况下，股票的收益率高于银行储蓄和债券。二是来自股票流通。股票持有者可以利用股票在市场上交易，获得价差收入和实现货币保值。股票持有者可以通过低进高出赚取价差利润；或者以低于市价的特价甚至无偿获取公司配发的新股而使股票持有者得到利益。而在通货膨胀时，股票价格会随着公司原有资产重置价格上升而上涨，从而避免了资产贬值。因而，股票通常被视为在高通货膨胀期间优先选择的投资对象。

②风险性。股票在交易市场上作为交易对象，同商品一样，有自己的市场行情和市场价格。由于股票价格要受到诸如公司经营状况、供求关系、银行利息率、大众心

理等多种因素的影响,其波动性有很大的不确定性。此外,股票价格还会受到国内外经济、政治、社会以及其他诸多因素的影响。正是这种不确定性给股票投资者带来了潜在的损失。而股票价格波动的不确定性越大,投资风险越大。

③不可偿还性。股票是一种无偿还期限的有价证券,投资者认购了股票后,就不能要求退股,只能到二级市场出售。股票的转让只意味着公司股东的变化,并不减少公司资本,因而通过发行股票所筹集到的资金在公司存续期间就是一笔稳定的自有资产。

④流通性。股票在证券交易所流通或进行柜台交易,股票的持有者就可将股票按照相应的市场价格转让给其他投资者,同时将股票所代表着的股东身份及各种权益出让。股票的流通性通常以可流通的股票数量、股票成交量以及股价对交易量的敏感程度来衡量。可流通股数越多,成交量越大,价格对成交量越不敏感,股票的流通性就越好,反之就越差。

⑤参与性。股票持有者具有参与股份公司盈利分配和承担有限责任的权利和义务。根据相关法律规定,股票的持有者就是股份有限公司的股东,他有权或通过其代理人出席股东大会、选举董事会并参与公司的经营对策。股东参与公司决策的权利大小,取决于其所持有的股份的多少。

股东除具有投票权参与公司经营外,还有参与公司的盈利分配的权力,称为利润分配权。股东可凭其持有的股份向股份公司领取股息和红利,在公司解散或破产时,股东要按其所持有的股份比例对债权人承担清偿债务的有限责任,在债权人的债务清偿后,优先股和普通股的股东对剩余资产也可按所持有的股份的比例向公司请求清偿。不过两者相比优先股优先要求清偿剩余资产,普通股最后。

2. 债券(Bon(1))

债券的概念与特征

债券是债券发行人依照法定程序发行的约定在一定期限还本付息的有价证券。

债券作为一种债权债务凭证,与其他有价证券一样,也是一种虚拟资本,而非真实资本,它具有以下4个特征:

①偿还性。债券必须规定到期期限,由债务人按期向债权人支付利息并偿还本金。

②流动性。债券能够迅速转变为货币而又不会在价值上蒙受损失的一种能力。一般来说,如果一种债券在持有期内不能任意转换为货币,或者在转换成货币时需要付出较高成本,如较高的交易成本或较高的资本损失,这种债券的流动性就较低。

③安全性。债券安全性是相对于债券价格下跌的风险性而言的。一般说来,具有高流动性的债券其安全性也较高。导致债券价格下跌的风险主要有两类:信用风险和市场风险。信用风险指的是债务人不能按时支付利息和偿还本金的风险。这主要与发行者的资信情况和经营状况有关。信用等级越高,信用风险越小。而市场风险,指的是债券的市场价格因市场利率上升而跌落的风险。债券的市场价格与利率呈反方向变动。市场利率上升,债券价格下降;市场利率下降,债券价格上升。

④收益性。债券收益性是指债券能为投资者带来一定的收入。这种收入主要表现为利息,即债权投资的报酬。但如果债权人在债券期满之前将债券转让,有可能获得债券的买卖价差。

债券的分类。

按发行主体的不同,债券可以分为政府债券、金融债券和公司债券。政府债券的发行主体是政府。金融债券的发行主体是银行或非银行的金融机构。公司债券的发行主体是股份公司,但有些国家也允许非股份公司的企业发行债券。

按计息方式的不同,债券可分为单利债券、复利债券、贴现债券和累进利率债券等。单利债券是指在计算利息时,不论期限长短,仅按本金计息,所生利息不再加入本金计算下期利息的债券。复利债券是与单利债券相对应,它是指计算利息时,按一定期限将所生利息加入本金再计算利息,逐期滚算的债券。贴现债券是指在票面上不规定利率,发行时按某一折扣率,以低于票面金额的价格发行,到期时仍按面额偿还本金的债券。累进利率债券是指以利率逐年累进方法计息的债券。

按利率特征的不同,债券可分为固定利率债券、浮动利率债券和零息票债券。固定利率债券是指发行时规定了收益利息率的债券。浮动利率债券是指实际利率可浮动的债券。零息票债券是指在持有期限内不支付利息,而是以票面价值为基础大幅度折价发行,到期时平价赎回,即偿付票面价值。

按形态的不同,债券可分为实物债券、凭证式债券和记账式债券。实物债券是一种具有标准格式实物券面的债券。凭证式债券的形式是一种债权人认购债券的收购凭证,而不是债券发行人制定的标准格式的债券。记账式债券没有实物形态的票券,而是在电脑账户中作记录。

另外,按是否具有股权关系,债券还分为可转换债券和不可转换债券等。

国家债券和企业债券

国家债券是中央政府根据信用原则,以承担还本付息责任为前提而筹措资金的债务凭证。国家债券通常简称国债。按偿还期限分类,国家债券可分为短期国债、中期国债和长期国债。按资金用途分类,国债可以分为赤字国债、建设国债、战争国债和特种国债。按流通与否分类,国债可以分为流通国债和非流通国债。按发行本位分类,国债可以分为实物国债和货币国债。

企业债券又叫公司债券,是指公司依照法定程序发行的,约定在一定期限内还本付息的有价证券。企业债券包括:信用公司债,一种不以公司任何资产作担保而发行的债券,属于无担保证券范畴;不动产抵押公司债,以公司的不动产(如房屋、土地等)作抵押而发行的债券,是抵押证券的一种;保证公司债,公司发行的由第三者作为还本付息担保人的债券,是担保债券的一种;收益公司债,一种具有特殊性质的债券,它与一般债券相似,有固定到期日,清偿时债券排列顺序先于股票,但另一方面它又与一般债券不同,其利息只是在公司有盈利时才支付;可转换公司债,指发行人依照法定程序发行、在一定期限内依据约定的条件可以转换成股份的公司债券,它

兼有债权和股权的双重性质;附认股权公司债券,公司发行的一种附有认购该公司股票权利的债券。

3.短期票据(Shon Exchange)

短期票据一般包括银行本票、银行承兑汇票、商业本票、商业承兑汇票及到期日在一年之内的各种债券(如政府公债、公司债、金融债券等)。

银行本票是由银行签发,向收款人无条件支付一定金额的票据。按票面是否记名。可分为记名本票和不记名本票;按有无到期日,又可分为定期本票和即期本票。

银行承兑汇票是银行承办汇兑业务所使用的一种特殊汇兑凭证。它是承汇银行向另一家银行或分支行发出的命令,命令后者向持票人支付一定数额的货币。银行承兑汇票多为光票,见票即付。收款人经过背书可以转让,从而也成为货币市场一种重要的投资工具。

商业汇票是基于合法的商品交易而产生的票据,简单地说,商业汇票就是指单位之间根据购销合同进行延期付款的商品交易时,开具的反映债权债务关系的票据。付款方式通常有四种:即见票即付款、见票后定期付款、发票后定期付款和定日付款。商业汇票的签发,是发票人按照规定填写汇票,并在汇票上签章与发行汇票,从而设立票据的权利、义务的票据行为。因此,商业汇票的签发,是各项票据行为的开端,票据的权利、义务也随票据的签发而产生。因为其很强的流动性和可靠性,这种短期票据为众多投资者所青睐。

4.金融期货(Financial Futures)

期货交易是指买卖双方约定在将来某个日期以约定的价格交割一定数量的某种商品的交易方式。金融期货,是以金融期货合约为对象的交易。而金融期货合约是指由交易双方订立的、约定在未来日期以约定的价格交割一定数量的某种金融商品的标准化合约。

金融期货的主要种类有:外汇期货,又称货币期货,是为适应人们管理外汇汇率风险的需要而产生的一种金融期货;利率期货,是为适应人们管理利率风险的需要而产生的一种金融期货,其标的物是一定数量的某种与利率相关的商品,即各种固定汇率的有价证券;股票价格指数期货,是为适应人们管理股市风险,尤其是系统性风险的需要而产生的一种金融期货,其标的物是股票价格指数。

5.金融期权(Financial Options)

期权,是指其持有者能在规定的期限内按交易双方商定的价格购买或出售一定数量的某种特定商品的权利。期权交易就是对这种选择权的买卖。金融期权是指以金融商品或金融期货合约为标的物的期权交易形式。

金融期权的基本类型:看涨期权又称买入期权,指期权的买方具有在约定期限内依协定价格买入一定数量金融资产的权利;看跌期权又称卖出期权,指期权的买方具有在约定期限内按协定价格卖出一定数量金融商品的权利。

金融期权的种类有股票期权、股票指数期权、利率期权、货币期权、金融期货合

约期权。

6.可转换证券(Convertible Securities)

可转换证券,是指其持有者可以在一定时期内,按一定比例或价格将之转换成一定数量的另一种证券的证券。可转换证券主要分为两类:一是可转换债券,即可将公司债券转换成本公司的普通股票。另一类是可转换优先股票,即可将优先股票转换成本公司的普通股票。

7.其他衍生工具

存托凭证(Depositary Receipts),指在一国证券市场流通的代表外国公司有价证券的可转让凭证。

认股凭证(Stock Warrant),指由股份有限公司发行的、能够依照特定的价格在特定的时间内购买一定数量该公司普通股票的选择权凭证,其实质是一种普通股票的看涨期权。

备兑凭证,属于广义的认股凭证。它给与持有者按某一特定价格购买某种股票或几种股票组合的权利,投资者以一定的代价(备兑凭证发行价)获得这一权利,在到期日可根据股价情况选择行使或不行使该权利。和一般的认股权证不同,备兑凭证由有关股票对应的上市公司以外的第三者发行,通常是由资信良好的金融机构发行。发行后可申请在某个交易所挂牌上市。发行备兑凭证的目的,或是为了能以较高的价格套现所持有的有关股份,或是为了赚取发行备兑凭证带来的溢价。

第二节 证券投资基金市场



一、证券投资基金市场的概念

证券投资基金市场是金融市场的重要组成部分,是基金证券发行与流通的市场。封闭式基金在证券交易所挂牌交易,开放式基金则通过投资者向基金管理公司申购和赎回实现流通转让。

由于证券投资基金是有价证券的一音盼,因此,证券投资基金市场是证券市场的一部分。

二、证券投资基金市场的主体

在基金市场上,存在许多不同的参与主体。依据所承担的职责与作用的不同,可以将基金市场的参与主体分为基金当事人、基金市场服务机构与监管和自律机构三大类。

1. 证券投资基金的当事人

我国的证券投资基金依据基金合同设立,基金份额持有人、基金管理人与基金托管人是基金的当事人。

基金份额持有人

基金份额持有人就是基金的投资者。投资者购买了基金份额,便成为基金份额持有人。他们的义务主要是在申购基金份额时足额支付认购款项;同时享有以下权利:一是赎回或者转让持有的基金份额;二是分享基金收益;三是向基金管理机构查询有关资料,如公开说明书、财务报告等信息资料;四是通过基金份额持有人大会参与一些涉及切身利益的重大问题的决策,并行使表决权。这种大会不同于公司的股东大会。它并不定期而是根据实际需要召开,召开可以采用现场方式,也可以采用通讯方式,基金份额持有人还可以委托代表行使表决权。

基金管理人

基金管理人是指具体对基金财产进行投资运作的机构。它主要由基金管理公司担任,但也可由资产管理机构、信托机构等担任。其主要职责是负责基金的设立、募集、投资与管理,进行基金会计核算,确定基金收益分配方案,以及办理由其负责的有关信息披露事项等。

基金托管人

基金托管人是指依法保管基金财产的机构。它主要由取得基金托管资格的商业银行担任,在实行混业经营的国家,它也可以由资产管理机构或者信托机构等担任。其主要职责是负责安全保管基金资产,执行基金管理人的指令,监督基金管理人的投资运作,以及办理由其负责的有关信息披露事项等。

基金当事人之间的关系

①持有人与管理人之间的关系。基金持有人与基金管理人之间的关系是通过信托关系而形成的所有者与经营者之间的关系。前者是基金资产的所有者,后者是基金资产的经营者;前者可以是自然人,也可以是法人或其他社会团体,后者则是由职业投资专家组成的专业经营者。

②持有人与托管人之间的关系。基金持有人和基金托管人的关系是委托与受托的关系。基金发起人代表基金持有人把基金资产委托给基金托管人保管。对持有人而言,基金资产委托专门的机构保管,尤其是公开募集的基金持有人比较分散,以其单个力量无法有效保护资产的安全,通过基金托管人的介入,有利于保证基金资产的安全。反映在不同的基金类型上:封闭式基金由发起人代表基金持有人委托托管人;开放式基金由管理人以设立人的身份代表持有人委托托管人。

③管理人与托管人之间的关系。管理人与托管人的关系主要因各国法律、法规和基金类型的不同而存在差异。在国外,有的基金由托管人担任受托人角色,托管人与管理人形成委托与受托的关系;有的基金由管理人担任受托人的角色,管理人与托管人形成委托与受托的关系。在我国,管理人和托管人是平行受托关系。即基金管理人和基金托管人受基金持订人的委托。分别履行基金管理和基金托管的职责。

在业务运作关系上,基金管理人和基金托管人都是为基金提供服务的专业性机构,同时,二者之间具有互相监督的关系。基金管理人运作基金资产,但不实际持有基金资产。基金托管人保管基金资产,依据基金管理人的指令进行清算交割,并监督基金管理人的投资运作是否合法合规。基金管理人和基金托管人均对基金持有人负责。二者的权利和义务在基金契约或基金章程中有明确规定,任何一方有违规之处,对方都有权监督并及时制止,直至请求更换违规方。这种相互制衡的运行机制,有利于保证基金财产的支全和基金运用的高效。

2. 证券投资基金的服务机构

基金管理人、基金托管人既是基金的当事人,又是基金的主要服务机构。除基金管理人和基金托管人外,基金市场上还有许多面向基金提供各类服务的其他服务机构。这些机构主要包括:基金销售机构、注册登记机构、律师事务所、会计师事务所、基金投资咨询公司、基金评级公司等。

基金销售机构

基金销售机构是受基金管理公司委托从事基金代理销售的机构。通常只有大的投资者才能直接通过基金管理公司进行基金份额的直接买卖,普通投资者只能通过基金代销机构进行基金的买卖。在我国,只有中国证监会认定的机构才能从事基金的代理销售。目前,商业银行、证券公司、证券投资咨询机构、专业基金销售机构,以及中国证监会规定的其他机构均可以向中国证监会申请基金代销业务资格,从事基金的代销业务。

注册登记机构

基金注册登记机构是指负责基金登记、存管、清算和交收业务的机构。具体业务包括投资者基金账户管理、基金份额注册登记、清算及基金交易确认、发放红利、建立并保管基金份额持有人名册等。目前,在我国承担基金份额注册登记工作的主要是基金管理公司自身和中国证券登记结算有限责任公司。

律师事务所和会计师事务所

律师事务所和会计师事务所作为专业、独立的中介服务机构,为基金提供法律、会计服务。

基金投资咨询公司与基金评级机构

基金投资咨询公司是向基金投资者提供基金投资咨询建议的中介机构;基金评级机构则是一类向投资者以及其他参与主体提供基金资料与数据服务的机构。

3. 证券投资基金的监管机构和自律机构

基金监管机构

证券监管机构是指根据有关证券发行和交易等实施监督,以管理同时确保证券投资基金市场健康运行的机构。1992年10月,我国正式成立了国务院证券管理委员会(证监委)和中国证券管理监督委员会(中国证监会)。证监委是我国证券管理的权利机关,它对全国证券市场进行统一的宏观管理;证监会是证监委的办事机构,根据证监委的授权,依法对证券市场进行监督管理。

证券投资基金的交易机构

证券投资基金的交易机构主要包括证券交易所及证券交易中心。证券交易所是依据国家有关法律,经政府证券主管机关批准设立的集中进行证券交易的有形场所。证券交易所主要提供交易场所和服务,同时也兼有管理证券交易的职能,但其本身不能参与证券交易。

基金行业自律机构

自律性组织主要是证券行业协会。证券行业协会是指具有独立社会法人资格的、由经营证券业务的金融机构自愿组成的行业性自律组织。它主要负责制定、解释证券行业自愿共同遵守的各项规章制度,调查证券业内人士有关投诉等。根据我国《证券法》规定,证券公司应当加入证券业协会。

第三节 证券投资基金的类型



一、封闭式基金和开放式基金

根据基金发行总额是否变化可以把证券投资基金分为封闭式基金(Close—end Fund)和开放式基金(Open.end:Fund)。

1. 封闭式基金的定义和特点

封闭式基金是指事先确定发行总额和存续期限,在存续期内基金单位总数不变,基金上市后投资者可以通过证券市场买卖的一种基金类型。它具有如下3个特点:

股权性

封闭式基金中贯彻着一系列类似于股份有限公司中保障股东权益的原则。主要表现在:一是基金发起设立需要有发起人;二是基金持有人大会是基金的最高权力机构;三是基金持有人有权分享基金收益;四是基金持有人可以通过上市交易途径出售基金;五是基金解散时基金持有人可以参加基金剩余资产的分配。

债权性

封闭式基金中贯彻着一系列类似于公司债券的原则。主要体现在:一是封闭期限的规定。二是在一般情况下,债权人不能直接干预基金管理人的证券投资运作。

监督性

为了保障基金持有人的权益,各国通过各种机制来加强对封闭式基金运作的监督,主要体现在:基金资金的信托制度,基金资金的托管制度,基金运作信息的公开披露制度。

2. 开放式基金的定义和特点

开放式基金是指基金发行总额不固定,基金单位总数随时增减,没有固定的存