

谨以此书献给

《中华人民共和国证券投资基金法》
正式实施

和

发展中的中国证券投资基金业

投资基金： 叩响财富之门

刘传葵摇主笔

上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

投资基金 叩响财富之门 刘传葵主笔 上海 : 上海财经大学出版社, 2009

ISBN 978-7-309-06880-9

I 投... II 刘... III 投资-基金-研究 IV 经济

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 123456 号

- 责任编辑 何苏湘
- 封面设计 周卫民
- 版式设计 朱静怡

责任编辑: 何苏湘 封面设计: 周卫民

投资基金 : 叩响财富之门

刘传葵主笔

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 100 号乙 邮编 200433)

网 址: <http://www.shufupress.com>

电子邮箱: shufupress@163.com

全国新华书店经销

上海第二教育学院印刷厂印刷

上海浦东东北联装订厂装订

2009 年 10 月第 1 版 2009 年 10 月第 1 次印刷

责任编辑: 何苏湘 封面设计: 周卫民

印数: 1000 册 定价: 25.00 元

写作组成员

(按姓氏笔划为序)

刘卫兵 刘传葵 刘摇燕

吕摇劲 李摇耕 张德根

陈摇键 林贤苏 赵摇航

戴宇清

本书写作过程中得到了大成基金、长信基金、华夏基金、南方基金、鹏华基金公司(按首字笔划为序)的大力支持。谨此表示深切感谢!

序

摇摇证券投资基金 ,显然已经逐步深入百姓投资生活 ,逐步得到社会的广泛认可。近来 ,中国证券投资基金的发展确实驶入了快车道 :一是《中华人民共和国证券投资基金法》的实施 ,给这个新兴的行业给予了法律的定位 ,为基金业健康发展奠定了法制基础。二是基金的规模进入快速发展时期。三是基金逐步显示出制度优势和专业理财的优势 ;虽然近期在投资业绩和理念上正受到市场考验 ,但这也是发展中的问题。四是基金产品创新的速度在加速 ,除了原来的偏股基金为主外 ,保本基金、准货币市场基金等开始出现 ,主要基金品种已基本具备 ,不断

投资基金 :叩响财富之门

COLLEGE OF BUSINESS, UNIVERSITY OF ALABAMA

满足细分的市场需求。而在基金市场快速发展的过程中,基金监管的力度也积极跟上甚至引导行业发展,法规不断完善,监管体系进一步健全,促进了基金投资行为日趋规范。总而言之,基金在资本市场上开始发挥机构投资者的重要作用,促进了证券市场投资理念、投资者结构的转变。

摇摇在实践如火如荼的同时,我们也不要忘记,证券投资基金行业仍然是一个新兴的行业,不仅规模上还不能与其他金融门类相提并论,而且要得到社会的广泛和深入认可也还任重道远。在基金行业的推广和知识的普及上,也需要各方的共同努力和推动。

摇摇随着实践的深入,基金方面的理论与评价也变得比过去繁荣了,这方面的论著和文章也开始多起来了。但像《投资基金:叩响财富之门》这本书如此去写基金的,我还没看到过。其散文的笔法、哲学的思辩、有点史诗般的气派,短短不到十万字,能够纵横上下,把基金的来龙去脉、古今中外呈现给读者,确实很能打动人,反映了作者深厚的基金研究功底和文史底蕴。我相信这本深入浅出、雅俗共赏的基金方面的书能使我们更多的人突

然发现也许本来已经很熟悉了基金居然还有这么一种视角的景观。我也希望这方面的著述越来越多,为这个新兴的行业鼓与呼,揭示问题,探讨前景。

摇摇今后一段时期,我们将进一步提高基金整体规模和资本市场中的比重,充分发挥基金的积极作用,继续推动开放的、多元的、优胜劣汰的市场竞争环境的形成;加强和完善监管,提高基金业的社会公信力;继续加大基金业对外开放的步伐,努力为基金业的持续健康稳定发展创造良好的发展环境。作为“新兴 域转轨”市场的监管者,今后基金监管的工作重点还要包括以下方面:推动基金公司为我国养老体系的发展服务,促进两个产业的互动和发展;贯彻落实《国务院关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》,为合规资金进入资本市场拓展渠道,清理、修改与此不配套的规章,为合规资金入市扫除障碍;推动国务院有关部门出台有关基金公司开展受托理财业务的办法,为今后基金公司开展受托理财业务提供条件;推动基金销售体系建设,形成以商业银行为主体,独立的销售公司、咨询公司等为辅的多元化基金销售体系。圆年,中国证监会将在完善基金法规体

投资基金 叩响财富之门

FOUNDED: 1978. HONORARY: 2006. HONORARY: 2006. HONORARY: 2006.

系、推动基金管理公司开展受托资产管理业务、推动基金销售体系建设、引导和促进各类机构投资者进入证券市场、加强基金监管、促进基金业健康发展、支持基金业务创新、继续推进 区域试点等方面做好工作，并集中力量对基金业发展的重大问题进行研究，为基金业发展提供理论和制度准备。

当前，《证券投资基金法》已经进入正式实施阶段，让我们共同为证券投资基金的发展而共同努力吧！

孙杰

二〇〇六年 远月于北京

目 录

序 孙杰

开篇 大音希声 基金叩响财富之门

第一章 投资基金的发展历程

一、投资基金运作机制的信托渊源

投资基金 叩响财富之门

FOUNDED: 1978. HONOLULU, HAWAII, U.S.A.

二、基金的起源 轶源

三、新大陆之梦——基金在美国 轶园

四、亚细亚的荣光 轶苑

五、猛醒之睡狮 轶园

第二章 理财文化的历史沿革与中西方对比

一、理财就是生财、聚财和用财 轶苑

二、《史记》标志着中国理财文化的初步成熟 轶源

三、保守与创新：中国与西方理财文化的激荡 轶源

四、国内理财业务快速发展 轶苑

五、基金：比储蓄更具市场化特征的理财方式 轶苑

第三章 投资基金制度优势及投资理念的演变

一、投资基金脱胎于股份制 轶苑

二、投资基金的股份制运作痕迹及其在金融领域的

 升华性实践 轶苑

三、鱼与熊掌可兼得乎——投资基金制度的价值取向 轶园

四、投资基金的制度优越性 轶苑

五、投资基金投资理念与策略的演变 轶园

第四章 我国基金现状及 国际金融市场一体化趋势

一、基金之舟再度起航 轶园

二、破茧而出 轶园

三、清理与规范 轶园

四、成长与挫折 轶园

五、从封闭式走向开放式 轶园

六、迈向国际化 轶园

投资基金 叩响财富之门

FOUNDED: 1980. 1. 1. IN HONG KONG. BY THE AUTHOR.

第五章 法律规范促进行业发展

一、前言

二、完善的法律体系——基金业发展的基石

三、严格的监管体系——基金诚信规范的保证

四、保护投资者利益——基金业成功的关键

结语 长风破浪会有时 直挂云帆济沧海

附录 赠你一把金钥匙

后记

开篇

大音希声：
基金叩响财富之门

大音希声

——《老子·四十二章》

摇摇财富，是一个让多少人竞相折腰、梦寐以求甚至顶礼膜拜的字眼。回顾历史长河，我们看到，在这个河流中也涌动起人类多少创造财富、追求财富的涟漪甚至巨澜。不论是充满艰辛、汗水也充满诗情、画意的农业文明，还是充满力量、动力也充满效率、残酷的早期工业文明，或者是当代资本全球范围资金充分流动的金融文明，人类在孜孜不倦地寻找着创造和追求财富的道路；有的时候，甚至不惜干戈兵刃、万里铁马。

摇摇《圣经·旧约》记载，埃及法老在让犹太人离开埃及时，要求犹太人“必须留下财物、羊群”才能走，但犹太领

袖摩西断然拒绝：“我的族人必须离开，我们的儿女必须离开，我们的财物、羊群和所有的东西要离开。”随后，他们携儿带女，赶着羊群，浩浩荡荡地踏上回约旦河畔——可爱的故乡的旅程。犹太人，割舍不下的财富情结，在远古时代就已经昭然于世了。

摇摇“南朝四百八十寺，多少楼台烟雨中。”在这首反映中国古代南北朝寺庙繁盛的古诗中，其实我们看见的又岂止是寺庙本身，透过遍布在中国大地上的寺庙古塔，其实支撑它的还有繁荣的寺院经济。据记载，到了中国宋代，寺院经济的发达甚至到了让朝廷要限制它的扩张的地步，被世人一般看作“四大皆空”的佛教，其对财富的追求也是如此热情执着。

摇摇让我们来到举世闻名的布达拉宫吧，它傲然屹立于世界屋脊、拉萨河畔，其实，它除了是藏传佛教的圣地以外，也是一个财富堆积的地方。每天，多少藏传佛教信徒虔诚地前来朝圣；有的甚至从遥远的青海湖畔、天府之国、茶马古道，一步一跪一叩首，五体投地，经历数月乃至经年时光的高原风霜雨雪朝圣之旅。带来的，除了虔诚之外，还有酥油、钱财。在布达拉宫周围，千古响彻着朝

投资基金 叩响财富之门

FOUNDED: 1988. THE INVESTMENT FUND. THE MEN

圣者不绝的足音。可以说 ,布达拉宫 ,不仅是雪域民众的朝圣之地、心灵的憩息地 ,也是藏传佛教的子民们的财富堆积之地 ,仅仅看看里面历世灵塔上聚集的金银珠宝之多 ,就足以让参观者叹为观止。即便是在今天 ,作为藏传佛教寺院经济的著名的“刚坚公司” ,也在世界屋脊各处运作着。

摇摇所以 ,对财富的追求 ,其实是整个人类的追求。随着历史的演进 ,时光的推移 ,人类的财富也在一天天积累着 ;但是 ,这个积累的过程很慢很慢。5世纪时 ,人类的生活方式实质上与远古的埃及人和美索不达米亚人的生活方式相差并不大。人类仍在用同样的材料建造房屋 ,用同样的牲畜驮运自己和行李 ,用同样的帆和桨推动船 ,用同样的纺织品制作衣服 ,用同样的蜡烛和火炬照明……

摇摇只有到了工业时代之后 ,财富之门才真正开始向人类逐步地敞开。工业革命以后 ,金属和塑料在取代石块和木头 ,铁路、汽车和飞机取代了牛、马和驴 ,蒸汽机和内燃机代替风和人力来推动船 ,大量合成纤维织物与传统的棉布、毛织品和亚麻织物竞争 ,电的使用使蜡烛黯然失

色。正如马克思所形容的 ,人类在工业时代所创造的财富 ,远比以前人类历史上创造的所有财富的总和还要多。摇摇在中国 ,和人类追求财富的历史一样 ,人们也在进行艰辛的探索。远古时代的井田制 ,是对农业社会的财富的创造与追求 ;明代后期江南的手工加工业 ,诞生了资本主义的萌芽 ;从“洋务运动” ,到新中国建立后东北等工业基地的建立 ;从清代的徽商、山西票号、浙江钱庄 ,到当代的北京金融街、上海外滩和陆家嘴金融贸易区 ,中国也以农业社会、工业社会乃至金融资本对财富执着地追求着。到过北京首都国际机场的人 ,每当出机场下扶梯时 ,就能看见一幅硕大的壁画 ,上面画着一扇打开的古老的中国清代制式的大门 ,里面是以天坛等中国古老建筑喻示着中国文明 ,象征着中国文明在打开开放之门迎接世界来风 ;其实 ,这扇打开的门 ,又何尝不是海纳百川、迎接世界文明之门呢 ?中国这个古老的国度 ,也通过这幅壁画向每个经过此地的海内外客人强烈地诉求着它对财富、对经济发展无尽的向往。

摇摇随着财富的积累 ,虚拟资本逐步有了和实物资本分离的基础与动力 ,人们有了投资的需求 ,而社会化的工业