

中国证券百科全书

(第三卷)

投 资 基 金 卷

主编 施光耀

山西经济出版社

摇摇中国证券百科全书 施光耀主编 太原:山西经济出版社 圆园园猿
摇摇陈星苑原书远原书原

摇摇中国版本图书馆 悦录数据核字(圆园苑)第 园苑园愿号

责任编辑 寇志宏、王陆军摇摇摇复审 李肖敏摇摇摇终审 张凤山摇摇

编 委 会

主 编 :曹 荣 王红民

执行主编 :李 梅 黄 萌

副 主 编 :金 宁 蔡永直 谢 宇

编 委 :曹 术 钢 王 金 亮 何海林 张玲云 张 煜

黄 萌 张 丽 梁 煊 董 芳 苏 颖

刘艳梅 文 韬 王 翔 马晓玲

目 录

第一篇 投资基金理论

第一章 投资基金概述	(3)
第一节 投资基金基本概念及其理念	(3)
一、投资基金的概念	(3)
二、投资基金的产生和演变	(4)
三、投资基金的理念及其主要特点	(7)
第二节 投资基金的主要类别及其作用	(12)
一、根据组织形态的分类	(13)
二、根据交易方式的分类	(15)
三、根据风险与回报的分类	(16)
四、衍生市场投资基金	(18)
五、其它种类的基金	(19)
六、投资基金的服务创新	(22)
第三节 投资公司与投资基金管理	(23)
一、投资公司的分类	(23)
二、共同基金的特征	(27)
三、投资公司的登记注册	(31)
四、投资公司证券的登记注册	(32)
五、投资公司管理	(33)
第四节 我国目前投资基金发展状况	(38)
一、中国投资基金的产生与现状	(38)
二、中国投资基金的特点及局限性	(42)
三、中国投资基金的发展模式构想及发展前景展望	(46)

四、中国香港、台湾地区的投资基金概况	(50)
第二章 投资基金的理论构建	(57)
第一节 现代投资的风险性与投资理论构建	(57)
一、投资目标	(57)
二、投资风险	(58)
三、组合投资	(61)
四、投资组合理论	(62)
五、资产组合模型	(63)
第二节 投资者分析	(70)
一、中小投资者的评估及影响基金选择的因素	(71)
二、中小投资者对投资基金的选择	(74)
三、中小投资者的投资组合	(84)
四、机构投资者对投资基金的选择	(87)
第三节 投资基金的目标选择与分析	(92)
一、证券投资的经济分析	(92)
二、证券投资的行业分析	(93)
三、证券投资的公司分析	(95)
第四节 投资基金各种选择因素的组合模型	(102)
一、层次分析法简介	(102)
二、基金组合的 AHP 思路	(103)
三、基金组合递阶层次结构的确定	(103)
四、基金层次结构中的权重确定	(104)
五、运用举例	(104)
六、综述	(106)
第三章 投资基金的组建与运行	(108)
第一节 投资基金的发起与设立	(108)
一、发起人	(108)
二、发起人应具备的资格条件	(108)
三、发起人向主管机关提交的文件及具体内容	(109)
第二节 现代投资公司的基本章程与有关协议	(110)
一、现代投资公司的基本章程	(110)
二、基金的信托契约	(111)
第三节 投资基金的招募与委托	(113)
一、基金的招募说明书	(113)
二、委托管理协议书及委托保管协议书	(114)

第四节 实际运作中的投资基金.....	(115)
一、基金的发行和认购	(115)
二、基金的转让和交易	(118)

第四章 投资基金与其他融资方式的联系与区别..... (122)

第一节 投资基金与股票的关系.....	(122)
一、所有权的权属关系不同	(123)
二、投资本金的退让、赎回、变现等方式不尽相同	(123)
三、收益与风险不同	(123)
四、投资管理方式不同	(124)
五、投资的操作方式不同	(124)
第二节 投资基金与债券的关系.....	(124)
一、二者在权属关系上的表现方式不同	(124)
二、收益回报具有确定性和不确定性的差别	(125)
三、产权处理方式方面的差别	(125)
四、风险方面的差别	(125)
第三节 投资基金与期货、期权的关系	(125)
一、投资基金与期货	(125)
二、投资基金与期权	(126)
第四节 投资基金与集资.....	(127)
一、集资的内涵与外延	(127)
二、投资基金与集资的关系	(127)
第五节 投资基金与其他基金的关系比较.....	(128)
一、传统会计中的专用基金	(128)
二、保险基金	(129)
三、房改基金	(130)
四、偿债基金	(130)
五、消费基金与积累基金	(130)
六、文教科卫基金	(131)
七、国际货币基金	(131)

第二篇 投资分析理论

第一章 心理分析理论	(135)
第一节 投资者的投资动机分析	(135)
一、资本增殖动机	(135)
二、投机动机	(135)
三、灵活性动机	(136)
四、参与决策动机	(136)
五、安全动机	(136)
六、选择动机	(136)
七、自我表现动机	(137)
八、习惯动机	(137)
九、情绪动机	(137)
十、避税动机	(137)
第二节 投资者的投资行为分析	(138)
一、投资行为分析	(138)
二、投机行为分析	(138)
三、赌博行为分析	(139)
第三节 投资者的心理状态分析	(140)
一、投资者心理状态分类	(140)
二、一般投资者心理	(140)
第二章 学术分析理论	(143)
第一节 证券投资风险与收益	(144)
一、证券投资风险的含义与分类	(144)
二、证券投资风险的计量	(146)
三、收益与收益率	(146)
第二节 投资组合理论(一)—引论	(148)
一、马柯维茨理论的基本假设	(148)
二、证券收益率的期望、标准差与相关关系	(148)
三、证券组合收益率的期望与标准差	(153)
四、证券组合线与可行集	(154)

五、最小方差集与有效集	(159)
六、无差异曲线与最优证券组合	(159)
七、证券组合的过程	(164)
第三节 投资组合理论(二)——模型与运用.....	(164)
一、证券投资组合的数学模型	(164)
二、组合模型求解	(168)
三、最小方差集与有效集(续)	(170)
四、模型的扩展	(174)
五、模型的简化	(175)
第四节 资本市场理论.....	(175)
一、资本市场理论的基本假设	(175)
二、无风险借贷与证券组合	(177)
三、资本市场线	(180)
四、证券市场线	(181)
五、特征线	(187)
六、投资分散化	(189)
七、CAPM 的扩展	(192)
第五节 因素模型与套利价格理论.....	(196)
一、因素模型	(196)
二、CAPM 的检验	(200)
三、套利价格理论	(202)
四、APT 与 CAPM 的综合	(205)
五、APT 的检验	(206)
第六节 债券组合专题.....	(206)
一、债券资产管理概述	(206)
二、利率的期限结构	(207)
三、债券免疫	(210)
四、主动债券组合管理	(212)
第七节 期权期货定价.....	(214)
一、欧洲期权定价	(214)
二、美国期权定价	(219)
三、远期合同的定价	(222)
四、期货合同的定价	(224)
第八节 投资组合绩效.....	(227)
一、投资组合绩效概述	(227)
二、收益率的测量	(227)
三、按风险调整投资组合绩效的必要性	(228)
四、以 CAPM 为基础的投资组合绩效测定	(228)
五、以 APT 为基础的投资组合绩效测定.....	(233)

第九节 市场效率与随机行走理论.....	(234)
一、市场效率	(234)
二、有效市场	(235)
三、有效市场对投资活动的影响	(236)
四、有效市场的特征	(236)
五、关于市场有效性的实证检验	(237)

第三章 基本分析理论 (239)

第一节 基本分析理论概述及其原理.....	(239)
一、基本分析理论概述	(239)
二、基本分析理论的原理	(241)
第二节 经济分析.....	(249)
一、经济指标分析法	(250)
二、经济指示器分析法	(253)
三、经济计量模型分析法	(254)
第三节 行业分析.....	(257)
一、行业的定义及分类	(257)
二、行业的市场类型	(259)
三、行业的周期分析	(261)
四、行业分析资料的收集与应用	(269)
第四节 公司分析.....	(271)
一、公司财务报告的分析	(271)
二、公司实质分析	(291)
三、公司证券的评级	(294)
第五节 对基本分析的评价.....	(302)

第四章 技术分析理论 (304)

第一节 道氏理论.....	(304)
一、道氏理论的由来	(305)
二、道氏理论的主要内容	(305)
三、道氏理论的缺陷	(310)
第二节 波浪理论.....	(311)
一、波浪理论的基本形态	(311)
二、各类波浪的基本特性分析	(313)
三、特殊形态的推动浪	(315)
四、特殊形态的调整浪	(321)
五、波浪理论形态的基本原则	(328)

六、黄金分割率与波浪理论	(335)
七、波浪理论小结	(337)
第三节 图形分析.....	(337)
一、K 线图分析及其应用	(348)
二、直线图分析及其应用	(348)
三、趋势线理论与图形形态分析	(351)
四、跳空分析	(359)
五、OX 图分析方法及其应用	(362)
六、甘氏角度线分析	(373)
第四节 指标分析.....	(375)
一、移动平均线分析	(375)
二、成交量指标分析	(384)
三、乖离率指标分析	(389)
四、MACD 指标分析	(390)
五、动量指标 MTM 和震荡量指标 OSC 分析	(393)
六、相对强弱指标 RSI 分析	(395)
七、趋向指标 DMI 分析.....	(398)
八、抛物线指标分析	(405)
九、威廉氏 %R 指标分析	(409)
十、随机指标分析	(411)
十一、逆势操作系统 CDP 指标分析	(413)
十二、人气指标心理线 PSY 指标分析	(415)
十三、买卖气势指标 AR 分析	(415)
十四、买卖意愿指标 BR 分析	(416)
十五、成交量比率指标 VR 分析	(417)
十六、涨跌比率 ADR 指标分析	(417)
十七、TAPI 指标分析	(418)
十八、腾落指标 ADL 分析.....	(419)
十九、超买超卖指标 OBOS 分析	(420)
二十、成交笔数指标分析	(421)
第五节 周期分析.....	(421)
一、周期分析的基本原理	(421)
二、周期的分类及其应用	(424)
三、周期的分离	(428)
四、周期分析的优缺点	(430)
第六节 计算机交易与程式设计.....	(431)
一、电脑(计算机)交易简介	(431)
二、电脑程式 Compu Trac 软件系统介绍	(432)

第七节 技术分析的更新方法简介.....	(433)
一、人工智能模拟简介	(433)
二、混沌理论的应用	(434)

第三篇 投资基金实务

第一章 投资基金基本运营实务	(437)
----------------------	---------

第一节 投资基金的设立与经营机构.....	(437)
一、投资基金的经营机构	(437)
二、投资基金的资产管理	(444)
三、投资对象的选择	(449)
第二节 投资基金的发行与认购.....	(451)
一、基金券的发行	(451)
二、基金券的发行方式	(452)
三、投资基金券的认购	(454)
四、投资基金券的卖回与转让	(455)
第三节 投资基金的上市与交易.....	(456)
一、基金销售方法	(456)
二、基金股份价值决定	(457)
三、基金定价	(459)
四、投资基金上市	(462)
五、基金的转让与交易	(465)
六、基金价格的确定	(472)

第二章 投资基金操作技巧与实务.....	(478)
----------------------	---------

第一节 投资前应留意的事项.....	(478)
一、投资者的自我评估	(478)
二、对投资者的特别提示	(480)
三、谨慎地行动	(483)
第二节 投资要素选择评估基本技巧.....	(484)
一、基金选择一般因素	(484)
二、了解基金的基本状况	(489)

三、评估基金的表现	(490)
四、如何选择第一个基金	(493)
五、如何选择投资时机	(501)
六、如何选择海外基金	(503)
七、如何买卖基金	(504)
第三节 投资基金组合管理实务	(506)
一、怎样建立自己的投资组合	(506)
二、应否投资新基金	(508)
三、股灾怎么办	(509)
四、传奇基金	(510)
五、警惕基金投资中常犯的错误	(513)
第四节 投资顾问管理	(515)
一、如何评估基金经理的表现	(515)
二、基金经理易人 ,业绩可能改变	(516)
三、基金经理风格对投资的影响	(516)
四、专业投资者未必胜人一等	(518)
五、如何选择投资顾问	(519)
六、如何鉴定基金顾问素质	(519)
七、选择一个以上的投资经理	(520)
八、加入基金行业迎接挑战	(521)
第五节 投资基金操作基本技巧与实务	(522)
一、投资基金要诀	(522)
二、通过基金投资可望续增	(523)
三、突发事件投资六种策略	(524)
四、稳操胜券投资法	(528)
五、投资基金基本过程综述	(531)
第六节 基金投资的误区及其避免	(536)
一、预期获利定值过高	(536)
二、为抢时机进进出出	(536)
三、只因基金去年表现较佳就贸然投资	(536)
四、所选的基金投资组合太过集中	(537)
五、所投资的基金组合周转率太高	(537)
六、追高杀低 ,不是套牢就是大赔	(537)
七、不知道基金的投资目标和组合的策略	(537)
八、基金单位价太贵就不宜投资吗	(537)
九、地区及债券基金是否比较安全	(538)
十、单一地区基金风险是否太高	(538)
十一、基金不宜长线投资	(538)
十二、基金跌了五成则抵买	(539)

十三、买基金要定止蚀位、获利位.....	(539)
十四、买入基金后价位下跌 表示入错市.....	(539)
十五、基金应该低买高卖	(539)
十六、基金储蓄计划是每月自己找位入市	(540)
十七、基金收费太高	(540)
十八、证监会认可的基金比较安全	(540)

第三章 投资基金风险收益分析 (542)

第一节 投资基金价格走势及影响因素分析.....	(542)
一、投资基金的价格	(542)
二、影响投资基金价格的因素	(547)
第二节 投资基金风险分析.....	(550)
一、衡量基金风险的指标	(550)
二、风险与业绩的关系	(554)
第三节 投资基金费用支出分析.....	(556)
一、基金费用种类	(556)
二、标准费用表	(558)
第四节 投资基金收益.....	(559)
一、投资基金收益概述	(559)
二、股票基金的收益	(565)
三、债券基金收益	(569)
四、期货基金的收益	(573)
五、房地产基金收益	(579)
第五节 投资基金收益分配与税收.....	(584)
一、投资基金分配	(584)
二、投资基金税收	(590)
第六节 基金投资及投资回收计划.....	(601)
一、基金账户分类	(601)
二、基金投资金额	(603)
三、基金投资期限	(604)
四、基金投资目标与资产分配	(604)
五、基金投资回收	(606)
六、基金投资诀窍	(610)

第四章 现代企业投资基金管理实务 (612)

第一节 投资基金的基金托管人和管理人.....	(612)
一、投资基金的基金托管人	(612)

二、投资基金的基金管理人	(613)
三、投资基金的持有人权利与义务	(615)
第二节 投资基金的投资规定	(615)
一、投资目标与政策	(616)
二、投资政策	(617)
三、投资范围与限制	(618)
第三节 投资基金的财务管理	(619)
一、投资基金的费用	(620)
二、基金的收益分配与税赋	(621)
三、投资基金的财务情况报告	(624)
第四节 投资基金的人事管理	(625)
一、投资基金人事管理概述	(625)
二、投资基金的员工录用	(627)
三、投资基金的员工培训	(628)
四、投资基金的员工工资与福利管理	(629)
第五节 投资基金的监管	(631)
一、基金监管与基金发展的关系	(631)
二、投资基金监管主体、监管手段与监管体制	(633)
三、国外投资基金监管模式及其利弊分析	(636)
四、中国投资基金监管模式的选择与构建	(641)

第四篇 投资基金案便

第一章 中国投资基金现状及其规范化发展	(651)
第一节 中国投资基金的产生与现状	(651)
一、中国投资基金市场状况分析	(651)
二、天骥投资基金简介	(665)
第二节 中外投资基金总体比较	(669)
一、投资基金活动空间方面	(669)
二、基金发展的时间安排方面	(670)
三、投资基金监管机制方面	(671)
四、保护基金投资人利益方面	(671)

第二章 亚洲主要国家和地区投资基金比较	(672)
第一节 日本投资基金	(672)
一、日本投资基金的产生和发展	(672)
二、证券投资信托的分类及特征	(673)
三、投资基金的运作	(674)
四、投资基金的监管	(676)
第二节 韩国投资基金	(678)
一、证券市场的发展	(678)
二、投资基金重点案例介绍	(678)
第三节 新加坡投资基金	(682)
一、投资基金的产生与发展	(682)
二、单位信托基金	(682)
第四节 香港投资基金	(683)
一、投资基金的类型及特点	(683)
二、投资基金的运作	(684)
三、投资基金的监管	(684)
第五节 台湾投资基金	(685)
一、投资基金的类型	(685)
二、投资基金的运作	(686)
三、投资基金的监管	(686)
第六节 比较与借鉴	(687)
第三章 欧美主要国家投资基金经营管理实务	(689)
第一节 英国投资基金	(689)
一、投资基金的产生与发展	(689)
二、投资基金的类型	(689)
三、基金的运作	(690)
四、基金的监管	(691)
第二节 美国投资基金	(691)
一、投资基金的产生与发展	(691)
二、投资基金的主要类型	(692)
三、投资基金的运作	(693)
四、投资基金的监管	(694)
第三节 加拿大投资基金	(695)
一、投资基金的产生与发展	(695)
二、投资基金的类型	(696)

三、共同基金的运作	(697)
四、共同基金监管	(698)
第四节 德国投资基金	(698)
一、基金的类型	(698)
二、基金的运作	(699)
三、基金的监管	(699)
第五节 比较与借鉴	(700)
第四章 国外投资基金运作成功案例	(703)
第一节 温莎基金	(703)
一、奈夫的成长与创业	(704)
二、奈夫原则	(706)
三、“价值”原则	(706)
四、奈夫的买进原则	(707)
五、奈夫的卖出原则	(708)
六、耐心原则	(708)
七、反向投资原则	(709)
八、风险投资原则	(709)
第二节 艾抗基金	(709)
一、寻找公司原则	(710)
二、基金运作准则	(711)
第三节 伯克夏基金	(714)
一、出于蓝胜于蓝	(715)
二、特殊商品型企业 and 一般商品型企业	(716)
三、优秀企业的特征	(717)
四、现代投资理论的欠缺	(718)
五、投资的安全系数	(719)
六、成功信条	(719)
七、功成名就	(720)
第四节 史但普基金	(721)
一、华尔街策略型交易大师	(721)
二、史但哈特策略	(723)
三、随机应变投资组合	(724)
四、筛选消息	(724)
五、交易法则	(725)
六、短线原则	(726)
七、空头原则	(727)

第五节 麦哲伦基金.....	(728)
一、多多益善	(729)
二、以变应变	(730)
三、林奇忠告	(731)
第六节 量子基金.....	(737)
一、量子基金	(737)
二、“君临”东南亚	(739)
三、投机理念	(740)
第六节 对冲基金.....	(745)
一、对冲基金的种类	(745)
二、对冲基金的特点	(746)
 第五章 中国投资基金运作成功案例	 (748)
第一节 境外中国基金案例.....	(748)
一、山一中国股票投资基金	(748)
二、华登中国风险基金简介	(752)
三、道亨中国基金	(753)
四、柏克莱中国基金	(756)
五、中国航空技术基金简介	(757)
第二节 中国大陆投资基金案例.....	(762)
一、龙江基金经营业绩分析	(762)
二、上海金龙基金直接投资经验介绍	(763)
三、温州温信基金	(765)
四、汕头银城基金	(765)
五、珠海海鸥基金	(766)
六、广东广发投资基金简介	(768)
七、部分广东联网基金简介	(775)
八、中国诚信证券评估有限公司对上海万国宝鼎投资基金信用评级的分析报告 ...	(784)
九、万国宝鼎基金的投资策略与风险防范经验介绍	(791)