

<<证券投资基金学>>

图书基本信息

书名：<<证券投资基金学>>

13位ISBN编号：9787302179252

10位ISBN编号：7302179255

出版时间：2008-10

出版时间：清华大学出版社

作者：李曜

页数：435

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## &lt;&lt;证券投资基金学&gt;&gt;

## 前言

每当站在讲台上，给学生们上课的时候，我总感觉到修改《证券投资基金学》书稿的必要。不及时更新书稿，就不能反映变化了的的东西方基金业现实，特别是我国基金的发展日新月异。自己感到惭愧和压力。

我只能每次在课堂的讲稿上进行修改，甚至每天都在更新着讲稿。但是教材的再版并非能一蹴而就。

出版第3版的念头早在2007年就萌生了，写作断断续续，利用了2008年的寒假时间，终于得以完稿。

《证券投资基金(第3版)》有以下几个特色：(1)增加了基金产品的创新，如QDII、生命周期基金、ETF、行为金融基金等，另外关于基金交易、基金投资技术、基金治理、基金法规监管等等的变化也都一一作了修改。

(2)增加了书稿的理论和研究色彩。

第3版增加了一些基金领域重要研究问题的理论文献和研究进展，使得读者能够对这些重要研究问题的来龙去脉有所了解，可以引导他们进入基金研究的殿堂。

(3)第3版对上一版本中的错误进行了更正，同时更新了全书的案例。

(4)增加了“知识扩展”专栏，全书共有15个。

这些“知识扩展”有助于读者更详细、深入地了解基金领域知识，同时对于一些理论问题进行了较为深入的探讨。

可以说，本书反映了我国基金实践的最新发展变化以及国内外基金研究的经典文献成果。落笔于此，我有了几分轻松。

但是，随着我国证券投资基金实践的发展、理论和实务界的研究成果不断丰硕、我自身对基金的了解和研究也在增长等，这些都推动着将来版本的继续修改。

在写作序言的时候，我要感谢很多指引、帮助过我走上基金教学研究的老师、学生和朋友们。感谢上海财经大学金融学院金德环教授。

感谢很多已经走上了基金从业岗位的学生们。

他们是：于进杰、张可、鲍芸、袁争光、吴天宇、郑颖萍、缪苗等等。

感谢中国邮政储蓄银行的任爽和她的同事们。

更多要感谢的朋友和学生无法历数。

当我想到许许多多已毕业的学生们和我辅导过的社会各界基金从业人员，他们的笑容还历历在目：他们来自祖国各地，各具性格特色和优点，让我理解了什么是教学相长；他们的发问和一张张纸条上的问题，都让我体会到先觉觉后觉、传播知识的愉快。

知识的传承也意味着生命的延续，这让我一直满腔激情地从事着教育工作。

屈原在《天问》中有云：遂古之初，谁传道之，上下未形，何由考之。

日月安属，列星安陈。

仰望浩瀚星空，俯首思索中国证券投资基金教育和研究从无到有的历程，与屈原的天问何其相似！《证券投资基金学》能走到今天，我慨叹时势造化。

抬眼漫漫征途，唯有继续卜下求索，以决真知彼岸。

## <<证券投资基金学>>

### 内容概要

本教材是教育部普通高等教育“十一五”国家级规划教材，反映了国内投资基金实践和理论研究中的最新变化，全面详尽地介绍了证券投资基金的含义、特征、分类、募集、估值定价、营销、费率、治理结构、投资、选择与评价等内容，相比第2版，增加了基金产品的创新（如QDII、生命周期基金、ETF、行为金融基金等）、基金投资技术和基金治理及基金法规监管的变化、基金重要研究问题的进展等，同时对第2版中的错误进行了更正。

并更新了案例，增加了“知识拓展”专栏。

全书体系完善、结构合理、文笔流畅、具有鲜明的时代特征，是高等院校学生学习基金的理想教材；也可以作为金融机构从业人员的培训教材和基金研究者的参考用书。

## <<证券投资基金学>>

### 作者简介

李曜，经济学博士，教授，博士生导师。  
2002—2003年在加拿大多伦多大学管理学院从事访问研究一年(CCSEP学者)。  
主要研究领域为公司财务、证券投资基金、养老基金、股权激励与公司治理等。  
主持国家自然科学基金、国家哲学社会科学青年基金等国家课题，完成教育部人文社会科学“十五”规划课题等。  
曾获得上海财经大学“十大科研标兵”、“我心目中的好老师”等称号。

## &lt;&lt;证券投资基金学&gt;&gt;

## 书籍目录

第1章 基金的含义、特点与发展历史.11.1 投资基金及其在国外的.发展历史11.2 投资基金与其他金融制度.金融工具的比较51.3 投资基金的优势与局限61.4 投资基金在世界金融业发展中的作用81.5 投资基金成功的原因分析——以美国为例101.6 我国证券投资基金业发展历程13本章小结21本章思考题22

第2章 基金分类232.1 合同型基金与公司型基金232.2 开放式基金与封闭式基金252.3 基金的其他分类29本章小结41本章思考题42

第3章 基金创新品种433.1 货币市场基金433.2 指数基金543.3 伞形结构基金593.4 保本基金643.5 生命周期基金703.6 交易所上市开放式基金 (LOF) 723.7 交易型开放式指数基金 (ETF) 743.8 境内募集海外投资基金——QDII基金85本章小结87本章思考题88

第4章 基金募集设立894.1 基金募集程序894.2 基金合同914.3 招募说明书944.4 基金的募集与认购96本章小结101本章思考题101

第5章 基金营销1025.1 基金营销方式1025.2 开放式基金营销方式的国际比较1035.3 我国证券投资基金营销状况104本章小结110本章思考题111

第6章 基金的资产净值与估值1126.1 资产净值概述1126.2 已知价法和未知价法1126.3 基金资产估值1136.4 基金估值中存在的问题115本章小结119本章思考题120

第7章 开放式基金的交易1217.1 开放式基金价格1217.2 认购、申购与赎回1217.3 基金转换、非交易过户、转托管与份额冻结1267.4 开放式基金特殊交易的处理127本章小结132本章思考题和计算题133

第8章 封闭式基金的价格与折价交易1358.1 封闭式基金价格1358.2 封闭式基金的折价与溢价1358.3 封闭式基金折价之谜的原因分析1388.4 封闭式基金的溢价原因分析144本章小结147本章思考题147

第9章 封闭式基金的转型与创新1489.1 封闭式基金转型为开放式基金1489.2 2006年以来我国封闭式基金转型为开放式基金1569.3 创新型封闭式基金159本章小结160本章思考题160

第10章 基金费用16110.1 基金持有人费用16110.2 基金运营费用16210.3 基金费率的灵活设计16410.4 美国的基金费率16810.5 我国基金管理费制度的创新17110.6 我国基金管理人提取管理费的现状与问题17610.7 对我国基金管理人激励机制的建议179本章小结181本章思考题和计算题182

第11章 基金的注册登记和过户清算18311.1 基金的注册登记18311.2 基金的过户清算18411.3 我国开放式基金注册登记、过户及清算方式的发展趋势186本章小结187本章思考题187

第12章 基金治理结构 (一) 18812.1 基金治理结构定义18812.2 证券投资基金当事人之间的关系18812.3 基金治理结构的国际比较19112.4 基金管理公司.19912.5 基金市场的非对称信息与基金管理人的道德风险20712.6 基金管理公司道德风险的解决对策214本章小结217本章思考题218

第13章 基金治理结构 (二) 21913.1 基金托管人21913.2 基金份额持有人与基金份额持有人大会229本章小结246本章思考题247

第14章 基金治理结构 (三) 24814.1 基金监管:定义与模式24814.2 开放式基金与封闭式基金监管的区别24914.3 基金监管机构与监管内容25014.4 基金监管的发展趋势254本章小结261本章思考题261

第15章 基金投资 (一) 26215.1 基金的投资决策程序26215.2 基金的投资目标和投资理念27015.3 基金的投资策略27315.4 基金的投资风格275本章小结285本章思考题286

第16章 基金投资 (二) 28716.1 证券组合管理理论及其应用28716.2 有效市场理论及其运用29016.3 博弈论与基金投资29216.4 反射理论及其应用29616.5 行为金融理论及其应用297本章小结305本章思考题306

第17章 基金投资 (三) 30717.1 资产配置的定义、步骤与基本方法30717.2 资产配置策略的主要类型及比较31217.3 资产配置、行业配置、个股选择的实际案例分析31617.4 我国基金的投资组合32117.5 基金投资的限制32617.6 基金投资的特殊问题330本章小结335本章思考题336

第18章 开放式基金的流动性管理33718.1 开放式基金的流动性风险33718.2 国外开放式基金的流动性管理34318.3 我国开放式基金的流动性管理34318.4 开放式基金的融资管理345本章小结347本章思考题347

第19章 基金的收益分配与税收34819.1 基金的收益来源和基金收益概念34819.2 基金收益的分配方案35119.3 国外基金的收益分配35319.4 国内基金的收益分配35519.5 基金的税收360本章小结363本章思考题364

第20章 基金信息披露36520.1 国外基金的信息披露要求36520.2 我国基金的信息披露要求36720.3 基金信息披露的内容和格式37120.4 基金信息披露中的问题377本章小结378本章思考题379

第21章 基金财务报表分析38021.1 投资结果报告38021.2 财务报表38121.3 基金财务状况报告的审计38321.4 基金的财务分析383本章小结388本章思考题和计算题389

第22章 基金业绩评估与基金评级39022.1 基金业绩的可持续性39022.2 基金选择指标39122.3 基金绩效评价指标40122.4 基金绩效评价指标的发展40622.5 基金择时与选股能力的评估方法和模型40822.6 基金绩效贡献的因素分析41322.7 基金绩效评级体系416

<<证券投资基金学>>

本章小结422本章思考题423第23章 基金合同变更.终止及清算42423.1 基金合同变更42423.2 基金终止42523.3 基金清算428本章小结429本章思考题430参考文献435

## &lt;&lt;证券投资基金学&gt;&gt;

## 章节摘录

1.6.3 第三阶段：封闭式基金发展阶段(1998-2002年) 该阶段明确了中国证监会作为基金业主管机关的地位。

该阶段基金业发展的法律标志是《证券投资基金管理暂行办法》(以下简称《暂行办法》),基金的主流形式是封闭式基金。

在对“老基金”发展加以反思的基础上,经国务院批准,国务院证券委员会于1997年11月14日颁布了《证券投资基金管理暂行办法》。

《暂行办法》是我国首次颁布的规范证券投资基金运作的行政法规,为我国证券投资基金业的规范发展奠定了法律基础,它的颁布实施为中国基金业的发展指明了新的发展路径。

从此中国基金业的发展进入了一个新的阶段。

1998年3月27日,经中国证监会批准,新成立的南方基金管理公司和国泰基金管理公司分别发起设立了规模均为20亿元的两只封闭式基金——“基金开元”和“基金金泰”,拉开了中国证券投资基金试点的序幕。

随后,1998年4月华夏基金公司发起设立了兴华基金,华安基金管理公司发起设立了安信基金。

最早发行的封闭式基金受到市场的热烈追捧,比如基金开元和金泰的申购户数分别达到95.8万户与119.8万户,中签率不足2.5%。

封闭式基金在发展之初受到市场如此热烈的追捧,一方面与当时供求矛盾突出、国内投资者热衷新投资品种有关,另一方面也与证券投资基金发展初期受到监管部门政策的大力扶持有关。

为确保证券投资基金试点的成功,增强证券投资基金对投资者的吸引力,中国证券投资基金的发展受到了政策的大力扶持,主要体现在中国证监会出台的有关基金参与新股申购的政策上,基金可以不参加公开申购而被准予在一级市场上得到一定比例的新股配售。

该政策在客观上对证券投资基金的初期发展起到了重要的促进作用。

1998年基金试点当年,我国共设立了5家基金管理公司,管理封闭式基金5只(单只基金的规模同为20亿元),基金募集规模100亿元,年末基金净资产合计107.4亿元。

1999年有5家新的基金管理公司获准设立,使基金管理公司的数量增加到10家,这10家基金管理公司是我国的第一批基金管理公司,也被市场称为“老十家”。

全年共有14只新的封闭式基金发行。

在新基金快速发展的同时,证监会开始着手对原有投资基金(老基金)进行清理规范。

1999年10月下旬,9只“老基金”经资产置换后合并改制成为3只证券投资基金,加入到了新基金的行列。

改制基金的加入使证券投资基金在1999年年底达到了22只,年末基金总份额达到了505亿份,净资产达到了574.2亿元。

2000年监管部门的工作重点开始转向对“老基金”的全面清理规范,全年未发行新的证券投资基金。

“老基金”的清理规范工作在2000年取得了实质性的进展,共有36只“老基金”经资产置换后合并改制成为11只证券投资基金,使证券投资基金的数量在2000年年底达到了33只。

改制基金的初始规模都在2亿-3亿份之间,规模较小,上市不久就统一扩募为5亿份的新基金。

这样由“老基金”改制并扩募而实现的基金募集规模共计55亿份,使证券投资基金的总份额在2000年年末达到了560亿份,净资产总值达到了846亿元。

为配合老基金改制,我国新成立了易方达等6家基金管理公司,由它们管理改制后的基金。

截至2001年9月开放式基金推出之前,我国共有46只封闭式基金。

## <<证券投资基金学>>

### 编辑推荐

基金业作为一个金融行业，从来没有像今天这样受到人们的重视。

《证券投资基金法》及其配套法规的出台并正式实施，使中国基金业走上了一个新的发展阶段。

《证券投资基金学》（第3版）的出版，正逢其时，。

本书内容全面、翔实、系统、贴近市场，对基金业一些问题的讨论极具前瞻性，将给读者留下深刻印象。

——全国人大财经委《证券投资基金学》原起草工作组组长，中国人民大学信托与基金研究所名誉所长 王连洲 李耀的《证券投资基金学》（第3版）即将问世，感觉这本书有四大特点：一是反映内容全面。

全书从中外基金发展的历史到基金的分类、品种、募集、营销、定价和交易、治理结构、投资策略、风格和配置、收益分配、信息披露和绩效评价等均有详细论述。

二是理论功底扎实。

作者对书中阐述的各种词汇都有准确的解释，特别是对基金治理结构和投资管理等的论述更体现了扎实的理论基础。

三是通晓中外前沿，让人感悟到了中美证券投资基金的最新发展信息。

四是贴近中国市场。

以大量的案例讨论了发生在中国市场上的证券投资基金，将人们带入一个特殊的课堂…… 在中国证券投资基金快速发展的实践中，我们要感谢李耀耐得寂寞，为我们写出了这样一本好书。

——上海财经大学证券期货学院常务副院长、博士生导师、教授 金德环 详尽而全面、理论兼顾实务与案例、追踪最新行业动态、占据丰富性的素材，是本书的几个显著特点，显示了作者在这一领域长期研究的功底与心得。

此书既有对基金一般性理论的介绍，也有对基金发展的动态反映，还有作者在基金领域的一些研究成果。

在我看来，这些足以使得本书成为近年以来不可多得的一部基金领域的好教材，不仅适合高校经济类学生研读，也是基金从业人员系统学习基金理论的一部好书。

能在基金业发展如火如荼之际读到此书，我深引以为快。

——基金研究专家、宝盈基金管理有限公司首席经济学家、博士 刘传葵



<<证券投资基金学>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>