

光大证券致投资者书

尊敬的投资者：

您好！

首先感谢您选择光大证券股份有限公司作为您的证券交易经纪商。光大证券秉承“诚信、专业、卓越、共享”的经营理念，当您满怀热情，积极投身于证券市场，作为您证券交易的经纪商，我们提醒您注意以下几点：

1. 开立资金账号应使用实名，您提供证件、资料均应真实、全面、合法、有效，并保证资金来源合法；
2. 请您认真进行投资者风险承受能力测评，并仔细阅读我们为您量身定做的投资理财建议书；
3. 请您认真阅读风险揭示书，并接受投资者教育，以降低您的投资风险；
4. 请您自觉遵守与证券市场有关的法律、法规、规章制度等规范性文件，交易所和登记结算公司的各项业务规则，做一个理性的、高素质的投资者；
5. 请您在签署证券委托交易代理开户文件前，仔细阅读委托代理协议中的条款，了解您和券商的权利义务；
6. 请您提供有效的联系方式和联系地址，以便我们为您提供优质的服务；
7. 请您选择具有证券从业资格的工作人员和营销人员为您服务；
8. 当您选择投资新的证券交易产品前，请先了解该证券品种的业务规则和交易风险，我们建议您选择熟悉和适合的证券产品进行投资；
9. 我们为您提供了柜台委托、热键委托、电话委托、网上委托、手机委托等多种委托方式，建议您选择相对熟悉的委托方式进行委托，并开通至少两种以上的委托方式，以便在一种委托方式不能使用时启用另一种委托方式。

市场行情不可能只涨不跌，高投资收益的同时必然伴随着高投资风险，您应当在开户前对自身的经济承受能力和心理承受能力做出客观判断，对于自己投资证券市场的资金数额和资金来源作出谨慎决定，我们倡导闲钱投资，当您准备用自己的养老钱、看病钱、子女教育资金甚至是自住房屋抵押贷款或其他借款投资股市之前一定要知道“股市有风险，入市须谨慎”，“投资股市，买者自负”。

投资者从事证券投资包括但不限于如下风险：

1. 宏观经济风险

国家宏观经济形势的变化以及国际经济环境和其他证券市场的变化，可能引起国内证券市场的波动，使您存在亏损的可能，您将承担由此可能造成的损失。

2. 政策风险

有关证券市场的法律、法规，和相关政策、规则发生变化，可能引起证券市场价格波动，使您存在亏损的可能，您将承担由此可能造成的损失。

3. 上市公司经营风险

由于上市公司所处行业整体经营形势的变化和上市公司经营管理等方面的因素，如经营决策的重大失误、高级管理人员的变更、重大诉讼等都有可能引起该公司证券价格的波动；由于上市公司经营不善甚至会导致该公司证券中止交易、暂停上市或终止上市，您将承担由此可能造成的损失。

4. 技术风险

由于交易撮合、清算交收、行情揭示及银证转账是通过电子通讯技术和电脑技术来实现的，这些技术存在着被网络黑客和计算机病毒攻击的可能，同时通讯技术、电脑技术和相关软件具有存在缺陷的可能，这些风险可能给您带来损失或银证转账资金不能即时到账。由于委托排队等原因，临收市委托可能无法成交，使您存在亏损的可能。

5. 不可抗力因素导致的风险

诸如地震、台风、火灾、水灾、战争、瘟疫、社会动乱等不可抗力因素可能导致证券交易系统的瘫痪；证券公司无法控制和不可预测的系统故障、设备故障、通讯故障、电力故障等也可能导致证券交易系统非正常运行甚至瘫痪；证券公司和银行无法控制和不可预测的系统故障、设备故障、通讯故障、电力故障等也可能导致银证转账系统非正常运行甚至瘫痪，这些都会使您的交易委托无法成交或者无法全部成交，或者银证转账资金不能即时到账，您将不得不承担由此导致的损失和不便。

6. 特殊证券品种的风险

您应当根据自身的经济实力、承受能力和对投资品种的了解程度认真决定证券投资策略，当您有意投资 ST、*ST 类股票或者其他有较大潜在风险的证券品种（如权证等衍生品）时，尤其应当清醒地认识到该类证券品种可能蕴含着更大的风险。

7. 其他风险

(1) 由于您密码失密、操作不当、投资决策失误等原因可能会使您发生亏损；网上委托、热键操作完毕后未及时退出，他人进行恶意操作而造成的损失；网上交易未及时退出还可能遭遇黑客攻击，从而造成损失；委托他人代理证券交易，且长期不关注账户变化，致使他人恶意操作而造成的损失，上述损失都将由您自行承担。在您进行证券交易时，他人给予您的保证获利或不会发生亏损的任何承诺都是没有根据的，类似的承诺不会减少您发生亏损的可能。

(2) 由于证券交易所主机和证券公司主机客观上存在时间差。若您的委托时间早于或晚于交易所服务器时间，将会产生不利于您的委托成交或不成交的风险。

(3) 由于证券公司报盘通道具有最大流量限制。若委托流量过大会产生排队现象。排队现象会导致您的委托进入交易所主机的时间与委托时间存在差异，特别是临近开市和收市时，您将承担不能成交的风险。

光大证券股份有限公司简介

光大证券股份有限公司(以下简称“公司”)创建于1996年,系由中国光大(集团)总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司,是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。2009年8月4日公司成功发行A股股票,共计募集资金109.62亿元,并于8月18日在上海证券交易所挂牌上市。截至2010年6月30日,公司注册资本34.18亿元,净资本170.34亿元,净资产214.74亿元,总资产575.57亿元。

公司成立十四年来,秉承“诚信 卓越 专业 共享”的核心价值观和“合规稳健,创新发展”的经营理念,资本充足、内控严密、运营安全、服务优质、效益良好、创新能力和市场竞争能力突出。公司积极投身于国内外资本市场,各项业务迅速发展,业务规模及主要营业指标居国内证券公司前列,综合实力排名位居业内前十。

展望未来,公司拟通过经营综合化、展业国际化、收入多元化、业务优质化、管理精细化、机制市场化等战略的实施,逐渐增强营销能力、定价能力、风控能力、研发创新能力以及企业文化等核心竞争能力,进一步完善公司治理机制,提高股东回报,努力将光大证券打造成为一家具备全能型金融服务能力、在市场上有重要影响力的优质、大型、蓝筹上市证券公司。

经纪业务简介

依托布局合理的证券服务网络,先进高效的证券交易系统,积极有效的证券服务营销,光大证券经纪业务经历了日新月异的蓬勃发展,今天,一千多名员工用真诚为全国一百六十多万投资者全心奉献专业服务,光大证券已成为投资者可信赖的“理财师”。

渠道优势

截至目前,公司拥有证券营业网点107家,此外还有5家正在筹建,初步形成以上海为中心的长江三角洲、以北京为中心的环渤海经济圈、以广州、深圳为中心的珠江三角洲、遍布全国主要中心城市的分支机构,为客户提供涵盖沪深A股、B股、基金、债券、权证、代办股份转让、报价转让业务等品种齐全、方式多样的代理交易买卖服务。

技术优势

网上交易系统：全国首批获得中国证监会网上交易安全认证，目前已拥有网上交易交易主站56套，行情主站86套，分别部署于北京、上海、深圳等主要城市，网上交易日均交易量占公司交易总量的85%。公司交易网站连续三年获得“中国优秀证券网站”称号。

移动交易系统：公司是业内最早进入掌上证券业务领域的券商之一，目前已上线的移动交易主站系统4套，可覆盖支持移动及联通所有地区用户，系统建设发展规模处于行业领先水平。

服务优质

营销人员队伍：截止2010年末公司营销人员已超过5200人，公司已建立起了一支规模较大、营销能力较强的前台营销队伍。

第三方存管：公司率先实现客户保证金三方存管100%上线，并与工、农、中、建、交、光大、浦发等18家全国性银行联网开展业务，为客户关系管理、业务拓展、营销展业以及个性化增值服务提供重要的基础保障。

客户服务系统：该系统从投资者的需求出发，将资讯和研报与投资者的持仓紧密关联，提供强大的检索以及自主订制功能，在缩减了投资决策时间的同时，提高了投资决策的理性程度。

公司在全国开通了95525和4008 888 788Call Center客户服务系统，集交易、咨询、投诉意见及增值服务为一体，采用业内领先的分布式坐席，可根据业务发展随时动态调整，为客户提供便捷的交易与咨询服务。在2010年度中国呼叫中心与CRM评奖活动中，我公司客户服务中心荣获“2010中国最佳联络中心”荣誉称号。

金股信：光大证券2008年7月业内领先首次面向广大投资者推出的一项手机短信证券服务。密切跟踪证券账户动态、行情波动和信息公告，让您随时随地掌握账户情况和股票信息。

金阳光：光大证券为投资者打造的投资决策支持服务。获得2008年《证券时报》中国最佳经纪业务服务品牌。

光大证券营业网点一览表

地区	营业部名称	地址	投诉电话
黑龙江	大庆金融街营业部	黑龙江省大庆市萨尔图区东风新村纬二路南侧(金融街1号), 邮编: 163311	0459-6380008
	齐齐哈尔龙华路营业部	黑龙江省齐齐哈尔市龙华路136号, 邮编: 161000	0452-6150777
	哈尔滨经纬二道营业部	黑龙江省哈尔滨市道里区经纬二道街22号, 邮编: 150010	0451-87655603
	黑河东兴路营业部	黑龙江省黑河市东兴路2号, 邮编: 164300	0456-6107000
吉林长春	长春解放大路营业部	长春市解放大路2677号光大大厦3楼, 邮编: 130021	0431-88400503
辽宁	沈阳十一纬路营业部	辽宁省沈阳市沈河区十一纬路169号, 邮编: 110014	024-23283156
	大连友好广场营业部	辽宁省大连市中山区友好广场6号远洋大厦B座3楼, 邮编: 116001	0411-39852301
北京	北京东中街营业部	北京市东城区东中街29号东环广场B座二层, 邮编: 100027	010-64182855
	北京中关村大街营业部	北京市海淀区中关村大街19号新中关大厦A座8层, 邮编: 100080	010-59851082
	北京月坛北街营业部	北京西城区月坛北街2号月坛大厦东配楼3层, 邮编: 100045	010-68081296
	北京小营路营业部	北京市朝阳区小营路25号房地置业大厦一层、七层, 邮编: 100101	010-59046215
天津	天津友谊路营业部	天津市河西区友谊路广银大厦14层1401, 邮编: 300074	022-23335757
山东	济南经十路营业部	山东省济南市历下区经十路17703号华特广场A106、B412, 邮编: 250016	0531-86909800
	青岛香港西路营业部	山东省青岛市市南区香港西路67号光大国际金融中心办公楼8楼, 邮编: 266071	0532-81979096
	烟台胜利路营业部	山东省烟台市胜利路69号人民银行附楼, 邮编: 264001	0535-6632605
河南	郑州金水路营业部	河南省郑州市金水路125号附1号, 邮编: 450003	0371-66762868
山西	太原解放路营业部	山西省太原市解放路103号中盛国际大厦六层, 邮编: 030002	0351-3020053
陕西	西安兴庆路营业部	陕西省西安市兴庆路98号兴庆花园公寓楼3层, 邮编: 710048	029-83218682
青海	西宁五四大街营业部	青海省西宁市五四大街48号, 邮编: 810001	0991-6149708
	西宁东关大街营业部	青海省西宁市东关大街96号, 邮编: 810000	0971-8135516
	西宁长江路营业部	青海省西宁市长江路65号, 邮编: 810000	0971-8214562
新疆	乌鲁木齐解放北营业部	新疆乌鲁木齐市解放北路98号中银大厦, 邮编: 830002	0991-2335395
贵州	遵义中华南路营业部	贵州省遵义市中华南路50号工行新十字分理处二楼, 邮编: 563000	0852-8258328
	贵阳花溪民主路营业部	贵州省贵阳市花溪区民主路26号农业银行五楼, 邮编: 550025	0851-3852751
四川	成都武成大街营业部	四川省成都市武成大街1号, 邮编: 610017	028-86529527
	内江公园街营业部	四川省内江市公园街150号帝景商厦B区三楼, 邮编: 641000	0832-2034606
	内江威远县南大街营业部	四川省内江市威远县南大街146号附2号三楼, 邮编: 642450	0832-8239408

地区	营业部名称	地址	投诉电话
上海	上海斜土路营业部	上海市斜土路2364号2楼, 邮编: 200032	021-64878462
	上海仙霞路营业部	上海市长宁区仙霞路333号东方维京大厦一层、三层, 邮编: 200336	021-32522206
	上海淮海中路营业部	上海市徐汇区淮海中路1045号31楼, 邮编: 200031	021-64727070
	上海中兴路营业部	上海中兴路1103号, 邮编: 200070	021-56327581
	上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1118号, 邮编: 200120	021-20235729
	上海浦东南路营业部	上海市浦东新区浦东南路1426-6号, 邮编: 200122	021-58778129
	上海西藏中路营业部	上海市黄浦区西藏中路728号美欣大厦4楼, 邮编: 200001	021-53083361
	上海华青南路营业部	上海青浦华青南路485号9楼908-909室, 邮编: 201700	021-62152373
	上海环城南路营业部	上海奉贤区环城南路1111号, 邮编: 201400	021-57197892
	上海蒙山路营业部	上海金山区蒙山路957号, 邮编: 200540	021-33696685
	上海牡丹江路营业部	上海市宝山区牡丹江路1272号三楼, 邮编: 200910	021-66593813
	上海人民北路营业部	上海松江区人民北路64号, 邮编: 201600	021-57816078
	上海塔城路证券营业部	上海嘉定区嘉定镇塔城路453号, 邮编: 201800	021-69977159
	上海华灵路证券营业部	上海华灵路1888号, 邮编: 200442	021-36527989
江苏	苏州苏惠路营业部	江苏省苏州市工业园区苏惠路98号国检大厦东裙楼三楼, 邮编: 215000	0512-62986800
	南京中山北路营业部	江苏省南京市中山北路26号新晨国际大厦裙楼三楼, 邮编: 210008	025-83196906
	南京中山东路营业部	江苏省南京市白下区中山东路482号纺织大厦3层, 邮编: 210002	025-84578505
	丹阳中新路营业部	江苏省丹阳市中新路5号, 邮编: 212300	0511-86571112
	丹阳新民东路营业部	江苏省丹阳市新民东路5号锦豪大酒店东侧裙楼一、二楼, 邮编: 212300	0511-86950028
	海门长江路营业部	江苏省海门市长江路488号万众新世界广场北楼二层, 邮编: 226100	0513-81203203
浙江宁波	宁波解放南路营业部	浙江省宁波市解放南路67-1号, 邮编: 315000	0574-87319848
	宁波中山西路营业部	浙江省宁波市中山西路2号恒隆中心西裙楼6-7楼, 邮编: 315010	0574-87342364
	宁波彩虹南路营业部	浙江省宁波市彩虹南路11号嘉汇国贸A座10楼, 邮编: 315040	0574-87843467
	宁波灵桥路营业部	浙江省宁波市灵桥路255号中宁大厦, 邮编: 315000	0574-87323064
	宁波孝闻街营业部	浙江省宁波市孝闻街29弄2号, 邮编: 315000	0574-87274605
	宁波槐树路营业部	浙江省宁波市江北区槐树路36号二楼, 邮编: 315020	0574-87352299
	宁波北仑新碶营业部	浙江省宁波市北仑新碶镇东河路560号, 邮编: 315800	0574-86884305
	宁波镇海城关营业部	浙江省宁波市镇海城关聪园路139号, 邮编: 315200	0574-86261917
	奉化南山路营业部	浙江省宁波市奉化大桥南山路160号(商贸大厦十三楼), 邮编: 315500	0574-88516306

地区	营业部名称	地址	投诉电话
浙江 宁波	慈溪新城大道营业部	浙江省宁波市慈溪新城大道北路595号, 香格大厦七-八楼, 邮编: 315300	0574-63925015
	象山丹城步北路营业部	浙江省象山县丹东街道步北路66-68号二楼, 邮编: 315700	0574-65750376
	宁海徐霞客大道营业部	浙江省宁海县跃龙街道气象北路289号, 邮编: 315600	0574-65567368
	慈溪浒山营业部	浙江省宁波市慈溪市浒山镇慈百路37号, 邮编: 315300	0574-63892121
	余姚阳明西路证券营业部	浙江省余姚市阳明西路255号, 邮编: 315400	0574-62855100
浙江 其他地区	杭州庆春路营业部	浙江省杭州市庆春路155号中财发展大厦15A层, 邮编: 310000	0571-87925578
	绍兴中兴中路营业部	浙江省绍兴市中兴中路259号5楼, 邮编: 312000	0575-85130911
	金华营业部	浙江省金华市宾虹路959号科信大厦1-3楼, 邮编: 321017	0579-82398308
湖北	武汉新华路营业部	湖北省武汉市江汉区新华路272号新华大厦3层, 邮编: 430015	027-85807056
	武汉紫阳路营业部	湖北省武汉市武昌区首义路133号, 邮编: 430064	027-88060252
湖南	长沙芙蓉中路营业部	湖南省长沙芙蓉中路一段475号隆华大厦二楼, 邮编: 410005	0371-88099733
	长沙金星中路营业部	湖南省长沙市岳麓区金星中路479号卫技新村裙楼一、二楼, 邮编: 410013	0731-88658899
重庆	重庆大坪正街营业部	重庆市渝中区大坪正街108号, 邮编: 400042	023-68895863
	重庆新华路营业部	重庆市渝中区民权路58号合景聚融6楼, 邮编: 400010	023-63711970
	重庆永川营业部	重庆市永川区渝西大道中段818号2楼, 邮编: 402160	023-49804757
	重庆李家沱营业部	重庆市巴南区李家沱马王坪正街5号商18号, 邮编: 400054	023-62861111
	重庆鱼洞巴县大道营业部	重庆市巴南区鱼洞巴县大道57号48-6#和5-21#, 邮编: 401320	023-66211008
云南	昆明人民中路营业部	云南省昆明市盘龙区人民中路26号, 邮编: 650021	0871-3183887
	曲靖南宁西路证券营业部	云南省曲靖市南宁西路160号市林业局大楼二楼, 邮编: 655000	0874-3129466
广西	南宁桃源路营业部	广西省南宁市桃源路43号, 邮编: 530021	0771-5305018
福建	福州湖东路营业部	福建省福州湖东路168号宏利大厦三层, 邮编: 350003	0591-87840941
	泉州田安路营业部	福建省泉州市田安南路千禧大厦三层, 邮编: 362000	0595-28281788
	厦门集源路营业部	福建省厦门市集美区集源路58号, 邮编: 361021	0592-7792217
深圳	深圳深南中路营业部	广东省深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心一楼、二楼, 邮编: 518035	0755-83774923
	深圳海德三道营业部	广东省深圳市南山区海德二路茂业时代广场16楼, 邮编: 518054	0755-86055193
	深圳深南大道营业部	广东省深圳市福田区深南大道6017号都市阳光名苑裙楼3楼, 邮编: 518040	0755-88325163
	深圳新园路营业部	广东省深圳市罗湖区新园路3号中海商城五楼, 邮编: 518001	0755-82288126

地区	营业部名称	地址	投诉电话
广东 广州	广州中山二路营业部	广东省广州市越秀区中山二路35号东门5楼, 邮编: 518080	020-37631457
	广州解放北路营业部	广州解放北路1000号金桂园小区云华阁2楼, 邮编: 510400	020-86198502
	广州花地大道营业部	广州市荔湾区红棉苑北区5-6栋一、二层, 邮编: 510370	020-81598177
	广州林和西路营业部	广东省广州市天河区林和西路93号景星酒店商业中心二楼, 邮编: 510610	020-28851820
	广州天河北路营业部	广东省广州市天河北路685号光大银行大厦东梯四楼, 邮编: 510635	020-38732183
广东 佛山	佛山顺德北滘营业部	广东省佛山市顺德区北滘镇建设北路102号天天商业大楼2座106、107号和3层商铺, 邮编: 528311	0757-22397839
	佛山绿景路营业部	广东省佛山市禅城区绿景三路22号帝景卡士楼二楼, 邮编: 528000	0757-83206208
	佛山华远东路营业部	广东省佛山市华远东路1号厚辉广场三楼, 邮编: 528000	0757-83031628
	顺德大良营业部	广东省佛山市顺德区大良凤山中路101号正业大厦三楼, 邮编: 528000	0757-22381378
广东 东莞	东莞运河东一路营业部	广东省东莞市运河东一路183号经贸中心四楼, 邮编: 523000	0769-22228320
	东莞石龙营业部	广东省东莞市石龙镇新城区濠兴逸苑, 邮编: 523000	0769-86621206
	东莞寮步营业部	广东省东莞市寮步镇教育路中段建行大楼内4-6楼, 邮编: 523400	0769-83214901
	东莞元美路证券营业部	广东省东莞市南城区元美路2号财富广场A座3层, 邮编: 523071	0769-28630008
	东莞厚街营业部	广东省东莞市厚街镇康乐南路明丰广场A座9楼, 邮编: 523960	0769-85999708
	东莞大朗营业部	广东省东莞市大朗镇美景中路568号, 邮编: 523770	0769-83111277
广东 江门	江门东华一路营业部	广东省江门市东华一路61号金华商业中心五楼, 邮编: 529000	0750-3166198
	江门新会营业部	广东省江门市新会区冈州大道东73号江会时代城三楼, 邮编: 529100	0750-6620170
广东 其他地区	惠州下埔路营业部	广东省惠州市下埔路15号新银广场二、三楼, 邮编: 516001	0752-2117318
	湛江民有路营业部	广东省湛江市霞山区民有路2号南雅大厦第2-3层, 邮编: 524003	0759-2531005
	珠海海滨南路证券营业部	广东省珠海市吉大海滨南路47号光大国际贸易中心二楼201房, 邮编: 519015	0756-6868270
	惠州淡水证券营业部	广东省惠州市惠阳区淡水镇金惠大道1号供销民生广场, 邮编: 516211	0752-3768368
	惠州平山证券营业部	广东省惠东县平山华侨城大道186号, 邮编: 516300	0752-8517368
江西	南昌营业部	江西省南昌市广场南路205号恒茂国际华城17栋111、211、212号, 邮编: 330003	0791-6660822
海南	海口国贸大道营业部	海南省海口市国贸大道63号仙乐花园二层, 邮编: 570125	0898-68582018



目 录

一、应知应会

(一) 基础知识

1、什么是证券投资基金？.....	16
2、证券投资基金与股票有何区别？.....	16
3、什么是开放式基金？.....	16
4、什么是封闭式基金？.....	17
5、开放式基金与封闭式基金有何区别？.....	17
6、什么是公司型基金？.....	17
7、什么是契约型基金？.....	18
8、什么是股票基金？.....	18
9、什么是债券基金？.....	18
10、什么是混合基金？.....	18
11、什么是货币市场基金？.....	18
12、什么是成长型基金？.....	19
13、什么是收入型基金？.....	19
14、什么是平衡型基金？.....	19
15、什么是指数基金？.....	19
16、什么是ETF？.....	19
17、什么是LOF？.....	20
18、什么是FOF？.....	20
19、什么是系列（伞型）基金？.....	20
20、什么是保本型基金？.....	20
21、什么是公募基金？什么是私募基金？.....	21
22、什么是主动型基金？.....	21
23、什么是被动型基金？.....	21

24、什么是 QDII ?	21
25、什么是基金复制 ?	21
26、什么是基金拆分 ?	22

(二) 基金交易

27、什么是认购 ?	22
28、什么是申购 ?	22
29、什么是赎回 ?	22
30、什么是前端 / 后端收费 ?	22
31、认 / 申购基金的计算方法 (外扣法) ?	23
32、什么是基金的分红 ?	23
33、什么是基金转换 ?	23
34、什么是基金转托管 ?	23
35、什么是基金非交易过户 ?	24
36、什么是定期定额投资 ?	24
37、投资者是否可以撤销基金认购、申购和赎回申请 ?	24
38、购买新发行基金后, 何时可以查询认购结果 ?	24
39、申购期间购买基金何时能够确认呢 ?	24
40、申购到的份额何时可以赎回 ?	24
41、什么是巨额赎回 ?	25
42、什么是基金的管理费 ?	25
43、什么是基金托管费 ?	25
44、什么是基金募集期 ?	25
45、什么是基金份额净值 ?	25
46、什么是累计净值 ?	25
47、如何领取开放式基金分配的红利 ?	26
48、如何买卖交易所交易基金 (ETF) ?	26
49、如何买卖上市开放式基金 (LOF) ?	26
50、什么是基金网上直销? 网上直销有哪些特点 ?	26
51、网上直销的付款方式有哪些 ?	26
52、什么是集中申购 ?	27



53、什么是基金分红的权益登记日？.....	27
54、什么是基金分红的除息日？.....	27
55、什么是红利发放日？.....	27
56、开放式基金的分红方式有哪些？.....	27
57、基金投资的收益来源是什么？.....	27
58、什么叫基金销售机构？.....	28
59、基金销售机构有何信息披露的要求？.....	28

(三) 投资理财

60、如何进行家庭理财规划？.....	28
61、投资基金应有哪些准备？.....	29
62、新手如何迈出投资基金第一步？.....	29
63、投资基金的主要风险有哪些？.....	29
64、投资基金和投资股票有何不同？.....	29
65、为何基金值得长期投资？.....	29
66、投资理财时如何避免跟风操作？.....	30
67、投资基金适合短线操作吗？.....	30
68、如何走出基金业绩比较的误区？.....	31
69、集中投资还是分散投资？.....	31
70、新基金和老基金有何不同？.....	31
71、投资基金有几种主要的方式？.....	32
72、定期定额投资方式有哪些优点？.....	32
73、何种基金适合进行定期定额投资？.....	32
74、如何通过分散投资降低风险？.....	32
75、如何把握基金投资时机？.....	33
76、投资基金获得的收益需要缴税吗？.....	33
77、基金买卖按照什么价格交易？.....	33
78、买卖基金有金额限制吗？.....	33
79、基金每年都会分红吗？.....	34
80、投资 QDII 基金有何意义？.....	34
81、投资 QDII 基金有何风险？.....	34

82、什么样的投资者适合投资 QDII，投资时注意哪些问题？	35
83、如何利用各类基金评级进行基金挑选？	35
84、定期定投适合哪些投资者？	35
85、基金投资是否也需要分散风险？	36
86、怎么进行基金组合投资？	36
87、如何判断基金有较强的盈利能力？	36
88、不同年龄阶段如何选择基金进行投资？	36
89、可以参考什么指标分析基金的运作绩效？	37
90、如何选择基金转换时机？	37
91、基金投资前应该有哪些基本了解？	37

(四) 信息披露

92、基金应公开披露的信息有哪些？	38
93、基金信息披露、投资等运作的禁止和限制行为有哪些？	38
94、基金的定期披露报告包括哪些内容？	39
95、在哪里能看到基金定期报告的全文？	40
96、基金公司应如何处理基金份额净值计价出现错误的情形？	40
97、投资者如何从开放式基金投资中获取收益？	40
98、为何在基金半年报注明“未经审计”字样，这样是否会影响其准确性？	40
99、哪些事项必须经持有人大会通过后方可决定？	41
100、如何召集基金持有人大会的召开？持有人大会的召开需要满足什么条件？	41
101、在基金持有人大会上如何行使表决权？	41
102、基金份额持有人的权利有哪些？	41

二、风险防范

103、基金投资为什么有风险？	44
104、投资开放式基金有哪些风险？	44
105、资金交给基金管理公司是否安全？	44
106、投资基金前要考虑哪些问题？	44



107、为什么说基金过往业绩不能代表未来表现？	45
108、什么是市场风险？	45
109、什么是基金投资的流动性风险？	45
110、什么是利率风险？	45
111、什么是购买力风险？	46
112、什么是系统性风险？	46
113、什么是非系统性风险？	46
114、什么是申购、赎回价格未知的风险？	47
115、保本基金一定保本么？	47
116、货币基金是否完全没有风险？	47
117、投资债券基金一定不会亏损么？	47
118、低净值的基金比高净值的基金上涨潜力更大吗？	48
119、是否真的是“基金分红越多越好”？	48
120、基金短期排名好的基金就是好基金？	48
121、新基金会不会跌破面值？	49
122、封闭式基金是否存在折价风险？	49
123、波段投资开放式基金的客户是否存在反向操作的风险？	49
124、什么是基金公司风险准备金？	50
125、基金公司风险准备金的用途？	50
126、基金交易结算资金是如何进行风险控制的？	50

三、投诉渠道

127、如何向证券营业部投诉？	52
128、如何向证券营业部所在的证券公司投诉？	52
129、如何向基金公司投诉？	52



光大证券
EVERBRIGHT SECURITIES



一、应知应会 >>>>

(一) 基础知识

1、什么是证券投资基金？

证券投资基金是指通过发售基金份额，将众多投资者的资金集中起来，形成独立财产，由基金托管人托管，基金管理人管理，以投资组合的方法进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式。简单的说，就是投资人把钱交给基金管理公司，由基金管理人集合资金去做投资。投资人只要定期观察基金的净值表现即可。

2、证券投资基金与股票有何区别？

证券投资基金是一种投资受益凭证。股票是股份有限公司在筹集资本时向出资人发行的股份凭证。两者是有区别的：

(1)、反映的关系不同。

股票反映的是所有权关系，而证券投资基金反映的是信托关系。

(2)、在操作上投向不同。

股票是融资工具，其集资主要投向实业，是一种直接投资方式。而证券投资基金是信托工具，其集资主要投向有价证券，是一种间接投资方式。

(3)、风险与收益状况不同。

股票的收益是不确定的，其收益取决于发行公司的经营效益，投资股票有较大风险。证券投资基金采取组合投资，能够在一定程度上分散风险，风险小于股票，收益也较股票稳定。

(4)、投资回收方式不同。

股票没有到期日，股票投资者不能要求退股，投资者如果想变现的话，只能在二级市场出售。开放式基金的投资者可以按资产净值赎回基金单位，封闭式基金的投资者在基金存续期内不得赎回基金单位。如果想变现。只能在交易所或者柜台市场上出售，但存续期满投资者可以得到投资本金的退让。

3、什么是开放式基金？

开放式基金是指基金份额不固定，基金份额可以在基金合同约定的时间和场所进行申购和赎回的一种基金运作方式。由于投资者可以自由地加入或退出这种开放式投资基金，而且对投资者人数也没有限制，所以又将这类基金称为共同基金。大多数的投资基金都属于开放式的。

4、什么是封闭式基金？

封闭式基金是指基金份额在基金合同期限内固定不变，基金份额可在依法设立的证券交易所交易，但基金份额持有人不得申请赎回的一种基金运作方式。基金份额在证券交易所交易，其价格由市场供求决定。

5、开放式基金与封闭式基金有何区别？

(1)、基金规模的可变性不同。

开放式基金发行的基金单位是可赎回的，而且投资者可随时申购基金单位，所以基金的规模不固定；封闭式基金规模是固定不变的。

(2)、基金单位的交易价格不同。

开放式基金的基金单位的买卖价格是以基金单位对应的资产净值为基础，不会出现折价现象。封闭式基金单位的价格更多地会受到市场供求关系的影响，价格波动较大。

(3)、基金单位的买卖途径不同。

开放式基金的投资者可随时直接向基金管理公司购买或赎回基金，手续费较低，且收益不需征收所得税。封闭式基金的买卖类似于股票交易，可在证券市场买卖，需要缴手续费和证券交易税。一般而言，费用高于开放式基金。

(4)、投资策略不同。

开放式基金必须保留一部分现金，以便应付投资者随时赎回，管理要求要对较高。而封闭式基金不可赎回，无须提取准备金，能够充分运用资金，进行长期投资，没有对资金的流动性管理要求。

(5)、所要求的市场条件不同。

开放式基金的灵活性较大，资金规模伸缩比较容易，所以适用于开放程度较高，规模较大的金融市场；而封闭式基金正好相反，适用于金融制度尚不完善，开放程度较低且规模较小的金融市场

6、什么是公司型基金？

公司型投资基金系指依公司法成立的、以盈利为目的、通过发行股票的方式将集中起来的资本投资于各种有价证券的投资机构。公司型投资基金在组织结构上与股份有限公司较类似。目前国内尚无此类基金。

7、什么是契约型基金？

契约型投资基金也称信托型投资基金，是基金的另一种组织形态。它是按信托契约，通过发行基金受益凭证的方式而组建的投资基金。目前国内的基金均为契约型基金。

8、什么是股票基金？

股票基金是最主要的基金品种，以股票作为主要投资对象，包括优先股票和普通股票。根据《证券投资基金运作管理办法》规定，60%以上基金资产投资于股票的基金称为股票基金。股票基金的主要功能是将大众投资者的小额资金集中起来，投资于不同的股票组合，投资目标侧重于追求长期资本增值。

9、什么是债券基金？

债券基金主要以债券为投资对象。包括国债、企业债和可转债等。根据《证券投资基金运作管理办法》规定，80%以上的基金资产投资于债券的为债券基金。债券基金的申购和赎回手续费较低，适合于想获得稳定收入的投资者。债券基金基本上属于收益型投资基金。一般会定期派息，具有低风险且收益稳定的特点。

10、什么是混合基金？

根据《证券投资基金运作管理办法》规定，投资于股票、债券和货币市场工具，但股票投资和债券投资的比例不符合股票基金、债券基金规定的为混合基金。由于混合基金同时以股票、债券等为投资对象，因此可以通过在不同资产类别上的投资，来实现收益与风险之间的平衡。

11、什么是货币市场基金？

根据《证券投资基金运作管理办法》规定，仅投资于货币市场工具的，为货币市场基金。货币市场基金主要投资于现金、一年以内（含一年）的银行定期存款和大额存单、剩余期限在397天（含）以内的债券、期限在一年以内（含一年）的债券回购、期限在一年以内（含一年）的中央银行票据，以及中国证监会及中国人民银行认可的良好流动性的货币市场工具。同时，货币市场基金不得投资于股票、可转债、剩余

期限超过 397 天的债券、信用等级在 AAA 级以下的企业债券，以及中国证监会、中国人民银行禁止投资的其他金融工具。

12、什么是成长型基金？

成长型投资基金是以资本长期增值作为投资目标的基金，其投资对象主要是市场中有较大升值潜力的小公司股票和一些新兴行业的股票。这类基金一般很少分红，经常将投资所得的股息、红利和盈利进行再投资，以实现资本增值。这类基金预期的风险收益水平都较高。

13、什么是收入型基金？

收入型投资基金是以追求基金当期收入为投资目标的基金，其投资对象主要是那些绩优股、债券、可转让大额定期存单等收入比较稳定的有价证券。收入型基金一般把所得的利息、红利都分配给投资者。这类基金预期的风险收益水平都较低。

14、什么是平衡型基金？

平衡型基金是既追求长期资本增值，又追求当期收入的基金，这类基金主要投资于债券、优先股和部分普通股，这些有价证券在投资组合中有比较稳定的组合比例，一般是把资产总额的 25% -50% 用于优先股和债券。其余的用于普通股投资。其预期的风险和收益状况介于成长型基金和收入型基金之间。

15、什么是指数基金？

指数基金就是指按照某种指数构成的标准购买该指数包含的证券市场中的全部或者一部分证券的基金，其目的在于达到与该指数同样的收益水平。主要特点是 1、费用低廉，2、分散和防范风险，3、延迟纳税，4、监控较少，且这些优点在一个较长的时期里可以表现得更为突出。此外，简化的投资组合还会使基金管理人不用频繁地接触经纪人，也不用选择股票或者确定市场时机。

16、什么是 ETF？

ETF(交易所交易基金)是在交易所上市交易的，基金份额可变的一种开放式基金。ETF 结合了封闭式基金和开放式基金的运作特点。投资者既可以像封闭式基金一

样在交易所二级市场买卖，又可以像开放式基金一样申购、赎回。在一级市场上，大投资者可以用一揽子股票换份额（申购）、以份额换一揽子股票（赎回），中小投资者难以参与。在二级市场上，无论是大投资者还是中小投资者都可以按市场价格进行ETF份额的交易。ETF都是跟踪某一选定指数的，本质上是一种指数基金。与传统指数基金相比，ETF买卖更为方便（可以在交易时间随时进行买卖），成本更低。

17、什么是LOF？

LOF(上市开放式基金)是既可以在场外市场进行基金份额申购赎回，又可以在交易所(场内市场)进行基金份额交易的开放式基金。与ETF不同的是，LOF的申购、赎回都是基金份额与现金的交易，可在代销网点进行；而ETF的申购、赎回则是基金份额与一揽子股票的交易，且通过交易所进行。

18、什么是FOF？

FOF(Fund of Fund, 基金的基金)是以其它证券投资基金为投资对象的基金，并因此间接持有股票、债券等证券资产。一方面，FOF将多只基金“捆绑”在一起，投资FOF就等于投资多只基金；另一方面，FOF完全按照基金运作模式进行运作，同其它基金一样，是一种可长期投资的金融工具。

19、什么是系列(伞型)基金？

伞型基金又称系列基金，是指在一个母基金之下再设立若干个子基金，各子基金独立进行投资决策。主要特点在于在基金内部可以为投资者提供多种投资选择。由于市场处于不断的变化之中，投资者的需求也在不断变化，如果投资者在不同的基金之间进行重新选择，就需要支付很多销售费用。而伞形基金的投资者可以随时根据自己的需求转换基金类型，而不需要支付转换费，能够在低成本的情况下为投资者提供较大的选择余地。从本质上讲，伞形基金只是基金的一种组织形式。

20、什么是保本型基金？

保本基金是指投资人在投资契约到期时，可以收回投资本金至少某一约定百分比的基金，保本型基金投资标的，通常是风险低，获利相对也较少的投资工具。

21、什么是公募基金？什么是私募基金？

公募基金是指可以面对社会大众公开发售的一类基金。私募基金是只能采取非公开方式，面向特定投资者募集发售的基金。与公募基金相比，私募基金不能进行公开发售和宣传推广，投资金额要求高，投资者的资格和人数常常受到严格的限制。此外，与公募基金必须遵守基金法律和法规的约束，接受监管部门的严格监管，并定期进行信息披露不同，私募基金在运作上具有较大的灵活性，所受到的限制和约束也较少。它既可以投资于衍生金融产品，进行买空卖空交易，也可以进行汇率、商品期货投资投机交易等。私募基金的投资风险较高，主要以具有较强风险承受能力的富裕阶层为目标客户。

22、什么是主动型基金？

主动型基金是一类表现力图超越业绩比较基准的基金，预期的风险和收益水平都高于被动型基金。

23、什么是被动型基金？

被动型基金即不主动寻求取得超越市场表现，而是试图复制指数的表现，以期望长期获得市场平均收益的基金。被动型基金一般选取特定的指数作为跟踪的对象，因此指数型基金通常都是被动型基金。

24、什么是 QDII？

QDII (Qualified Domestic Institutional Investors) 是与 QFII (合格境外机构投资者 Qualified Foreign Institutional Investors) 相对应的一种投资制度，是指在资本项目未完全开放的情况下，允许政府所认可的境内金融投资机构到境外资本市场投资的机制。

25、什么是基金复制？

复制基金是英文 Clone Fund 的意译，又可直译为克隆基金。主要分为两种形式：一种是通过衍生产品来复制目标基金的市场表现，另一种是复制目标基金的投资策略。

26、什么是基金拆分？

基金份额拆分是在保持现有基金份额持有人资产总值不变的前提下，改变基金份额净值和持有基金份额的对应关系，重新列示基金资产的一种方式。份额拆分对持有人的权益无实质性影响。

(二) 基金交易

27、什么是认购？

认购是指投资人在基金募集期按照基金的单位面值加上少量手续费购买基金的行为，基金的发行价一般为 1 元。投资人办理认购等基金业务的时间为开放日，具体业务办理时间以销售机构公布时间为准。

28、什么是申购？

申购是指投资人在基金成立之后，按照当日收市后计算出的基金单位资产净值加上少量手续费购买基金的行为。通常投资者在开放日，即上海证券交易所和深圳证券交易所的交易日（上午 9：00 一下午 15：00），15：00 前提交的有效申购申请，将按“未知价”原则以当日计算出的净值确认，15：00 之后提交的申请通常按下一开放日计算的净值确认。

29、什么是赎回？

赎回是指投资人将已经持有的开放式基金单位出售给基金管理人，收回资金的行为。通常投资者在开放日，即上海证券交易所和深圳证券交易所的交易日（上午 9：00 一下午 15：00），15：00 前提交的有效赎回申请，将按“未知价”原则以当日计算出的净值确认，15：00 之后提交的申请通常按下一开放日计算的净值确认。基金遇到大规模赎回的，依基金合同规定办理。

30、什么是前端/后端收费？

这是针对基金的认/申购费而言的。如果认/申购费是在购买基金时收取，通常按照购买金额的大小递减，称为前端收费；在赎回时补收认/申费的，通常按照基

金持有时间的长短递减，称为后端收费。有些后端收费在持有基金到达一定年限后可免除。

31、认 / 申购基金的计算方法 (外扣法)?

根据中国证监会基金部 [2007]10 号《关于统一规范证券投资基金认 (申) 购费用及认 (申) 购份额计算方法有关问题的通知》要求，基金有效认 (申) 购费计算统一采用外扣法，计算方法如下：

$$\text{净认 / 申购金额} = \text{认 / 申购金额} / (1 + \text{认 / 申购费率})$$

$$\text{认 / 申购费用} = \text{认 / 申购金额} - \text{净认 / 申购金额}$$

$\text{认 / 申购份额} = \text{净认 / 申购金额} / \text{基金份额发售面值}$ (注：计算认购份额时，需另计入募集期利息)

32、什么是基金的分红?

基金分红是指基金将收益的一部分以现金或折算成基金份额的形式派发给投资人，这部分收益原来就是基金份额净值的一部分。按照《证券投资基金运作管理办法》的规定，封闭式基金的收益分配，每年不得少于一次，封闭式基金年度收益分配比例不得低于基金年度已实现收益的百分之九十；开放式基金的基金合同应当约定每年基金收益分配的最多次数和基金收益分配的最低比例。

开放式基金的默认分红方式为现金红利，投资人可以在购买时自行设定或在确认份额后将其修改为“红利再投资”。

33、什么是基金转换?

基金转换是指当一家基金管理公司同时管理多只开放式基金时。基金投资人可以将持有的一只基金转换为另一只基金。即，投资人卖出一只基金的同时，买入该基金管理公司管理的另一只基金。通常，基金转换费用非常低，甚至不收。

34、什么是基金转托管?

投资者在变更办理基金申购与赎回等业务的销售机构 (网点) 时，销售机构 (网点) 之间不能通存通兑的，可办理已持有基金份额的转托管。办理人在原销售机构 (网点) 办理转托管转出手续后，可到其新选择的销售机构 (网点) 办理转托管转入手续。

35、什么是基金非交易过户？

基金的非交易过户只限于在死亡继承、公益性捐赠、破产支付等非交易原因情况下发生的基金单位所有权转移的行为。非交易过户也需到基金的销售机构办理。

36、什么是定期定额投资？

定期定额投资指投资者通过指定的销售机构提出申请，约定每期扣款日、扣款金额及扣款方式，由销售机构在约定扣款日在投资者指定银行账户内自动完成扣款及申购的一种交易方式。

37、投资者是否可以撤销基金认购、申购和赎回申请？

投资者不得撤销在份额发售期内已经被正式受理的认购申请。对于在当日基金业务办理时间内提交的申购赎回申请，投资者可以在当日 15:00 前提交撤销申请，予以撤销。15:00 后则无法撤销申请。

38、购买新发行基金后，何时可以查询认购结果？

募集期间，投资者在 T 日的认购申请，通常可以在 T+2 日在销售商处查询初步确认结果，待基金正式宣布成立后，投资者可以查询到最终确认结果。

39、申购期间购买基金何时能够确认呢？

如果您在某个工作日（T 日）提交了申购申请，通常您可以在第三天（T+2 日）9:30 之后就可以到销售网点打印确认书或查询确认情况。

40、申购到的份额何时可以赎回？

如果申购成功（销售机构未按规定将申购款划至注册登记人账户上的非正常情况除外），则 T+2 日就可以使用该份额，例如进行赎回等（前提条件是基金已经开放了日常赎回），基金管理人应当自接受基金投资人有效赎回申请之日起 7 个工作日内，支付赎回款项。如果申购没有成功，申购资金在 T+2 日前就已经退回到指定的银行账户中，当时即可用这笔资金继续申购。

41、什么是巨额赎回？

巨额赎回是指当开放式基金的当日净赎回量超过基金规模的 10% 时，基金管理人可以在接受赎回比例不低于基金总规模的 10% 的情况下，对其余的赎回申请延期办理。巨额赎回申请发生时，投资人可选择连续赎回或取消赎回两种方式，连续赎回是指投资者对于延期办理的赎回申请部分，选择依次在下一个基金开放日进行赎回。

42、什么是基金的管理费？

基金管理费指基金管理人管理基金资产所收取的报酬。基金管理人可按固定费率或固定费率加提业绩表现费的方式收取管理费。业绩表现费指固定管理费之外的支付给基金管理人的与基金业绩挂钩的费用。按固定费率收取的管理费按基金资产净值的一定比例逐日计算，按月提取。国内的管理费通常为 1.5%，根据不同的基金类型也会有所不同。

$$\text{日管理费} = \text{计算日基金资产净值} \times \text{管理费率} \div \text{当年天数}$$

43、什么是基金托管费？

基金托管费是指基金托管人托管基金资产所收取的费用，通常按基金资产净值的一定比例逐日计算，按月提取。国内的托管费通常为 0.25%，根据不同的基金类型也会有所不同。

$$\text{日托管费} = \text{计算日基金资产净值} \times \text{托管费率} \div \text{当年天数}$$

44、什么是基金募集期？

基金募集期指基金合同和招募说明书中载明，并经中国证监会核准的基金份额募集期限，自基金份额发售之日起，一般为一到三个月不等，最长不超过三个月。

45、什么是基金份额净值？

基金份额净值指的是每份基金份额的净值，等于基金的总资产减去总负债后的余额再除以基金份额总数。

46、什么是累计净值？

基金累计净值指的是份额净值与基金成立以来累计分红派息之和。累计净值反

映该基金自成立以来以来的总体收益情况的数据。

47、如何领取开放式基金分配的红利？

对于红利，投资者可以选择现金分红或者红利再投资两种方式。以银行代销基金为例，对于现金分红，红利由所托管的银行营业网点直接分配到投资者账上；对于选择再投资红利的方式，在分红时由基金管理人将分配的红利直接转换成基金份额。

48、如何买卖交易所交易基金 (ETF)?

在一级市场上，交易所交易基金的最小申购和赎回量为 100 万份，需要的资金比较多，只适合大额客户购买，购买方式与一般的开放式基金相同；在二级市场上，ETF 的交易没有限制，投资者可以以买卖股票的方式买卖交易所交易基金。

49、如何买卖上市开放式基金 (LOF)?

上市开放式基金在银行、证券公司等代销机构的申购、赎回操作程序与普通开放式基金相同。上市开放式基金在深圳交易所的交易方式和程序则与封闭式基金基本一致，买入申报数量为 100 份或其整数倍，申报价格最小变动单位为 0.001 元。上市开放式基金交易价格的形成方式和机制与 A 股一致。

50、什么是基金网上直销？网上直销有哪些特点？

基金网上直销是客户通过基金公司网上交易系统开立基金直销账户并进行网上基金交易和账户管理的一种交易形式。网上直销凭借低成本高效率的网上自助交易平台为投资者提供优惠的交易费率，24 小时和跨地域的交易服务，让平日里无暇理财的投资者随时随地的享受一站式基金。

51、网上直销的付款方式有哪些？

目前网上直销的付款方式主要有如下几种：

“普通方式”是指在直销系统上提交认 / 申购申请后，通过各大银行柜台将您的认 / 申购资金汇款至基金公司直销中心汇款账户，也可以先汇款再提交申请。通过这种方式的认 / 申购交易费率通常不享受优惠费率。

“网上银行支付”是指客户开通个人网上银行后，将基金网上直销账户与个人网

上银行账户关联在一起，客户在网上使用个人网上银行对基金直销支付认 / 申购资金。通过这种方式多可享受优惠费率。

目前，已有多家银行在其网上银行中开通了基金业务，投资者亦可以选择在个人网上银行中直接认 / 申购基金。

52、什么是集中申购？

在封闭式基金正式转型成开放式基金以后，为降低持有人在基金开放后大量赎回对基金平稳运作的影响，基金管理人一般会安排一个集中申购期，暂不开放基金的赎回业务。

53、什么是基金分红的权益登记日？

权益登记日是指享有分红权益的基金份额的登记日期。在权益登记日持有该基金的持有人将享受当次分红。

54、什么是基金分红的除息日？

除息日是指按基金分红方案的规定在基金净值中扣除基金单位分红金额的日期。

55、什么是红利发放日？

红利发放日指向投资者派发红利的日期。选择红利再投资的投资者，所获得的基金份额将按红利发放日的基金净值为基准计算再投资份额；选择现金分红的投资者，其分红资金将于红利发放日从基金托管账户划出。

56、开放式基金的分红方式有哪些？

开放式基金的分红方式有两种：1) 现金分红方式。根据基金收益情况，基金管理人以投资者持有基金单位数量的多少，将收益分配给投资者。2) 分红再投资转换为基金份额的方式。是指将应分配的净收益折算为等值的新的基金份额进行基金分配的方式。

57、基金投资的收益来源是什么？

基金收益来源主要包括：基金投资所得股票股利收入、债券利息收入、证券买

卖差价收入、银行存款利息收入、买入返售证券收入以及其他收入。

58、什么叫基金销售机构？

基金销售机构是指，依法办理基金份额的发售、申购、赎回和转换等基金销售业务的基金公司和其他取得基金代销业务资格的其他机构。

59、基金销售机构有何信息披露的要求？

基金销售机构关于基金销售业务的信息揭示应由总部统一组织、审核和发布。基金销售机构分支机构、合作的服务提供商未经授权不得擅自进行信息披露。

（三）投资理财

60、如何进行家庭理财规划？

家庭理财规划应包括三个层面：一、设定理财目标；二、掌握自身的财务状况和风险承受度；三、运用投资累积财富。

在订定理财目标时，应意识到，各种理财目标都是未来各种财务行动的指标，所有的目标都应该是具体的、可行的，因为具体化的目标才能让自己清楚理财真正的目的。

既然是投资，就需要面对风险，进行投资前，需要先评估能否承担风险，承担到什么程度。

每个人的风险承受意愿也不一样，有些人愿意追求较高风险的投资，不在意短期的市场波动；有些人只愿意承受一点点风险，收益稍高于银行存款利息即可；也有人不愿意承受任何风险，不做任何投资。

不同的投资工具预期的回报也不一样，有的回报会较高，但有的则可能损及本金，有的虽没有亏本风险但回报及其低微。一般而言，回报率越高的投资工具，风险也越高；相反地，风险越低，回报也相对较少。在投资时不能只想到获取高回报而忽略如影随形的风险。

在通往理财目标的路上，除收益率之外，还有一项决定性的因素就是时间。很多懂得投资的人并不见得一定选择高风险高回报的投资工具，而是运用较稳健的投资方式，重要的是他们比别人早开始投资，利用复利效果来累积财富。

61、投资基金应有哪些准备？

投资基金前应做好充分的准备工作：制订切实可行的投资目标；了解自身风险承受能力和承受意愿；准备资金进行长期投资；选择有实力的基金管理公司；选择合适的基金投资品种；选择合适的交易渠道；选择合适的投资方式；选择合适的投资时机。

62、新手如何迈出投资基金第一步？

对于没有投资经验，或者投资经验缺乏的新手来说，可以选择定期定额的方式投资基金。特别是对于花费较高的年轻人来说，这种类似于“强制储蓄”的投资方式可以帮助您养成投资的良好习惯，也是踏出理财的第一步。

63、投资基金的主要风险有哪些？

投资基金的风险具体来说有：股票价格长期下跌，从而导致基金净资产缩水的市场系统性风险；基金重仓股的异常波动风险；基金公司违反契约的信用风险；基金资产投资运作过程中的不规范操作风险；基金资产的流动性风险等。

64、投资基金和投资股票有何不同？

基金和股票一样，都属于大众投资工具，也都可以预期较高的回报率。但从投资运作、资金门槛、风险水平三个方面来看，还是有很大的不同，其主要差别有：

- a) 股票是由自己来操作管理，基金则是委托专家来管理；
- b) 基金投资的资金门槛较低，以国内开放式基金而言，单笔申购最低金额通常只要 1000 元，而定期定额的投资方式则更低；
- c) 基金的投资范围比个人投资股票更广，能分散风险。

65、为何基金值得长期投资？

个人投资基金与投资股票不同，基金较好的投资方法是长线持有，主要是基于两点：一、专业基金经理人的投资管理；二、市场中仍有具备投资价值的标的。

投资基金是将个人资产交给基金公司的专业经理人来运用管理。以股票型基金为例，基金经理将会根据股票价格的合理性、上市公司经营的竞争力，以及市场景气变化来调整投资组合，并随时可以通过选择最具潜力的个股进行操作。因为如此，投

投资者可以在基金公司公布的季报、年报中，看到基金的重仓股也会随着时间的推移，不断发生变化。

当您选定基金公司，选定基金之后，可将应对股票市场风云变幻的事情交给专业的基金经理人。只要仍有足够值得投资的标的，指数下跌就非赎回基金最佳时机。反之，即使指数上涨，如果已经没有可投资的标的，那才是危险的时点。某种意义上，投资基金就是投资人、投资趋势。

以养老理财为例，只要把投资时间放的足够长，不必每日关注净值的波动，投资会成为一件令人愉快的事情。以摩根富林明资产管理在香港的一只基金为例，自1971年成立以来，净值上涨了150多倍，如果从那时起每月固定投入工资收入的5%作为养老准备金，那么退休后就不必为钱发愁了。

尽管基金强调长期投资，但并非意味着投资之后就完全不用理会，您还是需要至少每季度检查一次自己的基金绩效表现。比较基金的绩效表现也需要拉长比较时间，不能只比较一周或一个月的表现，至少是一年的时间，如果您投资的基金长期绩效表现远远超越大盘与其它同类型基金，且长期下来能够达成你的理财目标，您就不必急着将基金赎回或转换。

66、投资理财时如何避免跟风操作？

在投资理财时，投资人应结合自身的投资目标、风险承受度等因素，设定获利点和止损点，同时控制自己情绪来面对各种起落，加强个人“戒急用忍”能力，这样才能顺利达成投资目标。

基金投资虽然不应像股票一样短线进出，但适度转换或调整投资组合也是必要的，因为有些风险基金是无法避免的，如市场周期性风险，即使是明星基金也必须承担着市场景气与产业周期起伏的风险。

67、投资基金适合短线操作吗？

频繁交易的本质就是没有耐心，一些投资人总是追逐短期业绩排名靠前的基金，基金净值一下跌或者短期表现平平，就抢着赎回，结果往往是错过机会，白忙一场。

股票基金要能创造好的回报，其实与投资股票原理一样，就是低位布局、高位卖出。但是低位布局有时必须耐心等待，有不少中期表现领先的基金，短期业绩排名并不突出，因为基金经理正在低位默默布局。但行情的启动并不是单靠某个基金经理就能主导的，必须天时地利人和都配合到位，只关注短期业绩排名的投资人，当然等

不到中期持有的丰收。而且买卖基金的手续费较高，股票基金的申购费一般在 1.5% 左右，一年以内的赎回费在 0.5% 左右，进出一次就要 2%，频繁交易的高额成本可想而知。

68、如何走出基金业绩比较的误区？

- a) 同类型的基金才能放在一起比较，避免“跨类”比较；
- b) 不要忽略“起跑点”的差异；
- c) 拿尽可能长期的业绩来比较；
- d) 不要忘记“分红”因素。

69、集中投资还是分散投资？

一些追求高回报的投资者，不把稳健型、保守型投资品种放在眼里，全然不顾自身风险承受能力，只投资高风险的股票基金。

有研究显示，理财成功的关键，有 85% 归功于正确的资产配置、10% 来自选择具体投资品种的能力、5% 则靠运气。因此正确的投资组合应该是做到资产类别分散，而且彼此关联度要低。股票基金之间的关联度一向较高，往往同时上涨或下跌。这种组合就无助于分散风险。

在追逐高回报的同时，还是要有风险控制的概念，在 1 个篮球队里不能有 5 个姚明，在 1 个足球队里也不应该是 11 个前锋，一旦股票市场从高点回调，就需要有稳健的获利来弥补损失。对于大多数持有人，还是要有一定的资产比例分布在稳健型和保守型投资工具上面。

70、新基金和老基金有何不同？

新基金与老基金最大的不同在于，新基金是一张白纸，这可能是优势，也可能是劣势。以股票基金为例，新基金刚成立时，股票投资比例为零，要达到和老基金一样的比例，通常要 3-6 个月。在这期间，如果市场正处于上升阶段，新基金就比较被动了，通常涨幅不如老基金。在 2006 年市场上涨中，好多投资人抱着对老基金的期望购买了新基金，买了之后总嫌新基金涨的慢，此时应给新基金一点时间。

反之，当市场正处于下跌时，新基金就有一定优势。因为股市下跌时新基金可以避免较大损失，同时有机会“捡”到很多超跌的品种，这都使得新基金能在刚起跑时处于领先地位。

71、投资基金有几种主要的方式？

投资基金的主要方式有单笔投资和定期定额投资两种。单笔投资是指投资者一次性投资于指定基金的一种投资方式；定期定额是基金申购的另一种方式，它通常指投资者通过基金销售机构，约定每期扣款时间、金额、方式和申购对象。由销售机构于约定日，在指定资金账户内自动扣款投资基金。

72、定期定额投资方式有哪些优点？

定期定额的优点之一：分散风险

股市短期波动难以预测，一些新进入的投资者，如果买不对时点，短期就要承受亏损的心理压力。定期定额通过分批买入，虽不能保证买在低点，但保证不买在高点，长期投资之后，只要找一个相对好的时机卖出基金，获利的机会应是很大的。

定期定额的优点之二：聚沙成塔

定期定额投资有点类似银行的“零存整取”，但不要小看定期定额聚沙成塔的能力，长期投资加上复利的魔力，如果能早日开始，通过定期定额投资，父母可以为孩子储备长期的教育费用，单身贵族可以为自己准备买房基金，甜蜜的恋人也可以帮彼此储蓄养老基金，辛苦的上班族可以积累出国旅游资金。

73、何种基金适合进行定期定额投资？

“定期定额”的一大好处就是通过长期投资，来消除股市的波动性、降低风险，获取投资收益。所以，“定期定额”在震荡的行情表现尤其出色。进行“定期定额”投资，也最好选择波动程度稍大的基金品种，例如股票基金。

74、如何通过分散投资降低风险？

分散投资可以是不同投资工具上的分散，也可以是投资时点的分散，还可以是投资区域的分散，其目的都是进行风险抵消，享受更安全的平均收益。

要达到风险抵消的目的，只是多买几种投资工具还是不够的，还要尽量同时购买联动性小的资产。实际上，资产间的联动性才是影响投资组合风险的重要因素，而且，随着购买投资工具种类的增加，资产间的联动性对整体投资组合的风险影响将越来越大。

在投资时点的分散方面，如果是大额的投资，且投资对象是高风险的投资工具，最好不要一次性买进或者卖出。择时是非常困难的。如果恰巧买在高点或者卖在低点就很麻烦，分批买入则可以大幅降低风险。买基金有一种定期定额的投资方式，就是通过长期分散投资来降低风险，在认识到短期市场波动风险之后，已经有越来越多的投资人加入定期定额的行列。

75、如何把握基金投资时机？

基金投资重点在于完整的“资产配置”，搭配投资过程中的灵活调整，这样才能有效提升投资的胜算。以下两个原则可供投资者参考：1) 确定资金的投资期限：若投入的资金在一段时间后要赎回变现，建议至少半年之前就关注市场时点以寻找最佳赎回时机；2) 设立获利点和止损点：选择基金投资前，根据自身情况设定合理的收益预期，进而设定获利点和止损点。

76、投资基金获得的收益需要缴税吗？

目前我国规定，以下几种情况属于暂不征税的范围：对投资者（包括个人和机构投资者）从基金分配中取得的收入，暂不征收个人所得税和企业所得税；对个人和非金融机构申购和赎回基金单位的差价收入不征收营业税；对个人买卖基金暂不征收印花税；对个人投资者买卖基金获得的差价收入，在对个人买卖股票的差价收入未恢复征收个人所得税以前，也暂不征收个人所得税。

77、基金买卖按照什么价格交易？

封闭式基金的买卖与二级市场的股票交易相同，交易价格按照市场实时价格成交，受市场供求关系影响，不同于基金单位净值，通常会出现折价的现象；开放式基金的交易价格，按照基金当日收盘的单位净值成交。

78、买卖基金有金额限制吗？

目前，我国对投资者申购开放式基金金额没有设定上限；对于单笔投资来说，通常为 1000 元；对于“定期定额”投资来说，一次申购下限一般为 500 元，最低的有 100 元。

79、基金每年都会分红吗？

基金并非每年都会分红，基金分红需要满足一定的条件。根据规定，基金必须在有已实现收益的前提下才能考虑分红，具体分红时遵循以下原则：如果基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；基金当年收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配；基金收益分配后每基金单位净值不能低于面值。即使满足分红条件，是否分红还要视基金的投资策略。

80、投资 QDII 基金有何意义？

(1) 投资范围更广，机会更多

QDII 产品可投资于国际资本市场（包括美国、欧洲、日本、香港地区以及新兴市场等），使得投资范围不再局限于境内。对境外市场做投资配置，有助于在较低的投资风险下获得全球经济成长的收益。

(2) 分散风险优化资产配置

通过 QDII 产品进行全球化投资不仅可以有效分散单个市场的投资风险，有助于提高经风险调整后的投资回报水平。而且，全球投资可以在一定程度上降低投资单一市场所面临的汇率风险。因此，在目前的市场环境下，引入全球化投资工具，不仅有助于境内投资者分散境内理财风险，而且有助于推动境内投资者参与国际市场投资，分享全球经济增长的成果，实现财富增值。

(3) 投资工具品种更丰富

与处于初级发展阶段的境内资本市场相比，基金公司 QDII 投资范围更广泛、品种更多，更具灵活性和多样性，QDII 可投资的品种除海外资本市场挂牌交易的股票、债券外，还可投资存托凭证（包括 GDRs、ADRs 等）、资产抵押证券、公募基金（包括股票基金、债券基金、房地产信托基金、交易所交易基金等）、结构性投资产品、金融衍生品（包括远期合约、互换、期货、期权、权证等）等。投资品种的扩充为获取更好投资收益奠定了基础。

81、投资 QDII 基金有何风险？

通过 QDII 进行境外投资，除了要面临证券投资的一般风险外，还要关注境外投资的特别风险，主要包括：汇率风险、境外市场投资风险（境外投资要考虑各国汇率、税法、政府政策、对外贸易、结算、托管以及其他运作风险等多种因素的变化导致的潜在风险）、新兴市场投资风险（新兴市场往往具有市场规模较小、发展还不完

善、制度还不健全、市场流动性较差、市场波动性较高等特点，投资于新兴市场的潜在风险往往要高于成熟市场，从而导致资产面临更大的波动性和潜在风险)、法律风险、政府管理风险、政治风险、金融衍生工具投资风险，以及会计核算风险、税务风险、证券借贷风险、初级产品风险等其它风险。

82、什么样的投资者适合投资 QDII，投资时注意哪些问题？

QDII 主要定位于具有一定风险分散化投资需求、并希望参与海外市场投资的境内投资者。投资 QDII 基金时，要仔细阅读 QDII 基金的招募说明书，选择熟悉、信任的基金管理公司；了解投资 QDII 基金是否有严格的投资流程；选择具有良好海外投资经验，或者与境外投资顾问有丰富合作经验的投资团队；多了解所选 QDII 基金投资标的所在地市场的信息；长期投资，利用时间化解投资的波动性。

83、如何利用各类基金评级进行基金挑选？

现在各种基金评级纷纷涌现，投资者在运用各类基金评级进行基金挑选时，应注意以下几点：1) 优先考虑权威评级机构。2) 星号多少很重要，但同时也要留意基金风险。一般从星号多少无法直接观察到该基金的实际风险波动，一只五星级基金很可能是高回报与高风险并存的基金，投资者应该结合自身对风险的承受能力选取基金。3) 要注意基金星号是针对同类型基金的比较。比如在五星级的股票型基金与四星级的债券型基金之间进行选择时，投资者在考虑星号多少的同时也要考虑自身的风险承受能力。4) 可以综合参考不同评级机构的评级结果。因为每家评级机构的评级方式不尽相同，通过多方比较评判，有利于“兼听则明”。

84、定期定投适合哪些投资者？

基金定投，获益主要依靠两个途径：1) 相信市场长期向上的趋势，通过长期投资熨平短期波动；2) 借助连续复利的优势。不断累积收益基数，让财富滚雪球。因此，定期定投主要适合以下几类群体：1) “月光族”，由于基金定投具备投资和储蓄两个功能，可以“强迫”自己进行储蓄；2) “上班族”，工作忙，没时间打理投资，基金定投是“懒人”理财；3) “幸福家庭”，30多岁的夫妇既要考虑子女教育，又须为养老作打算，可把基金定投作为长期理财工具；4) “投资族”，目前市场波动加大，直接购买基金的风险也在加大，每月定投可以熨平短期波动，降低购买基金的平均成本。

85、基金投资是否也需要分散风险？

俗话说“不要把所有鸡蛋都放在一个篮子里”，意思是要分散风险。投资基金也一样，投资者要在风险和收益之间找到平衡点，根据自身的特点如风险偏好、风险承受力、期望收益率等设计适合自己的基金组合，在不同风险收益特征的基金产品池中选择合适的基金组成一个基金组合。

86、怎么进行基金组合投资？

建立基金组合，1) 投资者要根据自己的风险偏好和风险承受力确定一个明确的投资目标。2) 选择3至4只业绩稳定的基金，构成核心组合，这是决定整个基金组合长期表现的主要因素：设定核心组合应关注基金业绩的稳定性而不是波动性，即核心组合中的基金应有很好的分散化投资并且业绩稳定。3) 非核心组合则不妨买进一些行业基金、新兴市场基金以及大量投资于某类股票或行业的基金，以实现投资多元化并增加整个基金组合的收益。4) 需要注意的是，组合的分散化程度远比基金数目重要。

87、如何判断基金有较强的盈利能力？

比较简单的做法是比较基金的历史业绩，即过往的净值增长率。目前各类财经报刊、网站都提供基金排行榜，对同种类型基金的收益率提供了更具可比性的比较。在对收益率进行比较时，投资者需要关注以下几点：一、业绩表现的持续性。基金作为一种中长期的投资理财方式，应关注其长期增长的趋势和业绩表现的稳定性。因此投资者在对基金收益率进行比较时，应更多地关注1年乃至2年以上的指标。二、风险和收益的合理配比。净值增长率只是基金绩效的一方面的体现，要全面评价一只基金的业绩表现，还需考虑投资基金所承担的风险。考察基金投资风险的指标有很多，包括波动幅度、夏普比率、换手率等。

88、不同年龄阶段如何选择基金进行投资？

对于刚参加工作的投资者来讲，正处于风险承受能力较高的黄金时期，同时考虑到个人长远发展目标需要进行财富积累，投资可偏向于风险高、受益高的股票型基金，投资方式建议选择选择定期定投；随着年龄增加，收入逐渐增加趋于稳定，但大额消费支出也同步增加，投资组合适合以风险适中的产品为主，如操作稳健的混合或债券型基金；对于年龄较大的投资者，支出一般高于收入，对长期财富增值的需求也开始降

低，可首选风险较低、稳定增值的货币或债券型基金，即使想投资股票基金也应该严格控制投资比例。

89、可以参考什么指标分析基金的运作绩效？

对于投资者来说，分析基金的运作绩效可以参考以下几个指标：

(1) 成长性。一般来说，如果一个基金长期（如3年以上）的业绩一直都保持同类基金排名的前列，表明该基金管理人具有较强的投资能力。

(2) 稳定性。评价指标主要有：标准差，它代表基金过去一段时间表现的稳定程度，标准差数字越低，基金绩效的稳定程度就越高，越值得信赖。

(3) 流动性。如果基金所投资的股票每天的成交量都很活跃、很稳定，说明该基金的流动性比较好。

(4) 换手率。因为基金的交易成本是从基金净值中提取，换手率越高则交易成本也越高。

(5) 投资标的盈利能力。一般来说，如果基金持有的股票主营业务突出、治理结构稳健、公司成长性较好。则基金的净值会比较稳定，投资价值也较高。

90、如何选择基金转换时机？

首先，根据宏观形势选择转换时机。投资者要注重宏观经济以及各类金融市场的趋势变化。在经济复苏期，股市逐渐向好时，投资者可选择股票基金；当经济高涨，股市涨至高位时，投资者可逐步转换到混合型基金；当经济过热，即将步入衰退期时，投资者可转换到债券基金或货币基金等低风险类基金。其次，可以根据证券市场走势选择转换时机。股票市场经过长期下跌后开始中长期回升，此时适宜将货币型、债券型基金转换为股票型基金。以充分享受股票市场上涨带来的收益；当股票市场经过长期上涨后开始下跌时，适宜将股票型基金转换为货币型或债券型基金，以回避风险。再者，投资者可以根据具体基金的盈利能力选择转换时机。

91、基金投资前应该有哪些基本了解？

投资人在选择证券投资基金作为投资理财工具的时候，首先需要做到五个了解：

(1) 了解证券投资基金。基金投资者共享投资收益，共担投资风险，因此，投资者在投资前，首先要留足日常生活费用，再做好预防性风险。

(2) 了解自己。应对自己的投资目的、投资目标和投资效果有清醒的认识，做好

投资的自我评估。

(3) 了解市场。投资者要知道基金的盈利模式。

(4) 了解基金发展历史。投资人应该清醒地认识到，没有只涨不跌的资本市场，也没有稳赚不赔的金融投资产品。

(5) 了解基金管理公司。一个合格的基金管理公司至少应该具备三方面的管理系统：科学的投资决策系统、系统交易体系和公平交易体系。

(四) 信息披露

92、基金应公开披露的信息有哪些？

- (一) 基金招募说明书、基金合同、基金托管协议；
- (二) 基金募集情况；
- (三) 基金份额上市交易公告书；
- (四) 基金资产净值、基金份额净值；
- (五) 基金份额申购、赎回价格；
- (六) 基金财产的资产组合季度报告、财务会计报告及中期和年度基金报告；
- (七) 临时报告；
- (八) 基金份额持有人大会决议；
- (九) 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动；
- (十) 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼；
- (十一) 依照法律、行政法规有关规定，由国务院证券监督管理机构规定应予披露的其他信息。

93、基金信息披露、投资等运作的禁止和限制行为有哪些？

A、根据法律规定，公开披露基金信息，不得有下列行为：

- (一) 虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；
- (二) 对证券投资业绩进行预测；
- (三) 违规承诺收益或者承担损失；
- (四) 诋毁其他基金管理人、基金托管人或者基金份额发售机构；
- (五) 登载任何自然人、法人或其它组织的祝贺性、恭维性或推荐性文字；

(六) 依照法律、行政法规有关规定，由国务院证券监督管理机构规定禁止的其他行为。

B、证券投资基金的投资不得有下列情形：

(一) 承销证券；

(二) 向他人贷款或者提供担保；

(三) 从事承担无限责任的投资；

(四) 买卖其他基金份额，但是国务院另有规定的除外；

(五) 向其基金管理人、基金托管人出资或者买卖其基金管理人、基金托管人发行的股票或者债券；

(六) 买卖与其基金管理人、基金托管人有控股关系的股东或者与其基金管理人、基金托管人有其他重大利害关系的公司发行的证券或者承销期内承销的证券；

(七) 从事内幕交易、操纵证券交易价格及其他不正当的证券交易活动；

(八) 依照法律、行政法规有关规定，由国务院证券监督管理机构规定禁止的其他活动。

C、此外，基金管理人运用基金财产进行

证券投资，不得出现如下的情形：

(一) 一只基金持有一家上市公司的股票，其市值超过基金资产净值的百分之十；

(二) 同一基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券，超过该证券的百分之十；

(三) 基金财产参与股票发行申购，单只基金所申报的金额超过该基金的总资产，单只基金所申报的股票数量超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；

(四) 违反基金合同关于投资范围、投资策略和投资比例等约定；

(五) 中国证监会规定禁止的其他情形。

完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的基金品种可以不受前款第(一)项、第(二)项规定的比例限制。

94、基金的定期披露报告包括哪些内容？

一是基金份额净值公告。该报告为日报，揭示基准日当天证券交易市场收市后按最新市价计算的每份基金份额所拥有的基金资产的净市值(已扣除负债)，该数据每天计算，次日公告。

二是季度投资组合公告，该报告揭示基金投资股票、债券的比例，投资股票的

行业分类及前十名股票明细等。该报告在每季度结束后的 15 个工作日内公告。三是半年度报告，该报告在会计年度的前 6 个月结束后 60 日内公告，总体反映基金上半年的运作及业绩情况。主要内容包括：管理人报告、财务报告重要事项揭示等。其中，财务报告包括资产负债表、收益及分配表、净资产变动表等会计报表及其附注，以及关联事项的说明等。四是年度报告，该报告在会计年度结束后 90 日内公告，总体反映基金全年的运作及业绩情况。除中期报告应披露的内容外，年度报告还必须披露托管人报告、审计报告等内容。

95、在哪里能看到基金定期报告的全文？

根据《基金信息披露管理办法》的规定，基金管理人应当将年度报告、半年度报告正文登载于网站上，将年度报告、半年度报告摘要登载在指定报刊上；将季度报告全文登载在指定报刊和网站上。同时，基金定期报告公布后，应当分别置备于基金管理人、基金托管人的住所，以及基金上市交易的证券交易所，供公众查阅、复制。

96、基金公司应如何处理基金份额净值计价出现错误的情形？

基金份额净值计价出现错误时，基金管理人应当立即纠正，并采取合理的措施防止损失进一步扩大。计价错误达到基金份额净值 0.5% 时，基金管理人应当公告，并报国务院证券监督管理机构备案。因基金份额净值计价错误造成基金份额持有人损失的，基金份额持有人有权要求基金管理人、基金托管人予以赔偿。

97、投资者如何从开放式基金投资中获取收益？

A、净值增长：由于开放式基金所投资的股票或债券升值或获取红利、股息、利息等，导致基金单位净值的增值。而基金单位净值上涨以后，投资者卖出基金单位数时所得到的净值差价，也就是投资的毛利。再把毛利扣掉买基金时的申购费和赎回费用，就是真正的投资收益。

B、分红收益：根据国家法律法规和基金契约的规定，基金会定期进行收益分配。您获得的这部分分红也是您获利的组成部分。

98、为何在基金半年报注明“未经审计”字样，这样是否会影响其准确性？

基金半年度报告中的财务会计报告无须审计，但中国证监会或证券交易所另有

规定的除外。未经审计的财务会计报告应注明“未经审计”字样。但基金管理公司仍将对所披露报告的准确性进行负责。

99、哪些事项必须经持有人大会通过后方可决定？

- (一) 提前终止基金合同；
- (二) 基金扩募或者延长基金合同期限；
- (三) 转换基金运作方式；
- (四) 提高基金管理人、基金托管人的报酬标准；
- (五) 更换基金管理人、基金托管人；
- (六) 基金合同约定的其他事项。

100、如何召集基金份额持有人大会的召开？持有人大会的召开需要满足什么条件？

基金份额持有人大会由基金管理人召集；基金管理人未按规定召集或者不能召集时，由基金托管人召集。

代表基金份额百分之十以上的基金份额持有人就同一事项要求召开基金份额持有人大会，而基金管理人、基金托管人都不召集的，代表基金份额百分之十以上的基金份额持有人有权自行召集，并报国务院证券监督管理机构备案。

101、在基金份额持有人大会上如何行使表决权？

每一基金份额具有一票表决权，基金份额持有人可以委托代理人出席基金份额持有人大会并行使表决权。大会就审议事项作出决定，应当经参加大会的基金份额持有人所持表决权的百分之五十以上通过；但是，转换基金运作方式、更换基金管理人或者基金托管人、提前终止基金合同，应当经参加大会的基金份额持有人所持表决权的三分之二以上通过。

102、基金份额持有人的权利有哪些？

- (一) 分享基金财产收益；
- (二) 参与分配清算后的剩余基金财产；
- (三) 依法转让或者申请赎回其持有的基金份额；
- (四) 按照规定要求召开基金份额持有人大会；

- (五) 对基金份额持有人大会审议事项行使表决权；
- (六) 查阅或者复制公开披露的基金信息资料；
- (七) 对基金管理人、基金托管人、基金份额发售机构损害其合法权益的行为依法提起诉讼；
- (八) 基金合同约定的其他权利。



二、风险防范 >>>>

103、基金投资为什么有风险？

与银行储蓄不同，任何一种投资行为都存在风险，只是程度有所不同。基金作为一种受益凭证，基金管理人代投资者管理资产同时，并不承担投资损失风险，并不保证本金安全。基金募集后，最终将投资各类证券。因此市场宏观环境、行业发展前景、上市公司的估值水平、公司的竞争力、市场参与者的行为等因素。都将导致基金投资不可避免地面临一定风险从而产生盈亏的可能。

104、投资开放式基金有哪些风险？

开放式基金不同于银行存款和国债，不保证最低收益，所以投资开放式基金时要了解它有如下风险：基金投资对象本身具有的市场风险和信用风险。比如股票价格易受上市公司业绩、行业景气因素影响而上下波动，企业债由于发债公司违约拒付利息或本金等；管理风险。比如基金经理把握和预测市场的能力有高低，会有投资判断失误的风险；流动性风险。一般情况下基金管理人必须履行投资人的有效赎回申请，而任何一种投资工具都存在流动性风险，即不能在适当的价位及时变现，或者为了快速变现，而将投资工具“贱卖”。所以若出现大量投资者要求将基金单位赎回，特别是遇到巨额赎回，基金经理在一天内难以将手上股票或债券以合理价位卖出，那么投资者的赎回申请只好推迟，并承担推迟赎回后基金单位净值可能下跌的风险。

105、资金交给基金管理公司是否安全？

目前，根据我国法律规定，基金资产交给银行托管，托管银行对基金资产的投资运作负有保管和监督责任，须对基金披露信息进行复核和审查，这就保证了基金资产核算的准确性和真实性，也监督了基金管理人行为的合法和合规性；其次基金管理公司的运作必须接受中国证券监督管理委员会的监督和领导；最后按照《证券投资基金法》规定，“基金资产独立于基金管理人、基金托管人的固有财产”。所以若基金管理公司或托管银行面临破产，债权人也无法动用基金专户资产。所以大可不必担心投资者的资金会因为基金管理公司破产而无法收回。

106、投资基金前要考虑哪些问题？

投资基金前，投资者请务必结合以下问题充分考虑自身承受能力：您的收益目标？

您能承受的亏损？您的投资期限有多长？用于投资的资金是否是闲置资金？占您可用资金的比例有多大？是否已预留出资金以支付可能的支出，如购房、教育？您的年龄和收入状况是否适合投资高风险的股票型基金？请综合考虑上述问题后投资者再做出是否投资的决定。

107、为什么说基金过往业绩不能代表未来表现？

开放式基金，特别是股票型基金。在不同的投资期间，所面临的市场环境、宏观经济状况、上市公司业绩情况、资产配置情况、行业配置情况、投资组合情况、投资思路等诸多环节是有区别的，“人不可能两次跨过同一条河流”。随着时间的递延，由于诸多环节的不可复制且具有不确定性，由此导致投资业绩不会完全相同。有时某些环节的巨大变化会导致投资收益出现较大差异。虽然说过往业绩并不能代表未来表现，但优异稳定的过往业绩是基金公司投资管理实力的重要标志。

108、什么是市场风险？

市场风险指金融工具或证券的价值对市场参数变化的敏感性，是基金资产和自有资产合法经营中，所不可避免地承受因市场任何波动而产生的风险；其中包括：经济周期风险、政策风险、利率风险、汇率风险、上市公司经营风险、购买力风险、流动性风险等。这些风险的存在不可避免地会对基金运作产生不同程度的影响，体现在投资收益方面也会造成投资收益的波动。

109、什么是基金投资的流动性风险？

基金投资的流动性风险是指基金投资人无法以当日单位基金资产净值全额赎回，从而导致面临基金资产净值下跌的风险。这种情况通常发生在基金面临巨额赎回或暂停赎回的极端情况下。此外，有些基金的特殊安排对流动性有些约束，如QDII基金，每月打开赎回一次；正常赎回申请遇到长假，可能需要十几天才能收到资金，因此投资者需要提前做好资金安排。

110、什么是利率风险？

这里所说的利率是指银行信用活动中的存贷款利率。由于利率是经济运行过程中的一个重要经济杠杆，它会经常发生变动，从而会给股票市场带来明显的影响。一

般来说，银行利率上升，股票价格下跌，反之亦然。其主要原因有两方面：第一，人们持有金融资产的基本目的，是获取收益，在收益率相同时，他们则乐于选择安全性高的金融工具，在通常情况下，银行储蓄存款的安全性要远远高于股票投资，所以，一旦银行存款利率上升，资金就会从证券市场流出，从而使证券投资需求下降，股票价格下跌，投资收益率因此减少；第二，银行贷款利率上升后，信贷市场银根紧缩，企业资金流动不畅，利息成本提高，生产发展与盈利能力都会随之削弱，企业财务状况恶化，造成股票市场价格下跌。由于股票是基金的重要投资标的之一，利率的波动不可避免会通过股票体现在基金净值表现上。

111、什么是购买力风险？

购买力风险，又称通货膨胀风险，是指由于通货膨胀引起的投资者实际收益率的不确定。证券市场是企业与投资者直接投融资的场所，因而社会货币资金的供给总量成为决定证券市场供求状况和影响证券价格水平的重要因素，当货币资金供应量增长过猛，出现通货膨胀时，证券的价格也会随之发生变动。通货膨胀对证券价格有两种截然不同的影响。在通胀之初，名义资产增值与名义盈利增加，自然会使公司、企业股票的市场价格上涨。同时，预感到通胀可能加剧的人们，为保值也会抢购股票，刺激股价短暂上扬。然而，当通货膨胀持续上升一段时期以后，它便会使股票价格走势逆转，并给投资者带来负效益，新的生产成本因原材料等价格上升而提高，企业利润相应减少，投资者开始抛出股票，转而寻找其他金融资产保值的方式，所有这些都将使股票市场需求萎缩，供大于求，股票价格自然也会显著下降。

112、什么是系统性风险？

系统性风险即市场风险，即指由整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格所造成的影响。系统性风险包括政策风险、经济周期性波动风险、利率风险、购买力风险、汇率风险等。这种风险不能通过分散投资加以消除，因此又被称为不可分散风险。

113、什么是非系统性风险？

非系统性风险是指个别证券特有的风险，包括企业的信用风险、经营风险、财务风险等。非系统性风险可以通过分散投资加以规避，因此又被称为可分散风险。

114、什么是申购、赎回价格未知的风险？

开放式基金的申购和赎回交易采取“未知价”成交法，即投资者当日进行基金交易时，并不知道当日的基金份额净值，基金份额净值通常要在当日交易时间后计算出来。因此，投资者在进行基金交易时所参考的份额净值是之前基金交易日的数据，而当日基金份额净值尚无法确定。在市场存在较大波动的情况下，投资者可能要承担申购价格比预期过高或赎回价格比预期过低的风险。

115、保本基金一定保本么？

保本基金，是指在基金产品的一个保本周期内（基金一般设定了一定期限的锁定期，在我国一般是3年，在国外甚至达到了7年至12年），对投资者的本金提供100%或者更高、更低保证的基金，但若提前赎回，则不享受保本。保本基金在保本期内一般不接受申购。可以申购的部分资金也将不享受保本承诺，但可以赎回，因此保本基金也被称为“半封闭式基金”。保本基金适合风险承受能力比较弱的投资者投资或是在未来股市走势不确定的情形下投资，它既可以保障所投本金的安全，又可以分享股市上涨的收益，具有其特定的优势。但在保本周期之内提前赎回，并不一定保本。

116、货币基金是否完全没有风险？

货币市场基金并不承诺本金任何时候都不发生亏损，也不保证最低收益率。一般来讲，在同时满足下列两个条件时，货币市场基金可能会发生本金亏损：一是短期内市场收益率大幅上升，导致券种价格大幅下跌；二是货币基金同时发生大额赎回，不能将价格下跌的券种持有到期，抛售券后造成了实际亏损。据有关测算表明，单日货币市场基金发生本金亏损的可能性很小（0.06117%），如持有一周或者一月，则本金损失的概率接近于0。随着持有期的延长，由于市场风险所导致的亏损概率会降到非常低。而国内货币基金按规定不得投资股票、可转换债券、AAA级以下的企业债等品种，因此发生信用风险的概率更低。

117、投资债券基金一定不会亏损么？

债券基金并不承诺任何时候都不发生亏损，也不保证最低收益率。一般来讲，在同时满足下列两个条件时，债券基金可能会发生投资亏损：一是短期内市场收益率大幅上升，导致券种价格大幅下跌，通常大幅加息或持续加息会导致出现这一情况；

二是债券基金发生大额赎回，不能将价格下跌的券种持有到期，为应对赎回被迫抛售券种后造成了实际亏损。通常情况下债券基金具有低风险、适度收益的风险收益特征，但不能说投资债券基金一定不会亏损。

118、低净值的基金比高净值的基金上涨潜力更大吗？

投资者之所以偏爱价格便宜的基金是因为他们对高净值的基金存在“太贵买不起”、“未来涨不动甚至很可能跌下来被套”、“不如1元基金划算”等错误理念。基金的增长取决于其投资组合的增长潜力，同样的投资组合，未来的回报率是一样的。因此，净值的高低并不能成为选择基金的一个标准，而基金累计净值增长率可以作为印证基金管理人的投资实力和选股能力的一个简单而直观的指标。举例来说：投资人A花3万元买了3元基金1万份额，投资人B花3万元买了1元基金3万份额，如果这两只基金投资组合一样，在同期内都为投资者带来30%的收益，经计算后得知，A与B所获得的投资本利总额都为3.9万元。

119、是否真的是“基金分红越多越好”？

基金分红当然是好事，毕竟分红至少代表基金实现了收益，但是不能简单认为分红越多越好。第一，分红要考虑对投资的影响。如果市场处于持续上升阶段，基金的投资组合良好，基金净值正处于稳步增长阶段，过多过频的分红会干扰投资的节奏，毕竟分红需要将投资的股票变现为现金，过早地将股票变现将会丧失应有的投资机会，不利于投资者利益的最大化。第二，分红要考虑基金产品的特性。货币基金、债券基金、绝对收益概念基金能较好地适合投资人的分红需要。而以成长为目标的股票型基金则以基金净值增长为目标。有时达到分红条件而不分红是为了基金净值的更多增长。投资人在选择分红模式时也要兼顾到不同基金产品的特性。基金分红是好事，但并不是衡量基金业绩的唯一标准，分红只不过是基金净值增长的兑现而已。对于开放式基金，投资者如果想实现收益，通过赎回一部分基金单位同样可以达到现金分红的效果；因此，分红是以基金净值持续稳定增长为前提，衡量基金业绩的最大标准应该是基金净值的长期稳定增长能力。

120、基金短期排名好的基金就是好基金？

基金排名是基金过往业绩的体现，只代表历史，在挑选基金时绝不能只看排名，尤其不能只看周排名、月排名等短期排名作为依据来选择基金。投资者在选择基金时，

一方面应综合考察其短期、中期和长期绩效，另一方面还应考虑风险调整后的收益状况，也就是说，看其在一个较长时期内业绩排名是否稳定，只有长期业绩稳定且回报可观的基金才是好的投资标的。

121、新基金会不会跌破面值？

新基金有可能跌破面值，主要有两个原因：一是投资组合的表现情况，若新基金的投资组合受市场影响而净值减少可能会令新基金净值表现跌破面值，2004年出现过大量的案例；二是新基金建仓期的运作费用，基金运作涉及投资交易费用，如股票买卖的佣金等，加上基金公司和托管人计提的管理费和托管费，若投资组合产生的收益不能克服费用的支出，也会出现净值跌破面值的情况。

122、封闭式基金是否存在折价风险？

封闭式基金由于只能在交易所交易，受供求关系的影响，其交易价格与基金净值之间存在差异。基金净值表示当前基金净资产分摊到单位基金份额上的额度，相当于基金的价值。而交易价格则是由交易所经过竞价后形成的市场对基金价值的判断，相当于基金的价格。按照价值规律，价格围绕价值上下波动，因此基金的价格与净值有所差异是正常的，折价或溢价现象与封闭式基金相生相伴。由于封闭式基金净值所代表的资产只有在基金到期后清盘或者转开放后才能完整赎回。如果在此之前市场整体大幅下跌，则基金资产也会不可避免地遭受损失，受供求关系的影响，在折价状态下，交易价格可能会与基金净值出现更多的偏离，使损失变大。

123、波段投资开放式基金的客户是否存在反向操作的风险？

在开放式基金投资中进行波段投资的成功率会较股票大为降低，与股票投资的波段操作相比，基金的波段操作存在更多的不确定性。一是资金的到账时间长，开放式基金资金到账时间通常需要4至5个工作日，而基金的重新申购需要以资金到账为前提，4至5个工作日内非常可能会失去短期波动的低点。二是基金交易的未知价法则，基金一天只有一个净值，不像股票一天中有很多次选择的机会。加上未知价法则，加大了对当日净值表现预判的难度。因此，更多情况下，我们会看到投资者往往贻在低点，然后再以更高的净值申购回来，波段投资基金存在反向操作的风险。从这点上看，基金更适合做长期投资。

124、什么是基金公司风险准备金？

为增强基金管理公司风险防范能力，促进公司稳定经营和发展，增强基金份额持有人信心，保护基金份额持有人利益，根据《证券投资基金法》《证券投资基金管理公司管理办法》（证监会令第22号）的规定，基金管理公司每月从基金管理费收入中计提风险准备金，计提比例不低于基金管理费收入的5%。风险准备金余额达到基金资产净值的1%时可以不再提取。

125、基金公司风险准备金的用途？

基金公司计提的风险准备金用于赔偿因基金管理公司违法违规、违反基金合同、技术故障、操作错误等给基金财产或者基金份额持有人造成的损失，以及证监会规定的其他用途。风险准备金不足以赔偿上述损失的，基金管理公司应当使用其他自有财产进行赔偿。

126、基金交易结算资金是如何进行风险控制的？

基金公司和托管银行每天都会相互核对日初头寸，并通过交易系统执行头寸控制程序，按谨慎性原则进行证券投资，不得超买超卖；每日交易结束后，再及时核对交易系统与核算系统的头寸余额，以保证基金的资金账户备有足额的交易结算资金。



三、投拆渠道 >>>

127、如何向证券营业部投诉？

投资者认为自己的合法权益受到侵害时，可以通过合法的途径向自己进行证券投资所在的营业部投诉，详情请查询开户营业部投诉电话。

128、如何向证券营业部所在的证券公司投诉？

投资者认为自己的合法权益受到侵害，但向自己进行证券投资所在的营业部投诉而问题没有得到妥善解决时，可以向其所在的证券公司进行投诉：

公司全称：光大证券股份有限公司

公司地址：上海市新闸路 1508 号

邮政编码：200040

公司投诉电话：4008-888-788 转人工坐席

传真：021-50464636

公司投诉邮箱：4008888788@ebscn.com

公司网站：<http://www.ebscn.com>

129、如何向基金公司投诉？

投资者认为自己的合法权益受到侵害，可以向基金公司进行投诉，基金公司必须向投诉者提供有关信息，包括但不限于下列有关信息：

公司全称；

公司地址；

邮政编码；

公司投诉电话及传真；

公司投诉邮箱；

公司网站。