

一位外资银行资深金融投资专家的实战经验与战略指导



刘震 白兰 编著

赚你能看懂的钱

股市风云变幻，突显基金本色！

股市爆跌，谁来接下一棒？

不争短路健将，做执著于价值投资的“长跑冠军”

用启迪自我的基金理财方法，赚看得懂的钱！

基金课堂



中国城市出版社

一位证券银行界人士给投资者的忠告——理财之道

基金课堂

陈博 王博 编著

——**让你能看懂的钱**——

证券投资基金基础知识

基金入门、基金分类、基金投资

证券投资基金基础知识、基金入门、基金分类、基金投资

证券投资基金基础知识、基金入门、基金分类、基金投资

证券投资基金基础知识、基金入门、基金分类、基金投资

中国金融出版社

一位外资银行资深金融投资专家的实战经验与战略指导

基金课堂 ——赚你能看懂的钱

股市风云变幻，突显基金本色！

股市爆跌，谁来接下一棒？

不争短路健将，做执著于价值投
资的“长跑冠军”

用启迪自我的基金理财方法，赚
看得懂的钱！

刘震 白兰 编著

中国城市出版社

· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

基金课堂：赚你能看懂的钱/刘震，白兰 编著. —北京：
中国城市出版社，2007.6
ISBN 978-7-5074-1890-3

I. 基… II. ①刘…②白… III. 基金—投资—基本知识
IV. F830.59
中国版本图书馆CIP数据核字 (2007) 第086112号

责任编辑	张惠平
封面设计	灵动视线
责任技术编辑	张建军
出版发行	中国城市出版社
地址	北京市丰台区太平桥西里38号 (邮编 100073)
发行部电话	(010) 63424857 63421417 (Fax)
发行部信箱	zgcsfx@sina.com
编辑部电话	(010) 63421486 63421488 (Fax)
投稿信箱	city_editor@sina.com
总编室电话	(010) 63455163
总编室信箱	citypress@sina.com
经销	新华书店
印刷	人民教育印刷厂
字数	130千字 印张 6
开本	880×1230 (毫米) 1/32
版次	2007年7月第1版
印次	2007年7月第1次印刷
印数	00001—20000册
定价	16.00元

版权所有，盗印必究。举报电话 (010) 63455163

前言

基金市场在短短几年内得到长足发展，截至2007年1月12日，中国大陆基金规模已增长到6631亿份，年增长44.58%，基金资产净值增长到9411.65亿元，年增长68.69%；基金投资于资本市场的市值占A股流通市值的比重由17.57%上升到23.54%。资产管理规模最大的基金管理公司规模达到了600亿元以上。基金净值整体大幅上涨，许多基金净值增长率超过了100%，给基金持有人带来可喜收益。证券投资基金作为长期投资的金融工具，也越来越受到广大投资人关注。同是牛市，以往的牛市听到的都是“你买股票了吗？”，现在则变成了“你买基金了吗？”，一词之差，体现出这个市场翻天覆地的变化。

2007年基金的良好表现，更加激发了投资者热情。“做股票风险大，买基金能赚钱”，“基金经理是专业人士，选的股票放心”，“股票价格太高不敢买，买点基金吧”。买基金的财富故事正在口耳相传，基金身上笼罩的光环正在快速放大。

“投资基金有多大风险？”很多投资者都会问这个问题。但这个问题又不容易向投资者讲清楚。其实，基金热是资金宏观流动性过剩的微观反映，基金投资是一个长期的持续的投资过程，投资者应根据自身情况来选择基金投资。同样重要的是，投资者应掌握一定的基金投资知识，深入了解基金公司的情况，更加理性地去投资基金。仅仅把注意力集中在基金以往业绩好是不够的，还应该对基金风险收益情况

有个了解。面对市场和规模潜在的波动可能，提前设想好应对方案也是必要的。

钱多不怕，怕的是投资者在购买前对基金风险没有足够认识。所以，必要的知识准备，是基金投资的第一步。如果投资者能树立正确的投资理念，制定稳妥的投资目标，恪守严格的基金投资原则，那么，就可以在不具备专业投资技能的情况下实现投资获利的愿望，可以在不花费太多的精力和时间的前提下实现资产的增值，达到轻松理财和快乐理财的目的。

“买自己看得懂的，赚自己赚得到的”。其实投资不需要极高的智商，更不需要太高深的理论，在股市中往往简单的道理最管用。投资做得好的人关键心态要好，性格要稳，急躁、心理脆弱、情绪波动大的人不适合从事证券投资；其次，从事投资的人要专注，必须擅长总结、勤于思考，从以往的经历中不断摸索，吸取经验与教训。我们不期望赚所有的钱，我们希望赚看得懂的钱，这就足够了。

作者多年来，一直负责电子银行项目实施的发起、计划和管理、项目执行、客户培训，以及项目的完成和交接等工作，负责的项目涵盖现金和资金管理、在线投资、网上贸易等，涉及产品包括外资银行全球电子银行平台等金融管理系统。在本书中，作者以第三方立场，将多年的证券投资经验与国际化投资理念相结合，告诉投资人如何理解基金市场，如何认识基金，如何客观看待基金投资，如何进行基金交易，在运用基金这个长期投资工具时应该如何规避风险。本书内容深入浅出，生动易读，是一本最具指导性的基金投资入门普及读物。

提示：本书资料数据仅供参考，不构成投资建议。

目 录

前 言

概念篇

第一章 基金投资者须知/1

第二章 了解基金/3

- 一、什么是基金/3
- 二、基金是什么样的产品/4
- 三、基金当事人及其关系/5
- 四、基金的特点/8
- 五、基金与其他金融工具的区别/10
- 六、基金的分类及风险收益特征/12
- 七、决定基金业绩的主要因素/21
- 八、证券投资基金的特点/22
- 九、基金的发行方式/24
- 十、基金的信息披露/24

附：基金术语小辞典/31

自我认识与分析篇

第三章 了解自己，科学投资/35

- 一、科学规划理财，理性基金投资/35
- 二、在决定进行基金投资的时候，需要做哪些功课/36
- 三、如何才能选择最适合自己的基金产品/37
- 四、要注重分散投资/38
- 五、在挑选基金做投资对象时要考虑的因素/39
- 六、消除基金投资中的误区/40

- 七、基金拆分与基金分红的区别/41
- 八、赚看得懂的钱，避免盲目出手/42
- 九、因“己”制宜，合理选择基金投资方式/43
- 十、根据投资趋势出手，才能步步为赢/47
- 十一、低成本购买基金有招数/51
- 十二、关于基金分红/53

实际操作篇

第四章 基金购买流程及运作/57

- 一、买基金时要办哪些手续/57
- 二、教您购买第一只基金/60
- 三、买卖基金时需要交哪些费用/61
- 四、买卖基金有没有限制/63
- 五、怎样选择基金/63
- 六、基金公司如何选择/65
- 七、如何选择新基金/67
- 八、正确选择三种基金/69
- 九、学会阅读基金季报/71
- 十、教你五招看基金招募说明书/72

第五章 开放式基金/75

- 一、如何选择开放式基金/75
- 二、投资开放式基金的主要风险/79
- 三、如何选择购买开放式基金/80
- 四、投资开放式基金，别陷入误区/82
- 五、开放式基金与储蓄哪个更合算/84
- 六、开放式基金怎么买/86
- 七、投资开放式基金的获利方式主要有哪些/98
- 八、开放式基金的收益分配/99

第六章 如何买卖其他不同类型的基金/106

一、封闭式基金/106

- (一) 封闭式基金的发展/106
- (二) 封闭式基金在我国的概况/107
- (三) 如何选择封闭式基金 /108
- (四) 如何购买封闭式基金 /109
- (五) 封闭式基金折价率/109
- (六) 封闭式基金封转开如何应对/111
- (七) 如何理解与查看封闭式基金行情价格/113

二、LOF基金/113

- (一) LOF基金是什么样的基金? /113
- (二) 上市开放式基金主要特点/114
- (三) 上市开放式基金的主要优势/114
- (四) LOF基金的运作框架与流程/115
- (五) 认购方式: /117
- (六) 上市开放式基金募集期结束后,
投资者如何交易/117

三、ETF基金/119

- (一) ETF基金的发展/119
- (二) 你会投资ETF吗? 投资价值又如何衡量/120
- (三) 交易型开放式指数基金(ETF)释疑/121
- (四) 与传统封闭式基金、开放式基金相比,ETF有很多优点 /122
- (五) ETF有哪些种类/123
- (六) ETF的实物申购、赎回/124

四、ETF和LOF的区别/125

- (一) 适用的基金类型不同/125
- (二) 申购和赎回的标的不同 /126
- (三) 参与的门槛不同/126
- (四) 套利操作方式和成本不同/126

(五) 基金投资策略不同/126

(六) 环境依赖不同/127

五、指数基金/127

(一) 指数基金的特点/127

(二) 指数基金的优势/129

(三) 指数基金的优点:/130

分析与警告篇

第七章 基金投资警示录/132

一、网上买基金，安全与危险同在

——警惕网站成为基金新托/132

(一) 网络的安全性如何保障/133

(二) 教你在网上银行买基金/134

(三) 教你在基金网站买基金/135

二、基金热得烫手 投资更要冷静/136

案例(一)，糊里糊涂买了基金/136

案例(二)，警惕海外非法基金诈骗/138

案例(三)，别把基金当股票/140

案例(四)，老股民变脸铁杆“基民”/141

案例(五)，五成积蓄买基金 捂出高收益/144

三、基金黄金时代谨防泡沫隐忧挑基金不可盲目/146

四、投资基金需谨慎，不要成为新一代

“敢死队”/148

五、采“基”有道/149

附录：

(一) 《中华人民共和国证券投资基金法》/151

(二) 股票型基金综合业绩前30名/178

(三) 开放式基金代码一览表/179

(四) 封闭式基金代码一览表/182

后记/183

概念篇

第一章：基金投资者须知

基金是长期理财的有效工具。不要把基金当储蓄，把理财当发财。购买基金有损失本金的风险。2006年购买基金取得的收益很难重复。不要把预防性储蓄投资到高风险的资本市场中，更不要抵押贷款进行投资。

基金的种类有很多，不同的基金有不同的风险收益特征。收益越大，风险也越大。股票基金、混合基金、债券基金、货币市场基金可能取得的收益和承担的风险逐步降低。

基金宜长期持有，不宜短线频繁炒作。

注重分散投资，不要把所有的鸡蛋放在一个篮子中。

要对自己的风险承受能力和理财目标进行分析，投资与风险承受能力相匹配的产品。

要到合法场所购买合法基金管理公司的产品。规范机构和产品名单可到中国证监会网站（www.csrc.gov.cn）或中国证券业协会网站（www.sac.net.cn）查询。

基金并非越便宜越好，价格高往往是其具有较好历史业绩的证明。

并非购买新基金比老基金更好。在牛市购买业绩一直

比较优良的老基金可能会取得更好的投资收益。

基金具有集合理财、专业管理、组合投资、分散风险的优势和特点。随着我国上市公司股权分置改革、证券公司综合治理、清理大股东资金占用和上市公司违规担保等基础性制度建设的顺利推进，证券市场的深层次矛盾和结构性问题逐步得到解决，市场效率得以提高，基金业保持了快速健康发展的良好势头。中国证监会在促进基金业发展的同时加强严格监管，努力夯实行业发展基础。通过完善法规体系，强化日常监管，积极推动创新，稳步扩大开放等措施，基金业初步形成了多元竞争格局，基金管理公司的竞争力不断提升，基金规模不断扩大，给投资者提供了一个很好的进入证券市场、分享我国经济增长成果的方式。但是，基金给投资者带来的高额回报，也使一些投资者忽视了基金背后的投资风险，把预防性储蓄也投资到高风险的资本市场中，有的甚至以住房等为抵押贷款购买基金，这就给基金市场的健康稳定发展带来了很大的隐忧。很多新入市的投资者在看到2006年基金获得巨大收益的同时，往往忽略了2006年取得收益的投资者，其中相当多的是在2004年和2005年甚至更早时间入市的，他们曾经经历了相当长时间投资损失带来的痛苦和煎熬。因此，新入市的基金投资者一定要树立正确的理财观念，了解基金，了解自己，了解市场，了解历史，了解基金管理公司，做明白的基金投资者。

中国证券业协会

《基金投资者教育手册》

第二章：了解基金

一、什么是基金

投资基金——是指按照共同投资、共享收益、共担风险的基本原则和股份有限公司的某些原则，运用现代信托关系的机制，以基金方式将各个投资者彼此分散的资金集中起来以实现预期投资目的的投资组织制度。

证券投资基金——是一种利益共享、风险共担的集合证券投资方式，（如图1所示）即通过发行基金单位，集中投资者的资金，由基金托管人托管，由基金管理人管理和运用资金，从事股票、债券、外汇、货币等金融工具投资，以获得投资收益和资本增值。投资基金在不同国家或地区称谓有所不同，美国称为“共同基金”，英国和中国香港称为“单位信托基金”，日本和中国台湾称为“证券投资信托基金”。

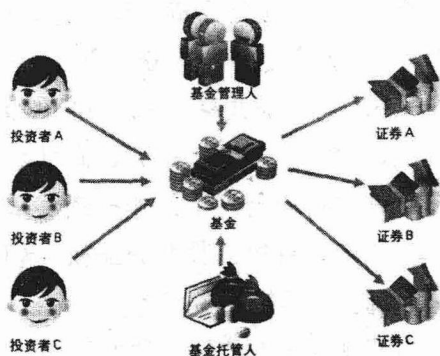


图1

二、基金是什么样的产品

从广义上说，基金和你平时在银行的储蓄、投资的股票、国债一样，都属于投资理财产品。基金是将大家分散的资金集中起来，由基金管理者通过专业研究后进行投资，为投资者带来投资收益。

你可能还会问，把分散的资金集中起来进行投资有什么好处呢？首先，基金汇集了众多投资者的资金，可以发挥资金的规模优势，降低投资成本，使中小投资者都能获得与机构投资者类似的规模效益；再有，对于中小投资者而言，由于资金的有限，不可能像基金公司那样购买几十种甚至上百种股票或投资产品，而通过购买基金产品投资者相当于用很少的钱购买了一揽子股票，享受“组合投资、分散风险”的好处。

通俗地讲，投资基金就是汇集众多分散投资者的资金，委托投资专家（如基金管理人），由投资管理专家按其投资策略，统一进行投资管理，为众多投资者谋利的一种投资工具。投资基金集合大众资金，共同分享投资利润，分担风险，是一种利益共享、风险共担的集合投资方式。

而证券投资基金就是通过向社会公开发行基金单位筹集资金，并将资金用于证券投资。基金单位的持有者对基金享有资产所有权、收益分配权、剩余财产处置权和其他相关权利，并承担相应义务。

投资基金运作流程大致如下：

(一) 投资者资金汇集成基金

(二) 该基金委托投资专家——基金管理人投资运作

1、投资者、基金管理人、基金托管人通过基金契约方式建立信托协议，确立投资者出资（并享有收益、承担风险）、基金管理人受托负责理财、基金托管人负责保管资金三者之间的信托关系。

2、基金管理人与基金托管人（主要是银行）通过托管协议确立双方的责权。

(三) 基金管理人经过专业理财，将投资收益分予投资者

在我国，基金托管人必须由合格的商业银行担任，基金管理人必须由专业的基金管理人担任。基金投资人享受证券投资基金的收益，也承担亏损的风险。

三、基金当事人及其关系

我国的基金依据基金会合同设立，基金投资人、基金管理人、基金托管人是基金的当事人。

(一) 基金投资者

基金投资者是基金出资人、基金资产所有者和基金投资收益受益人。我国《证券投资基金法》（以下简称《基金法》）规定，基金投资人为“基金份额持有人”，在该法第70条规定“基金份额持有人享有下列权利：

- (1) 分享基金财产收益；
- (2) 参与分配清算后的剩余基金财产；
- (3) 依法转让或者申请赎回其持有的基金份额；
- (4) 按照规定要求召开基金份额持有人大会；
- (5) 对基金份额持有人大会审议事项行使表决权；
- (6) 查阅或者复制公开披露的基金信息资料；
- (7) 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；
- (8) 基金合同约定的其他权利。

上述权利可以分为两大类：一类为自益权，即为基金投资人个人的利益而享有的权利，如基金收益分享权，基金剩余财产分配权，基金证券的转让权，以及基金证券的赎回权等；另一类为共益权，即为全体基金投资人的共同利益而享有的权利，当然也包含每一个基金投资人的个体利益在内，如召开基金持有人大会的提议权，对大会审议事项的表决权，对基金事务的知情权，以及对基金管理人、托管人等的起诉权。《基金法》以法律的形式将基金投资人的权利确定下来，具有公示作用，以便基金管理人、托管人等尊重基金投资人的权利，约束自己的行为，也有利于基金投资人依据法律行使和维护自己的权利。

基金投资者的义务——基金投资者在享有权利的同时，也必须承担一定的义务。这些义务包括：

- (1) 遵守基金契约；
- (2) 缴纳基金认购款项及规定的费用；
- (3) 承担基金亏损或终止的有限责任；

(4) 不从事任何有损基金及其他基金投资人利益的活动。

(二) 基金管理人

基金管理人基金产品的募集者和基金的管理者。基金管理人负责基金资产投资运作，在不同的基金市场上名称有所不同，如美国“投资顾问公司”或“资产管理公司”、日本的“证券投资信托委托公司”、“投资信托公司”、“投资顾问公司”和中国台湾的“证券投资信托公司”，中国大陆则将其称作“基金管理公司”。作为专业从事基金资产管理机构，基金管理人最主要职责就是按照基金契约的规定，制定基金资产投资策略，组织专业人士，选择具体的投资对象，决定投资时机、价格和数量，运用基金资产进行有价证券投资。此外，基金管理人还须自行或委托其他机构进行基金推广、销售，负责向投资者提供有关基金运作信息(包括计算并公告基金资产净值、编制基金财务报告并负责对外及时公告等)。在中国大陆，基金管理人只能由依法设立的基金管理公司担任。

(三) 基金托管人

基金托管人通常由具备一定条件的商业银行、信托公司等专业性金融机构担任，负责保管基金资产，在公司型基金运作模式中，托管人是基金公司董事会所雇佣的专业服务机构，在契约型基金运作模式中，托管人通常还是基金的名义持有人。基金托管人的主要职责一般包括：