

中国 新基民 必读全书

■ 中国新基民入市准备 ■ 基金运作的流程 ■ 怎样买卖开放式基金
■ 怎样买卖封闭式基金 ■ 怎样买卖货币市场基金 ■ 怎样买卖LOF基金
■ 怎样买卖ETF基金 ■ 买卖基金的技巧 ■ 买卖基金的误区

陈火金◎编著

买卖
基金
最需掌握
的各种知识

中国 新基民 必读全书

陈火金◎编著

买卖
基金
最需掌握的各种知识

 中国纺织出版社

内 容 提 要

基金作为一种低风险、高收益的大众金融投资手段,拥有比储蓄、国债等理财产品更丰厚的回报,从而受到投资者的关注和追捧。可以说我国的个人投资基金时代已悄然来临,基金业已成为金融市场中发展最快的行业。

本书以中国新基民为读者对象,从实用性与可操作性入手,全面系统地介绍了买卖基金的知识与技巧。具体内容包括:基金的分类、基金的运作过程、基金的收入、费用与分配以及基金投资的技巧,并告诉读者如何买卖开放式基金、封闭式基金、货币市场基金、LOF基金、ETF基金。同时深入分析了基金投资中的常犯错误,提出了规避的措施和方法。本书是一本具有可操作性的基金投资实务指南。

图书在版编目(CIP)数据

中国新基民必读全书/陈火金编著. —北京:中国纺织出版社, 2007. 2
ISBN 978 - 7 - 5064 - 4278 - 7

I. 中… II. 陈… III. 基金—投资—基本知识—中国 IV. F832. 48
中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 016290 号

策划编辑: 詹琰

责任编辑: 邱莉

责任印制: 初全贵

中国纺织出版社出版发行

地址: 北京东直门南大街 6 号 邮政编码: 100027

邮购电话: 010 — 64168110 传真: 010 — 64168231

<http://www.c-textilep.com>

E-mail: faxing@c-textilep.com

香河县闻泰印刷包装有限公司印刷 各地新华书店经销

2007 年 2 月第 1 版第 1 次印刷

开本: 787 × 1092 1/16 印张: 18

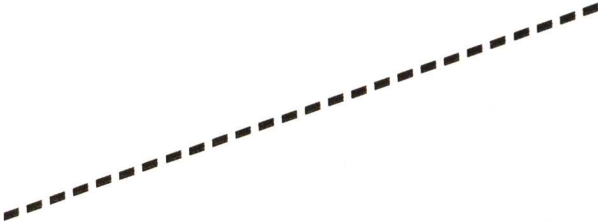
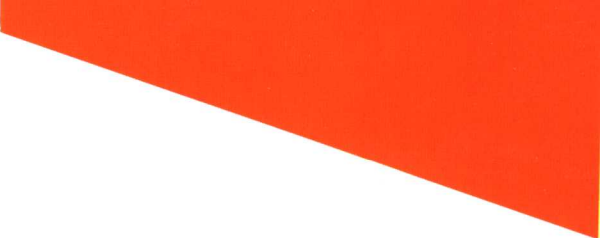
字数: 300 千字 定价: 24.80 元

ISBN 978 - 7 - 5064 - 4278 - 7/F · 0780

凡购本书, 如有缺页、倒页、脱页, 由本社市场营销部调换



继股票投资类畅销书、已修订至第7版的《中国新股民必读全书》之后，知名投资策划专家、北京系统工程学会策划专业委员会常务副理事长兼秘书长陈火金副教授的又一力作。



策划编辑 詹 珏
封面设计 DafuDesign
大 斧 设 计
13141483604

此为试读, 需要完整PDF请访问: www.ertongbook.com

目 录

第一章 中国新基民入市准备 (1)

一、了解证券投资基金 (1)

1. 什么是证券投资基金 (1)

2. 基金对中国 A 股流通市值贡献 1/3 份额 (2)

3. 基金投资者大幅度增加 (2)

二、投资基金的分类 (3)

1. 什么是开放式基金和封闭式基金 (3)

2. 什么是平衡型基金、收入型基金和成长型基金 (3)

3. 什么是契约型基金和公司型基金 (4)

4. 什么是股票基金、债券基金、货币市场基金以及其他基金品种 (5)

三、开放式基金和封闭式基金 (6)

1. 开放式基金和封闭式基金的区别 (6)

2. 开放式基金与债券、股票的区别 (6)

3. 开放式基金相对封闭式基金有哪些优势 (8)

4. LOF 基金 (8)

四、指数基金 (9)

1. 指数基金的特点与分类 (9)

2. 什么是交易所交易基金(ETF) (11)

3. ETF 与封闭式基金、开放式基金的本质区别 (11)

五、常见的基金术语 (12)

第二章 基金的运作 (17)

一、了解基金的运作流程 (17)

1. 投资基金的运作流程简图	(17)
2. 基金份额持有人、管理人和托管人之间的关系	(18)
二、了解基金管理人	(18)
1. 基金管理公司的作用	(18)
2. 不得担任基金管理人的基金从业人员	(19)
3. 基金管理人在基金管理运作中不得从事哪些行为	(20)
4. 设立基金管理公司应当具备哪些条件	(21)
三、了解基金托管人	(22)
1. 基金托管人在基金运作中有哪些作用	(22)
2. 基金托管人应当履行哪些职责	(22)
四、开放式基金的设立及基金销售	(24)
1. 开放式基金设立的条件	(24)
2. 开放式基金设立的程序	(25)
3. 开放式基金的直销和代销	(27)

第三章 怎样买卖开放式基金

一、买卖开放式基金的程序	(28)
1. 开放式基金投资操作流程	(28)
2. 开放式基金的认购	(29)
3. 开放式基金日常申购与赎回的程序	(33)
4. 开放式基金申购和赎回的原则	(35)
5. 日常基金申购计算方法	(37)
6. 日常基金赎回计算方法	(38)
7. 巨额赎回的处理	(38)
8. 拒绝或暂停申购、赎回	(39)
9. 开放式基金的自行封闭	(41)

10. 什么是基金转换	(42)
二、怎样办理开户手续	(43)
1. 基金的交易账户和基金账户	(43)
2. 开放式基金的开户	(44)
3. 基金账户信息变更	(46)
三、购买基金的渠道	(47)
1. 通过证券公司买基金	(47)
2. 通过银行柜台和网上银行购买基金	(48)
3. 通过基金公司直销中心购买基金	(49)
4. 如何选择适合自己的渠道去买卖基金	(50)
5. 利用“上证基金通”买卖基金	(52)
 第四章 基金的收入、费用与分配	(53)
一、开放式基金的收益与净值	(53)
1. 基金收益的构成	(53)
2. 开放式基金的基金净值和累计净值	(54)
二、基金费用	(54)
1. 基金费用分为买卖手续费与基金管理费	(55)
2. 基金运营费的计提方法、计提标准和支付方式	(56)
3. 基金买卖手续费	(57)
4. 购买开放式基金的前端收费和后端收费	(59)
三、开放式基金的分红	(60)
1. 基金分红的条件和分配对象	(60)
2. 开放式基金的分配原则和分配方式	(61)
3. 基金分红与基金净值、累计净值、市值的关系	(63)
四、投资者购买开放式基金的收益	(63)

1. 投资者购买开放式基金的收益来源 (63)
2. 如何计算基金达到保本的净值 (64)

第五章 怎样买卖不同类型的基金 (66)

一、基金定期定额投资的买卖要点 (66)

1. 何谓基金定期定额投资 (66)
2. 中途退出基金定投业务的方法 (67)
3. 定期定额投资如何选择基金 (69)
4. 适合以定期定额方式进行基金投资的消费者 (69)
5. 定期定额投资的原则 (70)

二、怎样买卖货币市场基金 (71)

1. 货币市场基金的特点 (71)
2. 怎样计算货币市场基金的收益 (72)
3. 买货币市场基金应注意三点 (73)
4. 投资者关心的其他货币市场基金问题 (74)

三、怎样买卖封闭式基金 (76)

1. 封闭式基金的分配原则和分配方式 (76)
2. 买卖封闭式基金如何办手续 (77)
3. 封闭式基金的定价和折价率 (78)
4. 封闭式基金投资交易的相关规定 (78)
5. 怎样投资封闭式基金 (80)

四、怎样买卖 LOF 基金 (81)

1. LOF 基金与普通开放式基金的区别 (81)
2. 投资者如何办理开户 (82)
3. 通过深交所认购上市开放式基金的流程 (83)
4. 通过基金管理人及其代销机构认购上市开放式基金的流程 (84)

5. 通过深交所认购 LOF 基金的相关费用	(86)
6. 通过基金管理人及其他代销机构认购 LOF 基金的相关费用	(87)
7. LOF 基金买卖中的其他事项	(87)
五、怎样买卖 ETF 基金	(89)
1. 什么是 ETF	(89)
2. ETF 的优势在哪里	(90)
3. ETF 通常跟踪标的指数	(91)
4. ETF 与 LOF 的区别	(92)
5. 投资 ETF 的风险与报酬	(92)
6. ETF 投资交易的相关规定	(93)
7. 申购赎回与二级市场买卖的区别	(95)
8. 如何进行申购赎回操作	(95)
9. ETF 的套利行为	(99)
10. 投资者如何参与深证 100ETF 业务	(102)
 第六章 投资基金信息的分析	(104)
一、投资基金信息披露的内容和时间	(104)
1. 基金管理人必须公开披露的基金信息	(104)
2. 信息披露时间	(106)
二、投资基金的财务指标分析方法	(108)
1. 比率分析	(108)
2. 比较分析	(110)
三、怎样分析各种信息	(111)
1. 如何阅读基金招募说明书	(111)
2. 怎样看基金排行榜	(112)
3. 怎样分析基金的业绩	(113)

4. 怎样阅读基金年报	(114)
-------------------	-------

第七章 买卖基金的技巧

一、根据投资者的特点选择基金产品

1. 根据风险和收益来选择基金品种	(117)
2. 根据投资期限确定基金的品种	(118)
3. 根据投资者自身特点选择基金产品	(118)

二、如何选择基金管理公司及基金经理

1. 如何选择基金管理公司	(120)
2. 选择基金经理的原则	(122)
3. 基金持有人怎样面对基金经理的变动	(123)
4. 怎样选择投资团队	(126)

三、怎样降低基金投资成本

1. 开放式基金也能团购	(127)
2. 认购比申购费用更低	(127)
3. 网上买基金多快好省	(127)
4. 保本型基金“波段操作”应遵守避险期的规定	(128)
5. 红利再投资节省申购费	(128)
6. 巧用基金转换节省投资成本	(128)
7. 怎样减少基金赎回在途时间	(129)

四、怎样降低基金投资风险

1. 投资开放式基金的风险	(130)
2. 试探性投资	(131)
3. 怎样应对基金“套牢”	(132)
4. 降低基金投资风险的其它方法	(133)

五、选基金要选什么

1. 选类型·····	(134)
2. 选公司·····	(135)
3. 选经理·····	(136)
4. 选策略·····	(136)
5. 选时机·····	(136)
6. 选方式·····	(137)
六、买卖基金的其他技巧 ·····	(137)
1. 基金投资中途如何了结·····	(137)
2. 长期持有·····	(138)
3. 如何应对基金的“波动”·····	(139)
4. 如何选择申购基金的时机·····	(141)
5. 封闭式基金投资的四项注意·····	(142)
6. 如何建立自己的基金组合·····	(143)
7. 基金转换投资也要讲究章法·····	(144)
 第八章 基金投资的误区 ·····	(146)
一、基金投资的错误心态 ·····	(146)
1. 用赌博的心态炒基金·····	(146)
2. 没有好的心态·····	(147)
3. 贪便宜货的心理·····	(147)
二、基金投资的错误方法 ·····	(148)
1. 进行频繁的短线操作·····	(148)
2. 不要爱上某只基金·····	(149)
3. 基金定期定额投资的误区·····	(149)
4. 货币市场基金投资的误区·····	(150)
5. 基金投资组合中的误区·····	(152)
三、基金投资的错误观念 ·····	(153)

1. 买新不买旧	(153)
2. 盲目崇拜基金经理	(154)
3. “净收益”指标解读中的误区	(154)
4. 保本基金能完全保本吗	(155)
5. 五星级的基金一定比四星级的好的	(155)
6. 对基金公司的评价简单化	(155)
四、走出基金分红的误区	(156)
1. 基金分红多就好	(156)
2. 基金分红,立即抛售	(157)
3. 对基金分红认识上的误区	(157)
 第九章 基金介绍	 (159)
一、基金管理公司所管理的基金	(159)
二、开放式基金介绍	(173)
三、封闭式基金介绍	(233)
1. 在深交所交易的封闭式基金	(233)
2. 在上交所交易的封闭式基金	(234)
 附录 中国新基民必备的常用资料	 (236)
一、《中华人民共和国证券投资基金法》	(236)
二、《上市交易公告书的内容与格式》	(251)
三、《证券投资基金运作管理办法》	(255)
四、《证券投资基金信息披露管理办法》	(262)
五、《证券投资基金销售管理办法》	(268)
 参考文献	 (276)

第一章 中国新基民入市准备

一、了解证券投资基金

1. 什么是证券投资基金

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。

证券投资基金(以下简称基金)作为投资基金品种中的一种,它是通过向社会公开发行人基金单位筹集资金,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。证券投资基金的优势如图 1-1 所示。

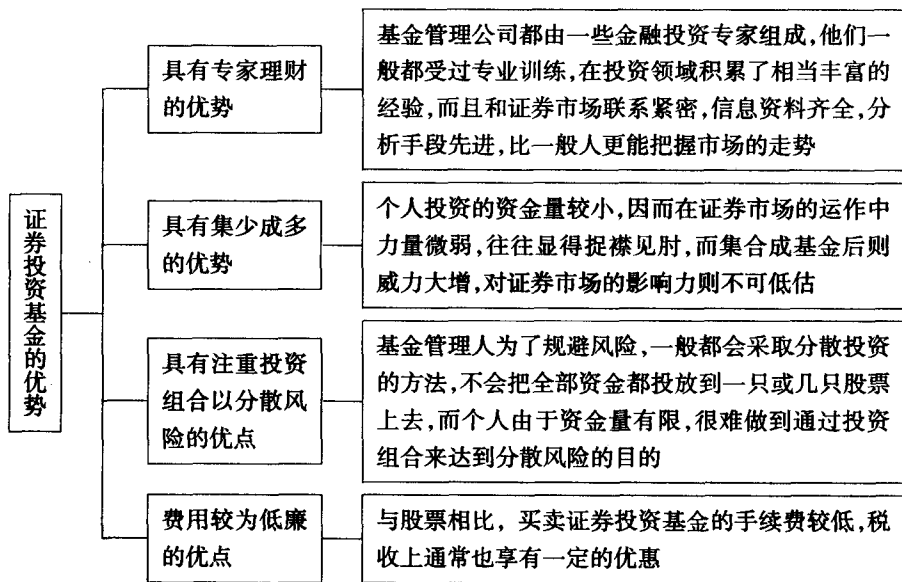


图 1-1 证券投资基金的优势

2. 基金对中国 A 股流通市值贡献 1/3 份额

2006 年,每 3 元沪深 A 股流通市值中就有 1 元是基金所贡献的。中国银河证券基金研究中心披露的最新统计数据显示,到 2006 年年底,基金资产净值合计 8564.61 亿元,其中,股票投资方向基金资产净值合计 7353.37 亿元,占到当时 A 股流通市值的 1/3 左右。

在银河证券发布的《中国证券投资基金行业统计报告》中,对我国基金业 2006 年“家底”做了大披露。在报告中,银河证券将封闭式基金和开放式基金内的股票型基金、指数型基金、偏股型基金和平衡型基金定义为股票投资方向基金。截至 2006 年 12 月 31 日,股票投资方向基金共有 230 只,资产净值合计 7353.37 亿元,占全部基金资产净值的 85.86%。截至 2006 年 12 月底,沪深 A 股流通市值合计 24000 亿元左右,按照资产净值口径统计,股票投资方向基金资产净值占到 A 股流通市值的 30.64% 左右。

统计数据显示,2006 年股票方向基金的数量从 165 只增长到 230 只,净值总额从 2371.47 亿元增加到 7353.37 亿元,增加了 4981.90 亿元。报告指出,净值增加的主要原因是 2006 年随着 A 股大涨,推动股票投资方向基金资产净值大幅度增长,新发行和持续销售也带来了相当的增长。

《报告》披露,截至 2006 年 12 月 31 日,共有 53 家基金管理公司管理了 321 只证券投资基金,资产净值合计 8564.61 亿元,份额规模合计 6220.35 亿份。其中,53 只封闭式基金资产净值合计 1623.50 亿元,占全部基金资产净值的 18.96%,份额规模合计 812 亿份,占全部基金份额规模的 13.05%;268 只开放式基金资产净值合计 6941.10 亿元,占全部基金资产净值的 81.04%,份额规模合计 5408.35 亿份,占全部基金份额规模的 86.95%。

3. 基金投资者大幅度增加

由于受到投资者的认可,近五年来我国基金业的年均资产规模增长率高达 40%,是我国金融市场中发展最快的行业。与储蓄、国债等理财产品相比,基金理财的投资回报更加丰厚。

以长盛基金旗下的长盛动态精选基金为例,该基金是一只股票型基金,成立于 2004 年 5 月。若在 2004 年 5 月投资 10 万元购买长盛动态精选基金,截止到 2007 年 1 月 17 日,该基金能为投资者赚到 13.5 万元。相比同期定期存款的利息收益仅为 0.38 万元。投资长盛动态精选基金的回报可以达到同期

银行利息的 30 倍,显然基金理财的回报有可能远远高于其他理财方法,是一种理想的理财工具。

基金市场存在的低风险和高回报使基金投资者越来越多。根据中国证券登记结算公司的最新统计显示,2006 年 11 月份,沪深两市新增基金账户超过 15 万户,大约是 10 月份的 3 倍。12 月份,仅 1 日、4 日和 5 日三天,新增基金账户超过 27 万户,是同期新增 A 股开户数的 3 倍以上。

单就 2006 年 12 月 4 日一天,新增基金开户就超过 9 万户,这超过以往 1 年基金的开户数。而央行公布的 10 月份金融运行数据也显示,相较 9 月,10 月末储蓄存款减少 76 亿元,是 2001 年 6 月以来首次出现下降。

从种种迹象来看,基金正逐渐成为一种分流储蓄的主要工具。

二、投资基金的分类

1. 什么是开放式基金和封闭式基金

基金按照基金的总份数是否固定以及投资者能否退股来划分,可以分为封闭式基金和开放式基金两种。如图 1-2 所示。

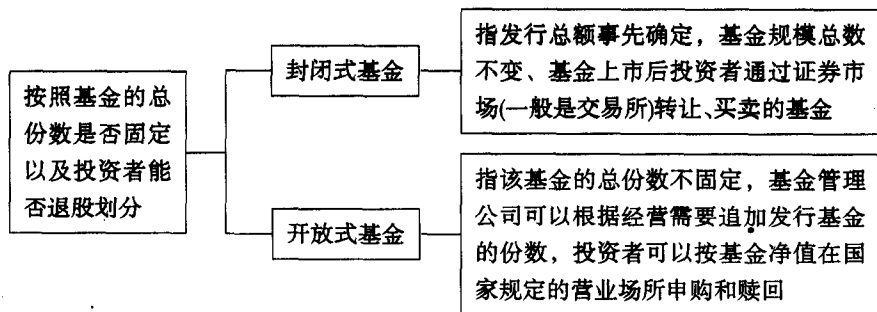


图 1-2 开放式基金和封闭式基金

2. 什么是平衡型基金、收入型基金和成长型基金

按投资风险与收益的不同,通常将基金分为平衡型基金、收入型基金和成

长型基金。如图 1-3 所示。

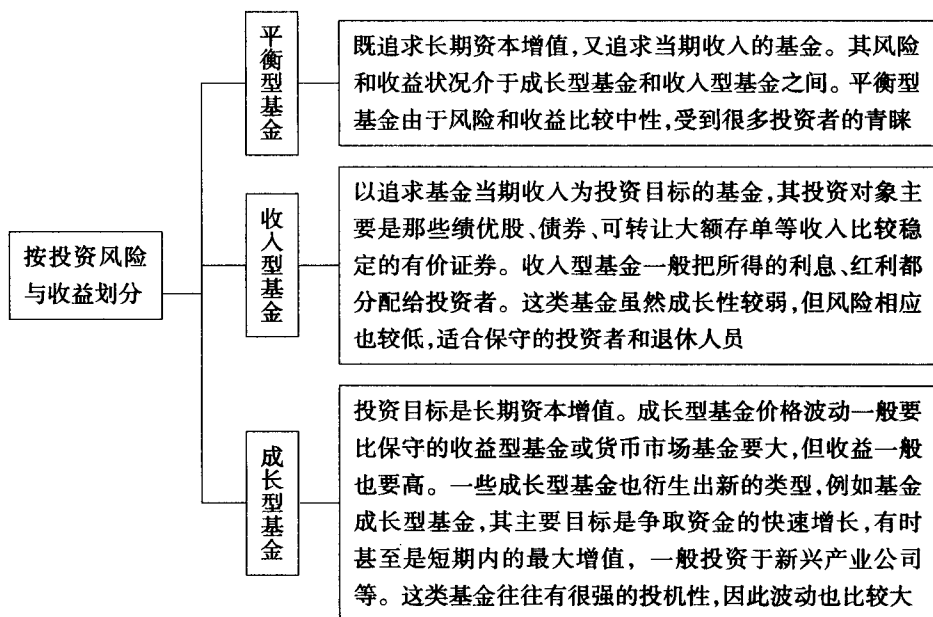


图 1-3 平衡型基金、收入型基金和成长型基金

3. 什么是契约型基金和公司型基金

根据组织形态的不同,投资基金可分为公司型投资基金和契约型投资基金。如图 1-4 所示。

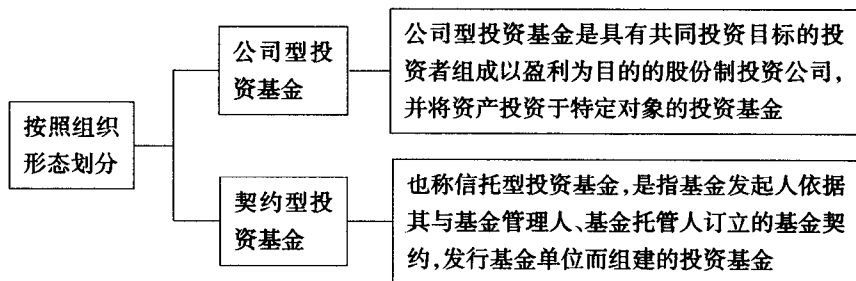


图 1-4 公司型投资基金和契约型投资基金