

搜狐公司理财频道 编

明明 白白 “炒” 基金



Mingming Baibai Chao Jijin



中国金融出版社

明明白白『炒』基金

搜狐公司理财频道 编

MINGMINGBAIBAICHAOJIN

 中国金融出版社

责任编辑：王 凤

责任校对：孙 蕊

责任印制：尹小平

图书在版编目(CIP)数据

明明白白“炒”基金(Mingming Baibai Chao Jijin)/ 搜狐公司
理财频道编. —北京：中国金融出版社，2006.12

ISBN 7-5049-4212-X

I. 明... II. 搜... III. 基金—投资—通俗读物
IV. F830.59-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 135134 号

出版

发行

中国金融出版社

地址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010) 63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com> (010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 145 毫米 × 210 毫米

印张 6.125

字数 125 千

版次 2006 年 12 月第 1 版

印次 2006 年 12 月第 1 次印刷

定价 15.00 元

如出现印装错误本社负责调换

写在前面的话

2006年，基金投资在股市总体向好的带动下，展示出了强大的专家理财优势，其前所未有的出色业绩，吸引着越来越多的人们的关注。众多投资者希望通过基金打理家庭财产，实现财富自由，但却苦于缺乏基本的基金知识，不知如何操作，无法下手。有相当一部分投资者在对基金产品的风险、收益缺乏明确认知的情况下，盲目入市。纵然，基金投资也可以“摸着石头过河”，但专家理财也有高下之分，基金表现也是良莠不齐，我们认为，必要的知识准备，是基金投资成功的第一步。

本书定位于大众通俗读物，重点解答百姓基金投资操作中遇到的实际问题、操作细节。比如，去哪里买基金既方便又省钱？怎样操作可以降低成本提高收益？希望本书能帮助投资者跨越投资门槛，摸清基金投资门道，轻松理财。本书既适用于基金新手，从基金投资的ABC开始；也适用于“老基民”，获得全面的数据资料，分享专家看市的专业经验。

提示：本书资料数据仅供参考，不构成投资建议。

目 录

热身篇	1
基金到底是什么	2
认识基金大家族	3
怎样的基金是好基金	7
找到适合自己的基金	9
基金购买渠道比较	11
基金投资的费用有哪些	17
实战篇	21
不做股民做基民——基金的魅力	22
● 基金 VS 大盘：跑赢大盘	22
● 抗跌：你跌我不跌	23
● 基金的吸引力：流动性与收益性	24
做理性基民：看清基金的风险	26
● 风险意识：高收益必然伴随高风险	27
股票型、配置型基金受股市影响大	28
● 风险态度：适合自己的才是最好的	30
基金仍为普通投资者理想之选	31

● 风险对策：分散投资，规避风险	32
投资于你所熟悉的	34
成功基民的三要素：好心态+好基金+好组合	35
大浪淘金：三步选到好基金	39
● 确定目标—制定方案—检查调整	39
实战解惑	47
● 基金新手应注意的问题	47
● 投资时机到底是不是问题	49
● 傻瓜投资术之“定期定额”	50
● 小富即安之“货币市场基金”	51
专家看市	54
● 盘点：开放式基金五大表现 封闭式基金三项看点	54
● 支招：连阴过后看股市，基民何去何从	62
老基民投资策略谈	66
● 股指创新高 基金如何买	66
● 下跌中的选择	68
● 货币市场基金随便一买就赚钱吗	72
● 集合理财、开放式基金 我该选哪个	74
投资小窍门	77
● 巧用电子直销买基金	77
● 巧用基金转换	78

故事篇

钱太太现身说法	80
● 从了解自己开始	81
● 钱太太的基金理财方案	82
基金投资的心得总结	83
● 第一只基金——易方达月月收益 A	86
● 第二只基金——华夏债券(后收费)	89
● 第三只基金——易方达价值精选	91
● 第四只基金——华夏回报	93
● 第五只基金——华夏现金	96
● 关于基金的其他感想	98
我的基金投资总结及展望	
——基金的选择(上)	98
我的基金投资总结及展望	
——基金的选择(下)	101

基金小词典

105

资料库

开放式基金代码一览表	118
开放式基金产品特点一览表	119
封闭式基金代码一览表	121
基金经理查询	176
	177

明 明 白 白 “炒” 基 金

热身篇

Mingming Baibai ChaoJijin





基金到底是什么

基金,是指专门用于某种特定目的并进行独立核算的资金,比如,养老保险基金、退休基金、财政专项基金等。这里,我们说的是“证券投资基金”。

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,即通过发行基金单位,集中投资者的资金,由资金托管人托管,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。

证券投资基金在不同国家或地区的称谓有所不同,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”。



认识基金大家族

基金可以根据是否开放、投资策略、投资标的，区分为不同的类型。

开放式基金与封闭式基金。基金有开放式与封闭式之分。对开放式基金而言，投资人可以随时依据基金净值，直接向基金公司买进、赎回或转换，而不需要通过集中市场撮合交易(LOF 基金和 EFT 除外)。开放式基金每天只有一个净值报价，买进和赎回都是按照净值进行，没有折溢价的情形。股市收盘后，基金公司即会计算出当日净值。基金规模随投资人的买卖而增减。而封闭式基金，则是发行份额数固定，发行期满、基金募集达到预计规模后，即不再接受投资人买进或卖出，故称为封闭式基金。封闭式基金成立后在证交所挂牌，之后投资人所有买卖交易皆需通过集中市场撮合，交易流程与买卖股票相同，须通过证券经纪商买卖。买卖的价格、成交的几率均由市场供需决定。因此，封闭式基金每天有两种报价：一个是集中市场的市价，另一个则是基金公司每日计

算的净值。

按照投资标的的不同，目前的开放式基金又分为股票型基金、债券型基金、配置型基金和货币市场基金。

货币市场基金主要投资票据等短期货币工具，具有较强的灵活性，一般1~2个工作日即可赎回，年收益率一般在2%以上，高于一年定期存款收益。购买货币市场基金可谓“存活期的钱，拿定期的收益”，因此，投资者可以买只货币市场基金来替代传统的活期储蓄和一年内的定期储蓄。

债券型基金主要投资国债、企业债和可转债，债券投资比例一般为总资金的80%，以两年定期存款税后利率作为业绩基准，在投资风险控制和收益方面具有明显优势；同时，债券型基金的申购和赎回手续费较低，一般为股票型基金的一半，目前推出的短债基金还可以完全免手续费，在赎回上一般实行T+1，收益也非常可观。选择债券型基金应参考其公告的历史净值、最近30日的年化净值增长率等指标。

股票型基金主要投资上市公司股票，主要收益为股票红利及股票上涨的盈利，其投资股票的基金资产一般不低于总资金的60%。从目前股票型基金的净值增长情况看，很多基金的年收益是货币市场基金和债券型基金望尘莫及的。当然，选择股票型基金的难度相对大一些，因为股票型基金的数量最多，最优的基金和最差的基金，其基金净值增长率能相差50%，因此选择这种基

金要看基金净值是否稳定增长，同时要留意它的持股结构是否具备上涨潜力，普通投资者还可以参考晨星等专业基金媒体的基金推荐指数。

配置型基金介于债券型基金和股票型基金之间，有一定比重资产投资股票，追求高报酬，其他部分则投资于固定收益工具，如债券、可转债等，以获取稳定的收益。

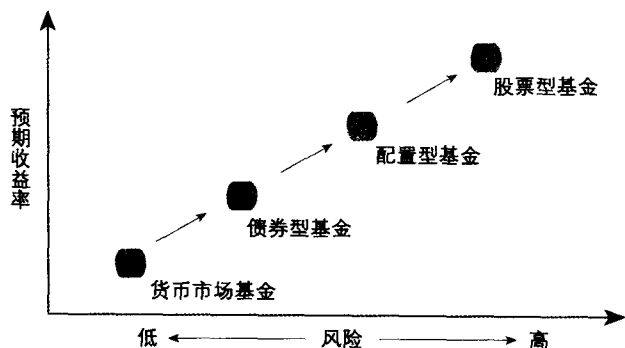


图1 不同类型基金风险收益特征比较

从投资策略的角度，基金又可以分为以下几种，其风险性依次降低：

- **积极成长型基金**：以追求资本的最大增值为操作目标，通常投资于价格波动性大的个股，择股的指标常常是每股收益成长、销售成长等数据，最具冒险进取特性，风险/报酬最高，适合风险偏好型投资人。

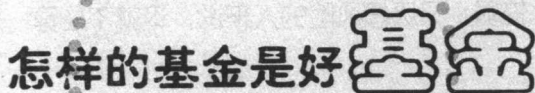
- **成长型基金**：以追求长期稳定增值为目的，投资标的以具长

期资本增长潜力、素质优良、知名度高的大型绩优公司股票为主。

- **价值型基金** 以追求价格被低估、市盈率较低的个股为主要策略，希望能够发现那些暂时被市场所忽视、价格低于价值的个股。

- **平衡型基金** 以兼顾长期资本和稳定收益为目标。通常有一定比重资金投资于固定收益的工具，如债券、可转换公司债等，以获取稳定的利息收益，控制风险，其余资金则投资股票，以追求资本利得。风险 / 报酬适中，适合稳健、保守的投资人。

- **保本型基金** 以保障投资本金为目标，结合低风险的收益型金融工具和较具风险的股票。运作方式是将部分资金投资于国债等风险较低的工具，部分资金投资于股票，而投资股票的部分份额可能会根据基金净值决定，净值越高，可投资于股票的部分就越高。在国内，保本型基金基本都有第三方担保。不过，应当注意的是，保本型基金并非在任何时间赎回都可保本，在保本期到期之前赎回，也可能面临本金损失的风险。



怎样的基金是好基金

不少人动了投资基金的念头，都是因为看到身边的人买基金赚了钱，或是看到各类业绩排行榜、基金评级，听到或看到某只基金的回报率有多高，就跃跃欲试了。但是这种盲从之举，其实隐含着很多潜在的风险。

投资者常爱问的一个问题是，哪只基金最好？其实，这个问题本身就值得商榷。什么样的基金才算是好的基金呢？回报率最高？评级的星星最多？历史业绩一贯优良？风险控制得最好？需要考量的因素很多，很难武断地讲，哪只基金最好，只能说合适的才是最好的。因为投资就伴随风险，高回报率的基金往往伴随比较高的风险，而且不同基金在设计时，投资目标和投资风格也各有不同。

比如，某只基金的单位净值超过2元了，能不能说这只基金就很好？固然，业绩好是好事情，但对于股票型基金，其业绩与股市的表现直接相关，股市单边上扬的时候涨得快，股市调整的时

候，难免下跌幅度也大一些，那么这类基金就比较适合那些喜欢追求高风险，并有着较高风险承受能力的投资者。对于那些风险承受能力比较弱，又厌恶风险的人来说，这就不能算一只好基金了。

所以，需要强调的是，投资之前，必须要有一个良好的心态。投资者首先要提醒自己，但凡投资，就会有风险，因此，必须对自己的风险承受情况有一个清楚的判断，据此制定投资方案，才能在市场波动时不致惊慌失措。

此外，投资者还应该有一个合理的收益目标。在投资前制定合理的收益目标，达到目标了，即算投资成功。这个目标的制定必须是切实可行的，比方说，一个从来都只把钱存银行的人，对投资知之甚少，也不喜欢风险，那么，10%的年收益就很不错了。

（作者：展恒理财 冯静）



找到适合自己的基金

单看绩效、风险选基金还是不够，投资人还应根据自己的理财目标和风险承受能力，选择最适合的基金投资。

首先，判断自己的风险承受能力。若不愿承担太大的风险，就应考虑低风险的保本型基金、货币市场基金；若风险承受能力较强，则可以选择股票型基金。股票型基金比较适合具有固定收入、又喜欢激进理财的中青年投资者。风险承受力中性的人宜购买配置型基金或指数基金。与其他基金不同的是，配置型基金的投资结构是股票和债券平衡持有，能确保投资始终在中低风险区间内运作，达到收益和风险平衡的投资目的。风险承受能力差的人宜购买债券型基金、货币市场基金。

其次，要了解自己手中闲置资金可以使用的期限，如果是属于长期资金，比如3~5年的闲置资金，就可以选择中长期增值潜力较高的股票型基金，短期资金则可以考虑货币市场基金或债券

型基金为主，以求取得比较高的资金变现性和近期收益。

第三，要详细了解相关基金管理公司的基本情况、投资风格、历史业绩。一是可以将该基金与同类型基金收益情况作一个对比，二是可以将该基金收益与大盘走势相比较。如果一只基金大多数时间的业绩表现都优于同期大盘指数，那么可以说这只基金的管理是比较高效的。三是可以考察基金累计净值增长率。基金累计净值增长率 = (份额累计净值 - 单位面值) ÷ 单位面值。当然，考察基金累计净值增长率，还应该和基金运作时间的长短联系起来看，如果一只基金刚刚成立不久，其累计净值增长率一般会低于运作时间较长的可比同类型基金。四是当认购新成立的基金时，可考察同一公司管理的其他基金的情况。因为基于管理模式以及管理团队等因素的影响，如果同一基金管理公司旗下的其他基金有着良好的业绩，那么该公司发行新基金的盈利能力也会相对较高。