

理财宝典

收益 >> 风险

买基金赚的就是心安

钱诗金◎编著

人找钱，太苦；钱找人，太烦；钱找钱，太舒心了！



本书助你完成由股民到基民、
以小钱变大钱、从穷人到富人的三级跳



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS



收益>风险

买基金赚的就是心安

钱诗金 编著



机械工业出版社

基金作为金融市场的主要投资手段,以其低风险、高收益且易于打理的特点,日益受到投资者的关注和追捧,而且据统计目前个人投资者已占到大部分比例,可以说我国的个人投资基金的时代已经悄然来临,基金业的新乐章已经奏响。

本书作者比较全面地介绍了基金投资的方方面面,从入门必须知道的基础知识和市场规定讲起,逐步深入,层层递进。从基金的品种、现有基金的特点、投资基金所需知识,讲述到更为实用的买卖基金的理念和具体的投资技巧。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

收益》风险:买基金赚的就是心安/钱诗金编著. —北京:机械工业出版社, 2005.1
ISBN 7-111-16059-2

I. 收… II. 钱… III. 基金 - 投资 - 基本知识 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 005417 号

机械工业出版社 (北京市百万庄大街 22 号 邮政编码 100037)

责任编辑:王 峰

封面设计:潘 峰 责任印制:杨 曦

北京蓝海印刷有限公司印刷·新华书店北京发行所发行

2005 年 3 月第 1 版·第 1 次印刷

1000mm×1400mm B5·5.625 印张·1 插页·157 千字

0001-4000 册

定价:16.80 元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换
本社购书热线电话 (010) 68326294

封面无防伪标均为盗版

前言

基金作为金融市场的主要投资理财手段，以其低风险、高收益且易于打理的特点，日益受到投资者的关注和追捧，它正融入大众的经济生活。基金投资时代已经来临，基金业的新乐章已经奏响。

“寻求一种低风险、高收益，又不用自己操多大心的理财方式，莫过于投资基金。”

2004年2月以来，先后有9只基金同时发行，这种高密度的发行在国内史无前例，却得到了投资者的空前追捧，首发规模不断被改写。有业内人士称：现在出现了只要是基金就有人买的局面。

这是从未有过的热潮！天同证券研究所的研究员曾预计，2004年基金首发规模有望在800~1000亿份之间。但是截至2005年1月6日，开放式基金首发规模已达到创纪录的1853.8亿份，是2003年的2.73倍。

个人持有者的比例急剧上升，是近期基金发行的重要特点。据公告，至2004年6月底，银华保本增值基金的个人认购比例高达95%，中信基金的客户有80%是个人投资者，不少是北京、上海、深圳等经济发达城市的客户，其中个人投资者购买的最高额曾达到80万。而海富通基金公司亦表示，在海富通收益增长基金的份额构成中，个人投资者的贡献超过了百亿元，比例将近九成。

这种客户群体上的新突破，充分显示了开放式基金已逐步被当作大众投资理财工具的主流品种。以往基金公司定位错误，把目标着重锁定在诸如保险公司这样的大户上，一旦行情不好，便会发生大规模赎回现象。发展到现在，散户持有者增多，这是一个深刻的改变，与西方发达国家的趋势吻合。

为什么基金如此火爆，这是因为投资基金，是当今最好的理财之路，



最棒的以钱生钱的聚财之路。

有一个故事，说一位穷人不知如何以钱生钱，一位智者告诉他一个法子，让他把金币埋在土里，这样就可以像“种瓜得瓜，种豆得豆”一样“种钱得钱”，一辈子荣华富贵，吃穿不愁。这是一个故事，而买基金，确是钱生钱的聚财之道。

存银行，不甘心；炒股票，不放心；做地产，不安心；买基金，最省心！

在美国，半数以上的家庭投资共同基金，家庭中大部分的资产以基金形式存在。在我国，随着家庭和个人财富的逐步积累，中产阶级的日渐庞大，基金这种新的投资品种一定会越来越受到投资者的青睐。

炒股是险，买基金最安全，买基金场上，有分秒必争的刺激，有日进斗金的欢乐，还有悠哉游哉的逍遥。

随着基金的逐渐火爆，诞生了一个响亮的新名词——基民。

本书将助你完成由股民到基民、以小钱变大钱、从穷人到富人的三级跳。

作 者

2004年9月于北京

目 录

前言

第1章 想富你就做基民——买基金入门	1
买基金的四大理由	1
买基金其实很简单	3
你还等什么	6
基金的购买步骤	7
找到你的“最爱”	8
购买你的第一只基金	8
做基金组合的“建筑师”	10
买基金的优势	13
基金的投资特点	15
河东河西慢点跳	16
不要只买一只基金	18
你要把握的两个作用	19
买基金先要了解你自己	20
基金投资入场须知	22
投资频率的选择	24
买基金正当时	26
问问你自己	27
第2章 挑选你的宝马——基金品种	30
保本基金	30
股票基金	32
对冲基金	34
货币基金	35

Contents

交易基金	37
平衡基金	41
期货基金	41
伞型基金	42
私募基金	44
行业基金	46
债券基金	49
指数基金	50
信托财产	53
企业债券	55
外汇基金	57
第3章 给你一把金钥匙——买基金技巧	62
好心态就能发现好基金	62
封闭式基金投资策略	63
开放式基金投资策略	67
买基金的窍门	68
基金提高净值的六大手法	69
购买新基金技巧	75
倍速投资七大法则	77
买基金的技巧是这样炼成的	79
炒汇三诀窍	82
第4章 该出手时就出手——基金赢家	85
做个会赚钱的基民	85
会理财的人会买基金	89
帮你选匹好马	90
明显的赚钱效应	92
长线投资,稳健受益	95

买基金打造精致生活	96
买基金者的聪明投机	103
第5章 借你一把保护伞——买基金防范	106
买基金黄金守则	106
买基金的五大误区	107
买基金六大戒律	109
买基金操作当防八大错	109
买基金的五个马虎点	111
解除你的买基金困惑	112
进退两从容	113
第6章 找一个好婆家——基金公司	115
买基金就是买经理	115
巧选基金公司	120
保底理财逐个瞧	122
新发行的基金特色品种	127
基金在增减了谁	141
南方积极配置基金	142
天外来“客”	146
第7章 财智课堂——买基金须知	148
基金的类型	148
点击基金关键词	149
深交所上市型开放式基金业务介绍	151
机会中的“封转开”	156
行情和现状	161
证券投资基金的产生和发展	165
同期基金表现不同	167
投资收益的计算	168

第 1 章

想富你就做基民——买基金入门



买基金的四大理由

截至 2003 年末，中国个人在银行里的储蓄已经突破 11 万亿元，平均下来，每个国民的手中已经有接近 1 万元的余钱了！“个人理财”已经不再是一个浮夸的辞藻。怎样好好地利用这些剩余的资产来保持你今后 20 年的生活水平？最好的方式是去买基金。

因为，购买基金有以下四大理由。

理由 1：买基金就是买专家理财，分散风险

基金最突出的特征就是专家理财，为你提供一种组合性的投资，基金组合投资一般包括了对多种股票以及多种金融工具的投资。组合就意味着风险的分散。例如个人在买卖个股时，在一个股票上的失误可以造成本金的重大损失，而个别股票的下跌对于一个基金的业绩影响是甚小的。同样以股市、债市作为终极投资目标，基金的风险必然大大低于买卖个股、个券的个人。有能力的个人，理论上也可以自己安排一个投资组合，但客观上在一个趋于成熟和理性化的市场上，个人没有时间、没有信心、没有足够的知识和经验去实现一个真正有效的组合。

理由 2：买基金就是低成本的个人理财服务

基金作为一种集合性投资，其交易费率大大低于个人从事个股、个券的买卖成本。所以，每年 1.5% 的管理费是相当低的成本，可以说，如果你有 10 万元，每年拿出 1500 元，就等于买了一支为你理财的团队。

理由3：买基金是防范个人长期或有负债风险的最佳工具

当通货膨胀的预期成为现实的时候，尤其是当风险逐渐由国家、金融机构向个人转移的时候，我们每个人都必须审慎地研究个人生活水准与社会同步的需求，不断上升的教育费用，以及最重要的养老金积累等问题，这些需求构成了“个人长期或有负债”。

所谓“个人理财”，就是要针对这样一个特定的长期或有负债结构而将个人的资产作一个相匹配的组合安排。根据个人资产的流入时间、频率和负债发生的预期时间，将组合调整至最佳状态。存款部分以应对可预期的经常性支出，购入债券以保证本金的基本安全，投资股票以应对长期的或有负债。组合必须以较低的风险来实现较高的收益率，理想状态是超过个人长期负债的增长幅度。

如果没有组合及负债的概念，单纯以高收益为投资目标，结果必然是短期所需资金因投资长线产品而受损。反之，因过于保守不作长线投资，最终也会无法应对长期或有负债。保守的投资者其实并没有达到保守的目的，他承担了重大的机会成本。

理由4：买基金就是买低于股票风险、高于银行利息的收益

毫无疑问，任何人的任何投资（买股票、投资房地产等）都是以谋求某个期望值的收益为目标的。买基金就是把钱交给专家帮你去投资，从资本市场上谋求远远高于银行存款利息的收益，而规避你个人往往可能无法、无力规避的高风险。

在可以预期的未来，政策必将向基金倾斜，利用诸如个人所得税减免等优惠政策来鼓励基金投资！

存款和基金投资两者不同的选择，可能意味着几倍的财富差异。10年、20年之后，生活质量会看出悬殊的差别。

最后，基金满足了个人理财的全部需求，这就是为什么在发达国家，绝大多数个人投资者都选择买基金并长期持有的原因。



买基金其实很简单

根据基金单位是否可以赎回和基金的规模是否固定，可以分为开放式基金和封闭式基金。开放式基金又称“追加式基金”，它是目前世界上最流行，并为广大投资者广泛接受的基金形式。开放式基金是指基金管理公司在设立基金时，发行的基金单位总份额不固定，可视投资者的需求追加发行。投资者也可以根据市场状况和各自的投资策略，从发行机构申购或者赎回基金份额。

开放式基金与封闭式基金的主要区别在于：

1. 从基金的规模来看，在封闭期内，封闭式基金的规模是固定不变的，而开放式基金则可以随时接受投资者的认购和赎回，基金总的份额也会随之增减。

2. 从基金的存续期来看，封闭式基金有固定的期限，期满后一般予以清盘，而开放式基金则没有存续期，从理论上讲可以无限期存在下去。

投资于开放式基金和封闭式基金有哪些不同？对于投资者而言，最主要的区别有两点：

1. 交易的场所不同。封闭式基金的规模是固定的，发行完毕后，封闭式基金就会在证券交易所挂牌，投资者可以在证券公司营业部进行买卖；而开放式基金的销售是在基金管理公司或其授权的代理点（一般为商业银行）进行。

2. 交易价格不同。简单地说，封闭式基金的交易价格主要由供求关系决定，而开放式基金的价格则依据基金的资产净值而定。

由于封闭式基金交易的双方都是投资者，因此交易的价格是由市场决定的，而基金的资产净值仅仅是一个参考，所以封闭式基金的交易价格经常会出现市场价格高于或者低于资产净值的情况，也就是我们平时所讲的“溢价”或者“折价”；开放式基金则有所不同，开放式基金的交易始终是在基金管理公司和投资者之间进行的，其交易价格是依据基金的资产净值

进行的。对于开放式基金而言，投资者购买基金份额被称为“申购”。而投资者将基金份额卖给基金管理公司收回自己投资的过程被称之为“赎回”。申购价格等于基金的资产净值加上手续费，而赎回价格等于基金的资产净值减去手续费。开放式基金的管理公司一般每天都根据其资产的市场价值计算并公布基金的资产净值。

投资人买卖开放式基金的方式与封闭式基金有很大不同。买卖封闭式基金是通过证券交易场所进行的，买卖行为发生在基金投资人之间。而开放式基金不在交易所上市，投资人向基金管理人申请购买或赎回基金。投资人买卖开放式基金的具体程序如下：

阅读有关法律文件

投资人购买基金前，需要认真阅读有关基金的招募说明书、基金契约及开户程序、交易规则等文件。仔细了解有关基金的投资方向、投资策略、投资目标、基金管理人业绩及开户条件、具体交易规则等重要信息。

开立基金账户

投资人买卖开放式基金首先要开立基金账户。按照规定，有关销售文件中应对基金账户的开立条件、具体程序予以明确。上述文件将放置于基金销售网点供投资人开立基金账户时查阅。

购买基金

投资人在开放式基金募集期间、基金尚未成立时购买基金单位的过程称为认购。通常认购价为基金单位面值1元加上一定的销售费用。投资人认购基金应在基金销售点填写认购申请书，交付认购款项。注册登记机构办理有关手续并确认认购。

在基金成立之后，投资人通过销售机构向基金管理公司申请购买基金单位的过程称为申购。

卖出基金

与购买基金相反，投资人卖出基金是把手中持有的基金单位按一定价格卖给基金管理人并收回现金，这一过程称为赎回。其赎回金额是以当日的单位基金资产净值为基础计算的。

投资人赎回基金通常应在基金销售点填写赎回申请书。按照《开放式证券投资基金试点办法》的规定，基金管理人应于收到基金投资人赎回申请之日起3个工作日内，对该交易的有效性进行确认，并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。

此外，对于开放式基金来说，投资人除了可以买卖基金单位外，还可以申请基金转换、非交易过户、红利再投资等。

投资开放式基金赚的是“基金净值上涨”的钱，不像封闭式基金，上市后的价格可能会受市场供需的影响产生溢价或折价的情形。投资开放式基金的获利来源有两个：

一是基金净值上涨以后，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，就是真正的投资收益。

另一个是基金的收益分配。根据证监会的规定，开放式基金每年也把不少于当期已实现获利的90%分配给投资人。在国外，有些基金公司在发放现金股利时，还会让投资人选择是不是要把基金的现金股利再投资回原基金。

投资人应该了解，基金分配的收益原来就是基金净值的一部分，投资人拿的是自己的钱。这也是为什么配息的当天，基金净值常常都会下跌的原因。投资开放式基金的基本原则：

1. 选择好的基金管理公司。基金都是由基金管理公司来管理的，基金的业绩表现与服务好坏都与基金管理公司的管理分不开，所以选择业绩良好、管理规范、服务全面、竞争实力雄厚的基金管理公司是投资者在进行基金投资时需要优先考虑的原则之一。

2. 量体裁衣。根据自己资金的特点和风险承受度来选择基金。虽然投资证券投资基金作为非常高效的理财模式受到许多投资者的青睐，但是由于证券投资基金品种众多，所以您必须充分理解自己资金的风险承担能力，选择最适合的基金进行投资。

3. 长期投资原则。投资者在资金比较充足的情况下，可以采取长期投

资的原则，长期投资可以减少买卖费用，降低基金投资成本，投资者不用过多在意基金的短期波动，只要资本市场长期向好，那么长期持有就能分享更多收益，想步步踏准节拍的频繁操作往往会失去最大的获利时机，踏空风险很大。



你还等什么

你的工资每个月是否都有节余？

你是否有两个月没有清理过你的存款？

你的存款是否主要是活期存款？

你是否出现过一次以上定期存款到期之前急等用钱的问题？

你是否有一个买房买车的攒钱计划？

如果你存在以上问题中的两条以上，那么好好清理一下手中和银行里的现金，想想让现金增值吧。

在百姓眼中，金钱就是衣食住行，是生病时的住院费，是手机电话费，或者是外出旅游，或者是过节的大餐。人人都希望手中的现金能够安全增值，从而创造更多的财富，让自己生活得更加富足更加惬意。

尽管所有人都知道银行的活期利息很低，尽管所有人都知道定期储蓄只要提前一天取出就变成了活期，尽管所有人都知道国家征收利息税，但是因为缺乏财力而无力问津高风险高回报的理财产品，因为要随时支付生活的各种花费，所以还得存银行——这是目前百姓仅能选择的稳妥的现金增值方式，百姓是被动的银行储蓄者。

而事实上安全、便利又有稳定收益的投资品种在境外风行已久。

我国是一个高储蓄率的国家，作为一个转型期的国家，各种社会保障措施正在逐步的完善过程中，老百姓储蓄用于保障方面的比例在逐步降低，取而代之的是越来越多的老百姓开始了个人理财计划，投资意识有从萌芽走向蓬勃之势，炒股票，买国债，买基金，炒外汇，搞收藏，人人忙得不亦乐乎。不容忽视的现实是，在各类理财工具层出不穷的今天，中国

老百姓的储蓄率依然高达60%，不但远高于发达国家，也高于多数的发展中国家，这说明什么？除了上述谈到的尚不完善的社会保障体系因素之外，缺乏更多切合老百姓实际需求的理财产品，恐怕也是其中一个非常重要的原因。

纵观近年来的个人理财市场，股票让投资者吃尽了苦头，国债成了排队都买不上的紧俏商品，于是基金一时间成了市场上的香饽饽。且不论基金的超常发展有着银行大力参与的客观原因，单从投资理财观念的培养上，是不断涌现的基金让老百姓们开始明白了，专家理财是社会分工的必然选择，不同类型的基金将满足不一样的理财需求。基金让基金公司、银行、老百姓看到了个人理财的美好未来，老百姓也对更加贴近需求的基金产品提出了更高的期望。

买基金是当前和今后几年内最好的赚钱方法。



基金的购买步骤

开放式基金一般不在交易所挂牌交易，它通过基金管理公司及其指定的代销网点销售，银行是开放式基金最常用的代理销售渠道。投资者可以到这些网点办理开放式基金的申购和赎回。

具体步骤如下：

必须到该基金公司指定的销售网点开立基金账户

基金账户用于记载投资者的基金持有情况及变更。投资者申请开设基金账户应向销售网点提出书面申请，并出具基金招募说明书及基金契约中规定的相应证件。这些证件通常包括：法人投资者的营业执照复印件和法定代表人证明书及法定代表人授权委托书、个人投资者的身份证、用于结算的银行账号、预留印鉴卡等。

开始申购和赎回该基金管理公司所发行的开放式基金

每次申购赎回投资者都必须到指定销售网点填写申购赎回申请表，若技术条件成熟也可以通过传真、电话和互联网发出指令。由于开放式基金

的交易价格是以当月的基金净值为准，所以客户在申购时只能填写购买多少金额的基金，等到在申购次日早上，前一天的基金净值公布后，才会知道实际买到了多少基金份额。而赎回时，投资者只要填写赎回份额就可以了。办理完申购赎回手续的数个工作日内，投资者可以到销售点打印成交确认单或交割单（基金公司一般也会定期给投资者邮寄一段时期内的交易清单）。至此，整个交易就全部完成了。



找到你的“最爱”

俗话说，心急吃不了热豆腐，找个对象容易，要找个称心如意的好对象，就不容易，买基金就和找对象一样，也要首先找准自己称心的基金种类。

不同投资者的需求有所不同，“萝卜白菜，各有所爱”，基金管理人事先向投资人承诺明确的投资方向与范围，让投资人对基金有一个基本的判断。如果承诺为价值基金，那么偏好价值型投资的投资者就找到了“最爱”，偏好成长型投资的投资人则可以“另寻他人”。基金管理人的职责在于在既定的基本轨道与框架内，以诚信智慧回报投资人，而该轨道与框架内所表明风险是投资人经评估后愿意和可以承担的，投资人不用担心基金资产会投向一些令自己“意外”的领域。



购买你的第一只基金

一个从来没有接触过基金的投资者，可能会对怎样购买自己的第一只基金感到茫然而不知所措。

如果你打算购买基金，你可以按照以下步骤进行，也就是三步走。

第一步：咨询

通过相关基金公司的网站和相关媒体获取你所看中的那只基金的招募说明书，你也可以直接拨打基金公司的客户服务电话进行咨询，一般都会

得到热情的解答。

第二步：申购

到代销该基金的银行网点，证券公司营业部或者基金管理公司的直销中心申请开户，填写申请表。具体申购程序在招募说明书中会有详细说明。这里需要特别说明的是，当你决定申购某只基金的时候，你需要决定的只是你的投资额，而不是你想购买多少份额的基金单位。目前国内开放式基金申购采用未知价法，即基金单位交易价格不确定。基金单位交易价格取决于申购者申购当日的单位基金资产净值（当日收市后才计算并于下一交易日公告）。
$$\text{申购份额} = (\text{申购金额} - \text{申购费用}) \div \text{申购日基金单位净值}$$
，其中 $\text{申购费用} = \text{申购金额} \times \text{申购费率}$ 。开放式基金的认购和申购是不同的。认购是指投资者申请购买尚处于发行期（设立募集期）的基金，目前一般固定为每份基金面值1元；申购则是指投资者申请购买已经发行完毕的基金，投资者在申请购买时价格未定。

当你填写基金申购表时，有一系列的选项需要你来确定，其中有几项很关键。例如，你是选择现金分红还是红利再投资。倘若选择红利再投资，则基金每一次分红后，你拥有的基金份额将自动增加。值得注意的是，关于基金总回报的计算数据，往往是以投资人都选择红利再投资为假设前提的。

第三步：确认

妥善保存申购确认凭证。无论你决定采取哪种方式，是现金分红还是红利再投资，你都要保存好你的申购确认凭证。一般填写申购申请表和交付申购款项后，申购申请即为有效，你可以在申购当日（表示为T日）致电基金管理公司客户服务中心确认你的申购是否被受理，但交易结果要等到T+2日，即你提出申购后的第3日方能确认。当你的申购被确认后，你需要领取确认凭证并将其妥善地保管好。多数基金管理公司每个季度或每个月都会向投资人寄送对账单。你还需要注意你所申购的基金对首次申购的最低金额要求。不同基金对于每个账户首次申购的最低金额要求往往不尽相同，同一基金代销网点和直销网点，对每个账户的最低金额要求也往