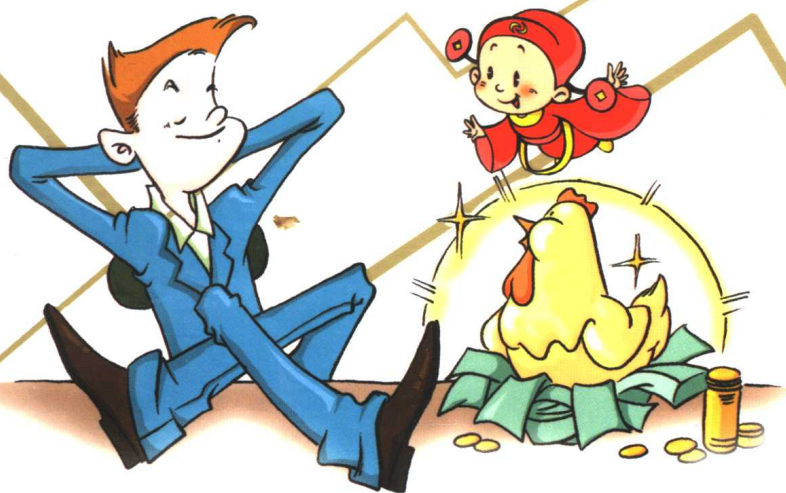


南方基金管理有限公司 编著



基金投资

实用手册

Mutual Fund Investment Handbook

轻松阅读 放心投资
简单理财 愉快收益

 中国时代经济出版社

基金投资实用手册

南方基金管理有限公司 编著

 中国时代经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

基金投资实用手册 / 南方基金管理有限公司编著. —北京:
中国时代经济出版社, 2004.6
ISBN 7-80169-558-5

I.基... II.南... III.基金—投资—手册
IV.F830.59-62

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 058914 号

基金投资实用手册

南方基金管理有限公司
编著

出版者	中国时代经济出版社
地 址	北京东城区东四十条 24 号 青蓝大厦东办公区 11 层
邮政编码	100007
电 话	(010)64066019 88361317
传 真	(010)64065971
发行经销	各地新华书店经销
印 刷	北京新丰印刷厂
开 本	889 × 1194 1/32
版 次	2004 年 6 月第 1 版
印 次	2004 年 6 月第 1 次印刷
印 张	5.5
字 数	80 千字
印 数	50000 册
定 价	15.00 元
书 号	ISBN 7-80169-558-5/F · 271

版权所有 侵权必究

序

近年来，随着我国经济持续高速发展，工业化及城市化进程不断加快，老百姓手中可支配金钱的数额也逐渐增多。在这种状况下，如何寻找一种风险较低、收益稳定的投资工具，让资产保值、增值，为未来生活提供有力的保障，成为一个重要而迫切的问题。证券投资基金正是因应这种不断增长的投资需要而迅速发展起来的。证券投资基金起源于英国，兴盛于美国，已经有一百多年的历史了。实践证明，证券投资基金具有安全性高、收益性好和稳定性强的特点，比其他的投资产品更适合一般投资人。因此，几十年来，基金在国外的发展速度远远超过了其他金融产品，已经成为普通民众最重要的投资品种。

相对于国外基金业的百年历史，我国基金业起步较晚，从1998年第一家证券投资基金公司——南方基金管理公司成立至今，不过短短六年的时间。然而，基金业这六年的成长却是快速和显著的。截至2004年4月30日，我国共有基金管理公司50家，管理资金规模将近2900亿元，占到沪深A股流通总市值的12%以上。基金业累计实现分红超过300亿元，为投资者带来了丰厚的回报。基金行业已经在我国证券市场乃至整个金融体系占据越来越重要的地位。随着基金行业的市场化和国际化，基金在运作的规范程度和投资的专业程度上也得到长足的提升，逐渐接近海外同业的水平。而2004年6月1日实施的《证券投

资基金法》，更是我国基金业发展的一个重要里程碑，为我国基金业的健康发展和投资人权益的合法保障，提供了更强而有力的保障。

尽管基金在我国的发展十分迅速，但对于大部分的投资人来说，基金仍然是一个比较陌生的金融产品。基金作为一种专业理财工具，由于其投资理念、投资方式等方面的不同，具有许多不同的类型。而作为基金的管理人，不同的基金管理公司也有着不同的风格和特点，所有这些都需要投资者对基金和基金公司有所认识和了解。为了推广正确的基金投资观念，并提供投资人一个实用的基金投资指引，南方基金管理公司特编写了这本《基金投资实用手册》，目的是希望通过深入浅出的介绍，给基金投资人一个基金理论和实际投资操作指南。在编排上，本书主要以问答方式来涵盖五个重要的篇章：第一篇是基金基础知识，介绍的是关于基金结构和运作原理的入门知识；第二篇是如何辨别基金品种，介绍的是目前国内已经推出或是即将推出的基金品种；第三篇是如何投资基金，介绍的是与基金投资有关的各种实用技巧和策略；第四篇是基金案例分析，模拟投资人真实生活中的各种投资需求，然后利用本书中所介绍的基金知识，为投资人设计最适合的理财方式；第五篇是南方基金公司旗下基金情况介绍，介绍的是南方基金公司旗下的基金产品，以实际的基金产品协助投资人印证前四篇所介绍的内容。

证券投资基金业的发展与各国政府及民间机构的大力推动

有着密不可分的关系。南方基金管理公司作为证券业协会的主要成员，一直以来都积极致力于投资人教育工作，希望通过本书的推出和普及，能帮助更多的投资人深入了解和接受证券投资基金，掌握投资常识和技巧，实现财富的保值和增值。



南方基金管理有限公司

2004年6月18日

目录

序	1
第一篇 基金基础知识	1
1. 什么是证券投资基金?	1
2. 证券投资基金有什么特点?	2
3. 证券投资基金是如何管理和运作的?	4
4. 基金管理公司是如何运作的?	6
5. 开放式基金和封闭式基金有什么不同?	7
6. 公司型基金与契约型基金有什么不同?	8
7. 投资于基金和投资于债券有什么区别?	10
8. 如何面对基金经理的更换?	12
9. 基金协议的内容和作用是什么?	14
10. 基金净值的含义是什么? 如何计算?	16
11. 购买投资基金如何获利?	18
12. 投资者如何进行开放式基金投资?	19
13. 什么是基金的非交易过户?	20



14. 投资于基金要收哪些费用?	21
15. 投资于基金有哪些风险?	23
16. 基金管理公司如何进行股票投资决策?	24
17. 基金如何进行资产配置?	25
18. 基金经理的作用是什么?	26
19. 基金投资的禁止行为有哪些?	27
20. 基金公司如何控制风险?	28
21. 托管人的职能是什么?	30
22. 监管机构如何对证券投资基金的运作进行监管?	31
23. 基金公司自有资产和基金资产是相互独立的吗?	33
24. 个人投资者购买基金有哪些税收优惠?	34
25. 美国养老金 401 (k) 计划的内容是什么?	35
26. 国外投资者为什么愿意购买基金?	36
27. 国外基金监管体系的构成以及相关的法律法规有哪些?	37
28. 国外基金行业的营销方式有什么特点?	38
29. 国外最著名的基金投资专家有哪几位?	39
30. 老虎基金是什么性质的基金?	43

第二篇 如何辨别基金品种	47
31. 证券投资基金是怎样分类的?	47
32. 目前国内的基金都有哪些种类?	48
33. 什么是股票基金? 股票基金是不是都一样?	49
34. 什么是配置型基金?	50
35. 什么是债券型基金? 投资债券型基金不会亏损吗?	51
36. 我国债券型基金的发展状况如何?	53
37. 什么是保本基金? 保本基金“保赚不赔”吗?	54
38. 什么是货币市场基金? 它和银行存款相比好处在哪里?	56
39. 什么是指数基金? 指数基金的种类有哪些?	57
40. 什么是交易所交易基金? 有什么特点?	60
41. 什么是伞形基金?	62
42. 什么是对冲基金?	64
43. 专业评级机构是怎样评价基金的?	64
44. 什么是基金转换? 为什么要进行基金转换?	66
第三篇 如何投资基金	69
45. 是自己买股票好, 还是基金理财好?	69



46. 每一个银行卖的基金都一样吗?	70
47. 投资基金前应了解哪些问题?	71
48. 如何选择基金管理公司?	73
49. 如何选择适合的基金品种?	75
50. 如何确定基金的投资目标?	77
51. 如何确定自己的风险承受能力?	78
52. 如何把握基金的投资时机?	79
53. 购买基金的三个W (何时、何处、如何购买基金)?	80
54. 以什么方式投资基金合适呢?	82
55. 买卖基金有最低金额限制吗?	83
56. 购买基金后应注意哪些事项?	84
57. 平时如何查阅基金的信息?	85
58. 当日购买的基金价格是否为当日公布的净值?	86
59. 怎样评估基金业绩?	87
60. 基金评价指标在应用中应该注意哪些问题?	89
61. 何时赎回基金为好?	90
62. 现金分红与红利再投资有何区别? 选哪种方式比较好?	91
63. 新、老基金买哪个更划算?	92

64. 开放式基金发行结束后, 还可以购买吗?	93
65. 开放式基金暂停买卖时应如何处理?	94
66. 如何进行基金转换?	97
67. 投资开放式基金有暴利吗?	98
68. 谁适合认购南方稳健成长基金?	99
69. 谁适合投资南方宝元债券型基金?	100
70. 哪些投资者适合购买南方避险增值基金?	101
71. 投资南方避险增值基金要注意掌握些什么诀窍?	102
72. 哪些投资者适合购买南方现金增利基金?	103
73. 投资南方现金增利基金的收益如何体现?	104
74. 南方积极配置基金有哪些特点和优势?	104
75. 谁适合投资南方积极配置基金?	106
76. 南方积极配置基金如何来体现“积极配置”?	107
77. 南方积极配置基金的投资策略是怎样的?	108

第四篇 基金案例分析113

案例分析一: 理财诊断你属于哪种基金投资者类型?113

案例分析二: 作个精打细算的投资者117



案例分析三：复利的效果	118
案例分析四：行之有效的基金投资方法 —— 定期定额投资法 ...	120
案例分析五：定时定额投资计划与购屋计划	123
案例分析六：定时定额投资计划与子女教育基金	124
案例分析七：定时定额投资计划与养老基金	125
案例分析八：定时定额投资计划 与为任何中长期目的所筹措之资金	126
 第五篇 旗下基金介绍	 131
一、开放式基金	131
二、封闭式基金	150

第一篇 基金基础知识



1. 什么是证券投资基金？

简单地说，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。根据《中华人民共和国证券投资基金法》的规定，证券投资基金是通过公开发售基金份额募集资金，由基金管理人管理，基金托管人托管，为基金持有人的利益，以资产组合方式进行

证券投资。这实际上是将基金定义为一种“投资组织形式”，即通过基金这种组织形式来公开募集资金并进行集合证券投资。在美



国，由于共同基金大都是公司型的基金，所以将共同基金定义为一种“金融中介”，美国投资公司公会对基金的定义是指从持有人手中聚集资金并多样化投资于有价证券的投资公司。日本则是严格按照投资信托的思路，将契约型证券投资基金定义为



“将非特定众多投资者的小额资金汇集成巨额资金（基金），然后交由证券投资专家进行风险回避式的分散投资，投资利得根据出资额分还给投资者的一种制度”。

不管怎样定义基金名称，基金的运作过程大致包括以下程序：

首先，投资者通过购买基金管理公司发行的基金份额，将购买基金的相应资金存放在指定的托管银行账户；然后由基金管理公司管理这些从不同投资者那里汇聚起来的资金，基金管理公司利用其拥有的专业优势，将这些资金分散投资于证券市场中的各种证券，包括股票、债券等；投资所得的收益通过派发红利或再投资方式分配给投资者，投资损失也由投资者自己承担。基金管理公司在这个过程中收取一定的管理费用。投资者的委托资金存放在指定的托管银行，与基金管理公司的自有资金相互独立，以保证投资者利益不受损害。



2. 证券投资基金有什么特点？

与股票、债券、定期存款、外汇等投资工具一样，证券投资基金也为投资者提供了一种投资获利的渠道。但与其他投资工具相比，证券投资基金具有其特殊性。从我们在上一问题对证券投资基金的介绍中就可以归纳出这样的一系列特点：小额投资、专业理财、分散风险、收益共享、灵活方便。

小额投资。证券投资基金投资的起始金额很低，能够满足广大资金量有限的中小投资者的投资要求。目前国内一些基金

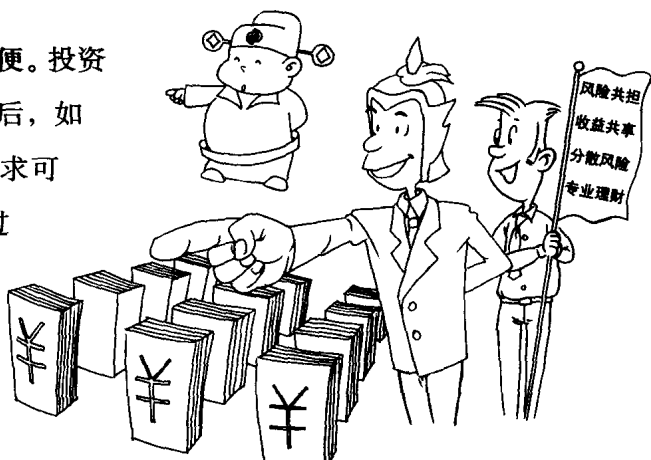
管理公司在发行基金时,起始投资额最低只有100元,而投资者直接购买股票的起点额往往较高。

专业理财。基金管理公司作为证券投资基金的管理人,具备专业的投资和研究人员,能够对证券市场做出较为全面和准确的分析,并有效地防范和化解证券投资风险,保障基金投资者资金的长期稳定增值。对于普通投资者来说,没有时间、精力和专业知识从事证券分析,基金管理公司可以很好地解决这些问题。

分散风险。由于众多的投资者将资金交给基金管理公司,从而形成了规模很大的资金量,基金管理公司可以通过投资于不同的证券市场、不同的证券品种来分散投资风险。而单个投资者的资金量是有限的,难以有效地通过分散投资来降低风险。

风险共担、收益共享。基金管理公司会将投资于证券市场所获得的收益,通过分红等方式返还给基金投资者,而基金管理公司只从中收取一定比例的费用。

灵活方便。投资者购买基金后,如果有资金需求可以随时通过赎回(开放式基金)或卖出(封闭式





基金)变现。如果投资者买的是封闭式基金,可以通过沪深交易所卖出基金来收回资金;如果买的是开放式基金,则可以通过向基金管理公司赎回来收回资金。方便程度就好像将钱存入银行后可以随时提取一样。



3. 证券投资基金是如何管理和运作的?

证券投资基金是由专家运作,管理并专门投资于证券市场的基金。证券投资基金通过汇集众多中小投资者的小额资金,形成雄厚的资金实力,可以把投资者的资金分散投资于各种股票,起到了分散风险的作用。基金管理公司配备了大量的投资专家,他们不仅掌握了广博的投资分析和投资组合理论知识,而且在投资领域也积累了相当丰富的经验。

任何一只基金的管理和运作都要包括以下一些环节:

基金的发起和设立。基金的发起需要得到中国证监会的审批,要向中国证监会上报一系列的法律文件,包括申请报告、基金契约、基金托管协议、基金招募说明书,销售协议、注册登记协议等。

基金销售。证监会批准设立后,基金管理公司要通过自己的销售渠道向投资者销售基金,或者委托代理机构销售。

投资管理。投资管理是基金管理和运作中最重要的环节,决定着基金的经营业绩。基金管理公司要按照基金契约的规定,按照一定的投资比例将资金投入股票或债券。我们将在后面具体介绍投资管理流程。

基金的信息披露。为了保证投资者及时了解基金的表现情况，基金要按期公布季度投资组合公告、中期报告、年度报告等，每天还要公布基金资产净值。

收益、费用及收益分配。在基金的运作过程中，必然会产生收益、发生费用以及收益分配的问题，基金契约中会对基金收益、费用的计提标准及收益分配方式做出明确规定。基金收益包括红利、利息、证券买卖价差和其他收入。基金是以委托的方式请专家进行投资管理和操作的，因此从设立到终止都要支付一定的费用。基金支付的费用

主要包括支付给基金管理

公司的管理费、支付

给托管人的托管费、

支付给注册会计师

和律师的费用、

基金设立时发

生的费用以

及其他费

用。基金

收益扣除

基金费用

后便是基

金的净收益，一般以现金形式进行收益分配。

