

当面对蜂拥而至的基金投资热潮，
你是否常感到困惑？怎么买？买什么？
请翻开本书，
你一定能体会到，什么是开卷有益！

FUND

15

分钟玩转基金

王擎 编著

西南财经大学出版社

15分钟玩转基金

当面对蜂拥而至的基金投资热潮，
你是否常感到困惑？怎么买？买什么？
请翻开本书，
你一定能体会到，什么是开卷有益！

王擎 编著



西南财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

15 分钟玩转基金/王擎编著. —成都: 西南财经大学出版社,
2007. 6(2007. 12 重印)

ISBN 978 - 7 - 81088 - 742 - 7

I. 1… II. 王… 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 074531 号

15 分钟玩转基金

王 擎 编著

责任编辑: 彭志慧

封面设计: 杨红鹰

责任印制: 王 艳

出版发行:	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址:	http://www.xcpress.net
电子邮件:	xcpress@mail.sc.cninfo.net
邮政编码:	610074
电 话:	028 - 87353785 87352368
印 刷:	成都科刊印务有限公司
成品尺寸:	148mm × 210mm
印 张:	4. 875
字 数:	110 千字
版 次:	2007 年 6 月第 1 版
印 次:	2007 年 12 月第 2 次印刷
印 数:	3001—6000 册
书 号:	ISBN 978 - 7 - 81088 - 742 - 7
定 价:	15.00 元

1. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
2. 版权所有,翻印必究。

序言

中国证券市场在经历了4年半的熊市之后，终于在2005年7月大爆发，走上牛市的道路。从2005年7月到2007年5月这1年多时间里，上证指数从998点涨到4000点，涨幅达到了惊人的300%！

在近两年的牛市中，基金无疑是最耀眼的明星。一年多的时间里，收益翻番的基金比比皆是，翻两番的也不少见，甚至有的基金涨了三倍。基金创造了新的财富神话。一时间，基金走进千家万户，成为人们茶余饭后谈论的焦点。

2007年初，证监会主席尚福林在一次讲话中，提到“北京老太太”买基金的故事。他说，一个北京的老太太，买了基金，出了银行大门后，还转回来问：这个基金，年利率是多少？也许，对于基金并不是银行存款这个问题大多数投资者尚能区分，但在基金的投资过程中，令投资者迷惘的问题就非常多了。尤其是面临越来越多的基金产品时，到底该选择什么样的基金？怎么判断基金的好坏？什么时候买基金最好？基金应该持有多长时间？基金常用的投资方法有哪些？基金到底有没有风险？这样的一些问题，时刻困扰着广大“基民”和“准基民”，使他们对基金充满热情却感觉举步维艰。

我们特意编撰了这本书，帮助广大“基民”和“准基民”们认识什么是基金，如何科学地对基金进行投资，以获

取最大的收益。全书分为上下两篇，上篇是基础篇，帮助大家认清楚基金的大致轮廓，包括前三章的内容。第一章介绍基金的概念、类型和基金的特点；第二章介绍基金的买卖流程和各种税费；第三章介绍基金的收益与基金投资可能遇到的风险。下篇是技巧篇，分为四个部分。在技巧篇中，我们详细叙述了应当如何选择基金，如何投资基金。其中，第四章是教导大家认识自己，根据自己的性格特点选择基金；第五章介绍了选择基金通行法则，教大家运用科学的方法选择基金；第六章是基金投资的常见方法，主要介绍了五种较重要的资金分配方法，让大家真正学会轻松理财；第七章里讲述了为大家精选的4个投资案例和基金投资中的常见误区。

全书由王擎统撰，丁博、李二东、葛人杰、王陶然、冯子明、刘玥、钱秋红收集资料并参与部分编写。



目录

上篇 基础篇

第一章 基金的基本概念 3

- 第一节 基金究竟是什么 3
- 第二节 基金是个大家庭 4
- 第三节 基金的优势 17
- 第四节 基金运作 22
- 第五节 基金的历史与未来 23

第二章 如何买卖基金 27

- 第一节 基金的发行 27
- 第二节 基金的买卖 30
- 第三节 基金的费用 37
- 第四节 基金的税收政策 44

第三章 基金投资的收益和风险 46

- 第一节 收益构成与收益来源 46
- 第二节 收益分配原则 49
- 第三节 收益分配方式 53
- 第四节 收益率的计算与比较 54

第五节 投资基金的风险 56

下篇 技巧篇

第四章 基金选择因人而异 65

第一节 投资资金 65

第二节 风险承受能力 67

第三节 投资目标 72

第四节 根据个人的特点选择适宜的基金类型 73

第五章 基金选择 78

第一节 慧眼识“金”——选择基金的必备标准 78

第二节 购买基金后持续关注基金动向 103

第三节 何时出售基金 108

第四节 经典投资法则 113

第六章 基金投资常用方法 123

第一节 定期定额投资法 123

第二节 长期持有投资法 126

第三节 固定比例投资法 128

第四节 更换基金投资法 130



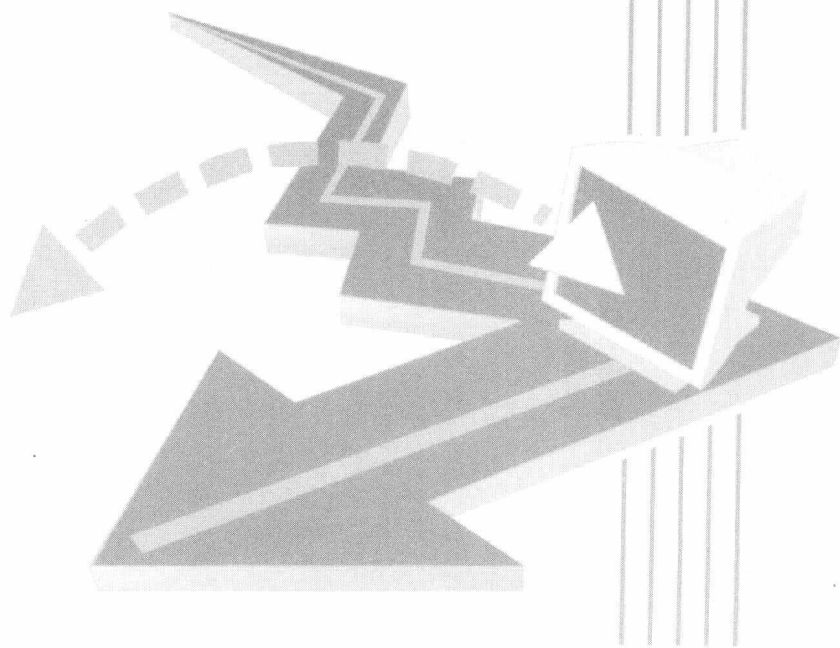
第五节 金字塔投资法 131

第七章 基金投资典型案例与常见误区 135

第一节 基金投资案例 135

第二节 常见误区 138

上篇 基础篇



第一章

基金的基本概念

第一节 基金究竟是什么

伴随着 2005 年中国股市的走牛以及人们理财需求的不断增长，基金逐渐进入了国人的视野。买基金、做基民，成为人们把钱存银行、买房之外的又一个理财选择。基金以其特有的低进入门槛、高收益、低风险，打动了千家万户，在人们的理财生活中扮演了越来越重要的角色。

那么究竟什么是基金呢？

我们通常所说的基金，全名叫证券投资基金。它是把投资者的钱集中起来，交给基金管理公司管理，再由基金管理公司所聘任的基金经理将钱投资到股票、债券等证券上。因此，基金实际上就是把人们的钱汇集到一起，然后交由专业的投资人员帮大家买卖股票债券。其实质是“受人之托，代人理财”。

基金包括三方当事人，其关系如图 1-1 所示：

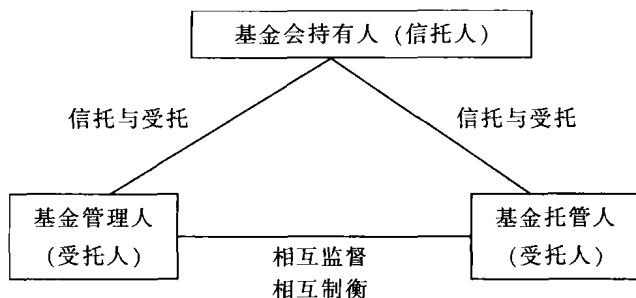


图 1-1 证券投资基金三方当事人的关系

第二节 基金是个大家庭

为了适应各种不同投资者的需要，基金不断创新出新的种类，逐渐发展成为一个基金的大家族。

4

一、公司型基金和契约型基金

按基金的成立方式不同，基金可分为公司型和契约型。公司型基金本身就是一家股份有限公司，公司通过发行股票的方式来筹集资金，投资者购买了该公司的股票，就成为该公司的股东，凭股票领取股息或红利，分享投资所获得的收益。

我国目前还没有公司型基金，国内市面上常见的基金都是契约型。契约型基金是指由专门的投资机构出资组建一家基金管理公司，再由基金管理公司按照一定的契约设立某只基金，通过与投资者签订“信托契约”的形式发行受益凭证即“基金单位持有证”来募集社会上的闲散资金。举例来说，某个基金管理公司准备发行一只契约型基金，首先要制



定出一份基金契约，上边详细说明了该基金的特点、各项费用、管理人和托管人的权利和义务。投资者购买该基金，就是按照这份契约中规定的条件把资金委托给基金管理公司，基金管理公司按照契约中规定的运作程序、投资理念进行投资运作。基金契约实际上是一份保障基金投资者利益的合同，基金管理人必须按照基金契约规定的投资理念、范围进行投资。例如，基金的契约（合同）对基金名称、类别、运作方式、投资目标、面值、费用、募集资金最低最高金额、续存期限、收益分配做了明确的界定。另外，基金契约对基金份额的发售和认购的时间、方式、对象和费用、申购赎回转换的流程和费用进行了规定，而且还有基金管理人、托管人和持有人的权力义务规定。

二、股票市场基金、货币市场基金、债券市场基金和混合型基金

基金集合了投资者资金，投资于股票、债券等有价值证券，按投资对象的不同，基金又分为股票市场基金、货币市场基金、债券市场基金、混合型基金。

顾名思义，股票市场基金主要投资于股票市场，以购买股票的方式获得的收益在股票市场基金收益中占最重要的部分。实际上股票市场基金也并不一定把所有的资金都用于股票投资。按证监会划定的标准，股票市场基金是股票投资占60%以上比例的基金。股票市场基金的预期收益较高，但投资者需要承受的风险也相对较高。当股市走牛的时候，股票市场基金通常能带给投资者丰硕的回报；但在熊市中，投资者就可能要经受基金净值停滞不前甚至下降的煎熬。

例如建信优选成长基金规定：股票占基金资产的60% ~

95%。其中投资于具有良好业绩成长潜力并具备投资价值的上市公司发行的股票占非现金资产的比例不低于 80%；现金、债券、货币市场工具以及国家证券监管机构允许基金投资的其他金融工具占基金资产的 5% ~ 40%，其中，基金保留的现金以及投资于一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。

货币市场基金按规定只能投资于国库券、商业票据、银行定期存单、政府短期债券、企业债券、同业存款等短期货币市场工具。债券市场基金的投资品种一般是国债和企业债，债券在债券市场基金中所占的比例在 80% 以上。从投资标的上看货币市场基金和债券市场基金的区别并不是很大，主要的不同在于货币市场基金所投资的证券时间更短。如债券市场基金通常投资于中长期国债，而货币市场基金投资于短期国库券，而且货币市场基金更注重安全性和流动性，可以很方便的申购赎回。另外货币市场基金的份额净值始终是 1 元，投资收益体现为持有基金份额的增加。例如，投资者申购一只货币市场基金 10 000 份，每份净值 1 元。一年后，投资者获得 3% 的投资收益，此时每份基金净额仍是 1 元，投资者总共拥有基金 $10\,000 \times (1 + 3\%) = 10\,300$ 份。

相对于股票市场基金的高风险、高收益，债券市场基金的风险、收益较为平缓；而货币市场基金的风险就更小，相应的收益也就不如股票市场基金和债券市场基金，而多作为比活期存款收益更高的储蓄工具。

股票市场基金是高风险、高收益，债券、货币市场基金的风险小却收益低，结合两者的优点便产生了混合型基金。混合型基金是指同时投资于股票、债券以及货币市场工具的基金。根据股票、债券投资比例以及投资策略的不同，混合型基金又可以分为偏股型基金、偏债型基金、配置型基金等



多种类型。在股市处于牛市的时候，混合型基金可以提高股票的投资比重，从而为投资者带来较高的收益；在股市萎靡的时候，又可能多配置债券，降低风险保证本金安全，并给投资者带来一定的收益。

下面我们分别选取博时基金管理公司旗下的三只基金来说明股票市场基金、债券市场基金、货币市场基金在风险、收益上的区别。

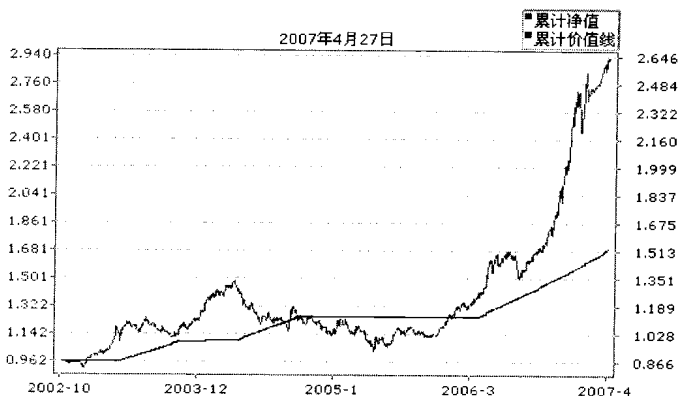


图 1-2 价值增长基金净值走势图

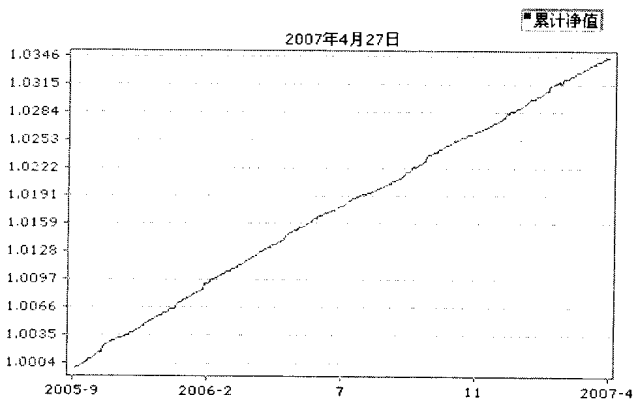


图 1-3 博时稳定价值净值走势图

2007年4月27日

■ 累计净值

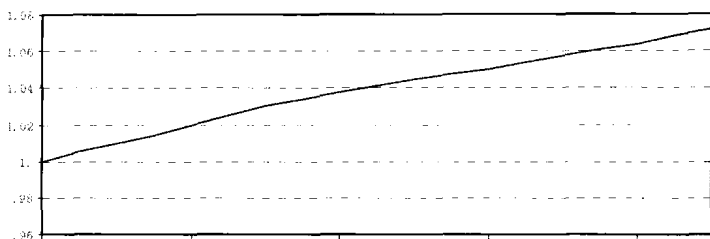


图 1-4 博时现金收益净值走势图

上面的三幅图中，博时价值增长基金是股票市场基金，可以看见在股市低迷的 2004 年到 2005 年上半年，基金业绩不断下降，此时投资股票市场基金无疑将给投资者带来很大的损失。而在这段时间里债券市场基金——博时稳定价值基金业绩表现比较稳定，净值始终为正，且始终保持着上涨的趋势。而货币市场基金——博时现金收益基金即使在股市最低迷的时候仍然在为投资者持续的创造价值。

进入 2005 年下半年，股市转牛，这时会发现博时价值增长基金净值开始迅速增长，截至 2007 年 4 月，收益超过 150%，博时现金收益基金继续保持这缓慢上升的形态，同期收益不过 2% 左右。博时稳定价值基金收益在前边两者之间，大概 3% 的收益率。

三、开放式基金和封闭式基金

基金按运作方式不同，可分为开放式和封闭式。

开放式基金是指基金规模不固定，投资者可以随时购买基金单位，也可以随时要求基金管理公司将其持有的基金单



位赎回的投资基金。

封闭型基金是指基金发行期满后就封闭起来，不再增加股份，因此发行在外的股份或受益凭证数量是固定的。投资者不能向发行公司申购新的份额，也不能要求赎回其持有的份额，但是可以将股票拿到证券交易所上市转让，转让价格则由市场供求所决定。目前的封闭基金规模有 5、8、10、20、30 亿等几种。由于我国近年来大力发展开放式基金，封闭式基金的发展相对滞后，A 股市场共有封闭式基金 47 只，最后一只封闭基金是 2002 年基金银丰，之后再没有新的封闭式基金发行。

开放式基金相对于封闭式基金在对基金管理人的激励约束上有明显的优势。因为开放式基金的份额随时都在发生变化，投资者可根据基金的业绩决定是增持基金还是赎回基金，因此基金管理人承受了较大的业绩压力，迫使他们更好的管理基金。而封闭式基金在封闭期满后，其份额固定，并且在市场上的买卖价格由供需决定而不是基金净值决定，因而对基金管理人的激励约束作用不如开放式基金。

另一方面，由于开放式基金随时都要面对赎回可能，因而基金必须随时都保持一部分现金以备赎回，这就导致开放式基金并不能将所有的资金用于投资，不能使收益最大化。而封闭式基金因为份额固定，不存在赎回压力，可以把所有资金都用于投资增值。

四、成长型基金、价值型基金、成长价值型基金、平衡型基金、保本型基金

在查阅基金的时候，投资者会发现基金总是冠以各种各样的“称谓”，如稳健成长、平衡配置、保本增值等，这些