



世界上最伟大的投资经理人

基金之神

——乔治·索罗斯的基金投资忠告

戴永良 / 编著



企业管理出版社

ENTERPRISE MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE



世界上最伟大的投资经理人

基金之神

——乔治·索罗斯的基金投资忠告

戴永良 / 编著



企业管理出版社

ENTERPRISE MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

基金之神——乔治·索罗斯基金投资忠告/戴永良编著.—北京:企业管理出版社,2007.6

ISBN 978-7-80197-772-4

I.基… II.戴… III.基金—证券投资—基本知识

IV.F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 087606 号

书 名: 基金之神——乔治·索罗斯基金投资忠告

作 者: 戴永良

责任编辑: 京 山

书 号: ISBN 978-7-80197-772-4

出版发行: 企业管理出版社

地 址: 北京市海淀区紫竹院南路 17 号 邮编: 100044

网 址: <http://www.emph.cn>

电 话: 出版部: 68414643 发行部: 68414644 编辑部: 68428387

电子信箱: 80147@sina.com zbs@emph.con

印 刷: 保利达印刷有限公司

经 销: 新华书店

规 格: 787 毫米×1092 毫米 16 开 16 印张 30 万字

印 次: 2007 年 7 月第 1 版 2007 年 7 月第 1 次印刷

印 数: 5000 册

定 价: 29.80 元

版权所有 翻印必究·印装有误 负责调换

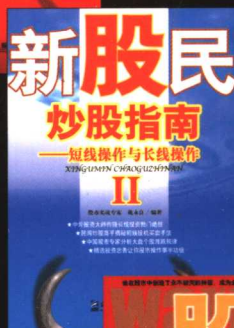
责任编辑：京 山

策 划：兴盛乐图书

封面设计： 李空工作室
TEL: 13910130612

戴永良

中国股市实战专家，金融学硕士，资深证券从业人士。毕业于中国人民大学，历任北京大学管理案例研究中心助理研究员、光华投资公司项目经理、广东证券研发中心高级分析师、中国民生银行股份有限公司总行营业部高级经理，现任长城证券投资银行部高级经理。长期致力于国内资本市场，熟悉股票承销、改制重组、兼并收购、上市公司非公开发行、MBO和投资管理工作，在《经济研究》等知名杂志上发表论文多篇，并有《并购交易管理》、《融资魔方》、《基金买卖实用全书》、《新股民炒股指南》等多本著作。



影响世界的基金经理——

乔治·索罗斯拥有着资本领域里最多的头衔，有人说他是“金融奇才”、“金钱魔术师”、“资本的舵手”、“最伟大的慈善家”、“全球最佳基金经理”，无数投资者对他崇拜，着迷，唯马首是瞻；也有人说他是“金融大鳄”、“金融杀手”等。

索罗斯从一个侥幸躲过纳粹屠刀的匈牙利犹太儿童，到带着5000美元和离奇梦想闯荡华尔街的热血青年；从安侯公司的一个不合群的普通雇员，到创立量子基金、老虎基金，“世界上最伟大的投资经理人”；从步步为营的投资试验到一掷亿金的资本豪赌；从小心翼翼地研究一个公司，到周旋于最上层的政治家之间并雄心勃勃地挑战一个国家甚至国家集团，索罗斯经历无数的磨难和挫折——最终成为一个让世人瞠目结舌，让无数投资者五体投地、奉为神灵的投资神话制造者！

如今，他凭着自己的投资才能，已经对整个世界产生了影响。索罗斯在编织一张大网，全世界25个国家设立了他的基金会，他要实现“开放社会”的理想。他说道：“封闭社会转变成开放社会是一个有系统、有步骤地转变过程，几乎是每一样事物都要改变，但我们完全没有任何蓝图作为依据。基金会实现的是改变带来转变的方式，基金会动员了相关国家人们的精力。”他的投资有一套自己的哲学方式。正是将他的哲学理念和经济市场完美的结合，才成就了他的伟业。

本书就是索罗斯给广大基金投资着的金玉良言，结合我们普通投资者的实际需求，既给广大读者介绍了传奇人物的投资理念以及他的实际投资案例，又给我们讲述了基金投资的基本常识，基本操作。

如果你即将要投资基金，本书将会是你的最佳选择！如果你是已经入市的基金投资者，选择它，也更加有理由。相信本书总结的索罗斯基金投资忠告将有助于中国的投资者更好的学习索罗斯这位伟大的投资者的投资策略，逐步提高投资业绩和投资收益。从而在基金投资中如鱼得水，游刃有余。

前言

乔治·索罗斯拥有着资本领域里最多的头衔,有人说他是“金融奇才”、“金钱魔术师”、“资本的舵手”、“最伟大的慈善家”,无数投资者对他崇拜,着迷,唯马首是瞻;也有人说他是“金融大鳄”、“金融杀手”等。

“我生来一贫如洗,但决不能死时仍旧穷困潦倒。”是的,凭着这一信念,索罗斯运作他的量子基金横扫国际市场。“一个人倚仗自己的资金来对付整个国家及其货币并获得了成功。”德国《图片报》在其“焦点人物”中这样评价索罗斯在1997年东南亚金融危机中的威名。

索罗斯出生于匈牙利布达佩斯的一个中上阶层家庭,父母是犹太人。童年的索罗斯并没有与同龄人过多的不同。他一直在离布达佩斯不远的多瑙河上的避暑胜地鲁巴岛上度过。他的学习成绩并不怎么突出,但好斗和顽强的性格已经暴露了出来。他一生对哲学和赚钱有浓厚的兴趣。

索罗斯从一个侥幸躲过纳粹屠刀的匈牙利犹太儿童,到带着5000美元和离奇梦想闯荡华尔街的热血青年;从安侯公司的一个不合群的普通雇员,到创立量子基金、老虎基金,成为“世界上最伟大的投资经理人”;从步步为营的投资试验,到一掷亿金的资本豪赌;从小心翼翼地研究一个公司,到周旋于最上层的政治家之间并雄心勃勃地挑战一个国家甚至国家集团,索罗斯经历无数的磨难和挫折——最终成为一个让世人瞠目结舌,让许多国家领导人诚惶诚恐,让无数投资者五体投地、奉为神灵的投资神话制造者!

如今,他凭着自己的投资才能,已经对整个世界产生了影响。索罗斯在编织一张大网,全世界25个国家设立了他的基金会,他要实现“开放社会”的理想。他说道:“封闭社会转变成开放社会是一个有系统、有步骤的转变过程,几乎是每一样事物都要改变,但我们完全没有任何蓝图作为依据。基金会实现的是改变带来转变的方式,基金会动员了相关国家人们的精力。”他的投资有一套自己的哲学方式。正是将他的哲学理念和经济市场完美的结合,才成就了他的伟业。

本书就是索罗斯给广大基金投资者的金玉良言,结合我们普通投资者的实际需求,既给广大读者介绍了传奇人物的投资理念以及他的实际投资案例,又给我们讲述了基金投资的基本常识,基本操作。

如果你是个即将要投资于基金的投资者,本书将会是你的最佳选择,你没有错过投资大师的灵魂理念,又全面了解了基金投资的知识。如果你是已经入市的基金



基金之神——乔治·索罗斯的基金投资忠告

投资者,选择它,也更加有理由。因为实践需要理论的指导,尤其是既拥有超脱理念又具备基本常识的书籍。相信本书总结的索罗斯基金投资忠告将有助于中国的投资者更好地学习索罗斯这位伟大的投资者的投资策略,逐步提高投资业绩和投资收益。从而在基金投资中如鱼得水,游刃有余。

目 录

第 1 章 与索罗斯一起认识基金投资

金融巨鳄索罗斯说：“我生来一贫如洗，但决不能死时仍旧穷困潦倒。”狙击英镑、席卷东南亚，量子基金横扫国际市场，索罗斯成为投资界的传奇，他将自身的哲学思想与市场的运行规律结合，实现了理性指导与实操操作的完美融合，从而成了基金投资的灵魂人物。我们都希望自己能够在生活与金钱中游刃有余，但是后者往往不尽如人意。在如今中国经济的大好形势下，投资基金也许是个不错的选择。我们可以学习神奇人物的灵魂规则，让钱生钱成为可能，从而保证自己在金钱方面拥有一定的自由。虽然我们如今金钱有限，但是在未来的实际生活中决不能仍旧由于金钱的束缚，而失去我们应有的自由。那么现在让我扣一起来认识基金投资吧。

忠告1：生存下来，无论如何	2
◎ “生存”才是第一位的	2
◎ 理念为先，初步了解	3
忠告2：把握它，总是在你认识它之后	6
◎ 基金是什么	6
◎ 基金与其他投资工具有什么区别	8
◎ 基金到底有什么优势	9
忠告3：昨天的历史，明日的走势	11
◎ 基金业在世界是如何发展的	11
◎ 基金业在中国的发展	13
忠告4：想投资，先熟悉游戏规则	16
◎ 基金是怎么发行的	16
◎ 如何购买基金	18
◎ 如何赎回基金	21
忠告5：选择适合自己的基金	22
◎ 你属于哪一类型	22



◎ 你的性格倾向	23
◎ 不同人群,不同投资实例	24

第2章 索罗斯告诉你基金类型

索罗斯订阅了三十种业界杂志,也阅读一般性杂志,四处寻找可能有价值的社会或文化趋势。他博览群书的目的,就是要从资料审视中发现特殊之处,伺机切入市场。他很清楚,他必须把各种可能的信息输入脑子里,然后才能有凭有据地输出投资策略。单是阅读资料,索罗斯认为尚嫌不足,在他有地位及影响力后,他更可以透过亲自了解、实地勘察的方式,更深入了解投资标的。基金种类繁多,很多投资者面对一堆的基金类型名字,头脑里很犯糊涂,而且还有新的基金不断出现。不知道这些基金的概念和特点,又怎么去买它,来达到我们投资的目的呢?索罗斯虽然有着惊人的判断力和勇气,但他的投资决策也是建立在深刻了解事物的基础上。那么,现在大家就开始认识基金大家族吧。

忠告6: 把握好开放式基金和封闭式基金	28
◎ 开放式基金	28
◎ 封闭式基金	31
◎ 从比较中,深入了解	32
忠告7: 契约式基金和公司型基金	34
◎ 契约型基金	34
◎ 公司型基金	35
◎ 从比较中,深入了解	36
忠告8: 风险不同的各类基金	38
◎ 平衡型基金	38
◎ 收入型基金	39
◎ 成长型基金	40
忠告9: 认识投资对象不同的各类基金	42
◎ 股票基金	42
◎ 债券型基金	43
◎ 货币市场基金	44
◎ 期货基金	45
◎ 行业基金	45
◎ 指数基金	46
忠告10: 了解对冲基金与私募基金	48

◎ 对冲基金	48
◎ 私募基金	51
忠告11: 了解保本基金和伞式基金	53
◎ 保本基金	53
◎ 伞式基金	55
忠告12: 把握上市开放式基金和交易所交易基金	58
◎ LOF	58
◎ ETF	59
◎ 从比较中,深入了解	61
轻松轻松:看网友投资故事	63

第 9 章 索罗斯教你评估基金价值

索罗斯从事宏观分析,研究国际政治、全球各国货币政策和通货膨胀、货币以及利率的变化等重大因素,他的助手则研究受金融新形势影响的行业,并找出其中最优秀的一家和最差的一家进行投资。当然获取价值才是我们投资基金的真正目的。那么对于我们来说基金的价值怎么样去评估呢?索罗斯强调精密周详的计划,调查基金公司,研究最佳股票和最差股票。我们若要得到价值,首先应该了解基金的价值,以及如何在投资之前评估这些基金。只有这样,前期工作做到万无一失,才能保证下一步的预期效果。在第三章内,我们将会贯穿索罗斯的精神,让每一位投资者对评估基金价值的各方面有所收获。

忠告13: 保本是第一需要	68
◎ 清楚投资费用	68
◎ 不要让机会成本流失	70
◎ 降低成本的方法	71
忠告14: 增值才是我们的目的	73
◎ 基金收益都有哪些	73
◎ 投资收益的计算和分配方式	74
◎ 细说基金收益	75
◎ 怎么样评估基金收益	76
忠告15: 不为眼前利益而动摇	78
◎ 看看两种分红方式	78
◎ 吃掉鸡蛋,还是留着孵化?	79
◎ 红利再投资的优势	80



◎ 大家对于分红的误区和疑问	81
忠告16: 面对净值变化,坚持,再坚持	84
◎ 详细了解基金净值	84
◎ 关于净值恐高症	85
◎ 面对基金净值,我们要把握好自己	86
忠告17: 掌握足够的信息,学会分析各种信息	88
◎ 基金信息披露的内容和时间	88
◎ 分析各种信息	90
忠告18: 理性对待,不与基金谈感情	95
◎ 比率分析	95
◎ 比较分析	95
◎ 细说前后端收费	97
◎ 基金转换	98
轻松轻松:看网友投资故事	99

第4章 索罗斯让你如何看基金的获利能力

索罗斯是金融界的鬼才,他在国际金融界掀起的索罗斯旋风几乎席卷世界各地,所引起的金融危机令各国金融界闻之色变。从古老的英格兰银行、南美洲的墨西哥,到东南亚新兴的工业国,甚至连经济巨兽日本,都未能幸免在索罗斯旋风中败北,他所获得的利益已经不能用来衡量了。我们在买过基金后理所当然希望自己能够获得更多的利益,这与基金公司及其投资风格和经理人有非常重要的关系,当然进入索罗斯的公司不现实,但是我们可以通过分析基金的获利能力,选择相对最好的基金。

忠告19: 有效配置,有效获利	102
◎ 看看资产配置的概念	102
◎ 资产混合管理	103
◎ 常见的投资策略	105
◎ 战术性资产配置	106
忠告20: 谁才是基金的关键人物	108
◎ 基金经理是基金的灵魂	108
◎ 怎么样去挑选基金经理	109
◎ 看看基金管理人应该具备的素质	110

◎ 衡量基金经理能力的标准	111
忠告21: 是否值得信任	113
◎ 有信誉才有信任	113
◎ 了解专业机构对基金的动态评价	114
忠告22: 选择哪一家公司,应该是有理由的	116
◎ 有哪些选择的理由	116
忠告23: 业绩才是硬道理	121
◎ 业绩比较基准	121
◎ 选择作为比较基准的指数	122
◎ 基金业绩的评价	122
◎ 现金流量对基金业绩的影响	123
忠告24: 衡量标准依旧在自己手里	125
◎ 投资目标符合我吗	125

第5章 索罗斯教你把握基金买点

在证券投资市场,谁把握了先机,谁就会赢得成功。通过周密详细的分析和对未来市场趋势的把握,索罗斯进行了几次挑战极限的投资策略,在几次金融危机中进行了大手笔运作,最终大获全胜。买入基金虽然是一个简单的程序,但是选择什么样的时机买入呢?索罗斯是把握机会的绝顶高手,东南亚金融风暴离不开他对时机的控制力。我们自己在买基金的时候要理性考量,以便作出最佳判断。譬如新老基金到底是怎么回事?如何选择?定期定额又有什么好处?遇到股市波动,我们应该怎么把握时机?“他山之石,可以攻玉。”作为众多投资大师中的成功人物,索罗斯的成功经验和投资艺术值得广大基民借鉴。

忠告25: 理性看待新老基金	130
◎ 新老基金的区别在哪里	130
◎ 选新还是买老	131
◎ 购买新基金的误区	132
忠告26: 把握时机,就是把握金钱	133
◎ 该出手时就出手	133
◎ 选择时机的原则	134
忠告27: 放长线,钓大鱼	137
◎ 基金的定期定额投资	137
◎ 有什么优势	138

◎ 如何办理定投业务	139
◎ 如何选择定投基金	140
◎ 适合定投的人群	141
忠告28: 鉴往知来,把握市场趋势	142
◎ 把握先机的方法	142
忠告29: 考虑清楚再投资	145
◎ 开始自我评估	145
◎ 不同类型投资者的基金选择	150
◎ 不同阶段的基金选择	151
◎ 测测你的理财观	152

第 8 章 看索罗斯如何在市场中取胜

索罗斯驰骋投资领域,纵横捭阖,游刃有余,获得大量的财富。索罗斯很多重大的胜利都是在市场发生转折时取得的,索罗斯总是能很好地预计到某种证券的未来走势,因势利导。可是,人们还是不容易明白他是如何取得这样的经验和财富的,本章索罗斯的真情告白,相信会让你收获匪浅!

忠告30: 市场永远是错误的	154
◎ 市场具有反身性	154
◎ 我们要正视自己的判断	155
◎ 利用市场的错误,把握拐点取胜	156
忠告31: 我投资,我把握	158
◎ 用我自己的方式	158
◎ 绝不感情用事	159
◎ 依靠自己的直觉能力	160
忠告32: 超前预测,把握获利方向	162
◎ 认识永远是片面的	162
◎ 超前把握,超前获利	163
忠告33: 如果我错了,我承认	166
◎ 觉察错误	166
◎ 寻找错误	167
◎ 在错误中改变自己	169

忠告34: 冷静思考,大胆出击	171
◎ 该出手时就出手	171
◎ 巨利就在豪胆中	172

第 7 章 索罗斯告诉你如何分析市场风险

忠告35: 要想获利,就得承担风险	176
◎ 收益与风险同在	176
忠告36: 应对风险,我自有招数	180
◎ 我们如何衡量风险	180
◎ 我们怎样预测风险	181
◎ 怎么样应对风险	182
忠告37: 冒险,我能承受吗	185
◎ 投资有风险,入市需谨慎	185
◎ 投资者风险承受能力自测表	186
忠告38: 充分利用组合,分散风险	189
◎ 组合投资与风险分散	189
◎ 进行投资组合的几种建议	194
忠告39: 别人抛砖,我得玉	196
◎ 初入股市	196
◎ 发现基金	197
◎ 总结失误	197
◎ 经验心得	198

第 8 章 索罗斯教你如何适时获利

忠告40: 把握时机,就是把握金钱	202
◎ 索罗斯在把握宏观环境中获利	202
◎ 根据经济结构变化把握时机	203
◎ 根据行业分化状况把握时机	204
◎ 不要预测市场和波段操作	204
忠告41: 该转换则转换,学会进退自如	206



◎ 了解基金转换业务	206
◎ 如何把握基金转换的时机	206
忠告42: 在错误里升华	209
◎ 常见的错误	209
◎ 错误想法	212
◎ 错误的做法	214
◎ 正确对待错误	218
忠告43: 寻求套利的机会	220
◎ 认识套利	220
◎ 套利操作的方式与技巧	221
忠告44: 根据自己的目标,作自己的决定	224
◎ 几种常见的基金投资方式	224
◎ 从网友的故事中学习经验	227
忠告45: 沉着应对基金波动期	229
◎ 基金波动的原因	229
◎ 波动期如何选择基金	230
忠告46: 如有必要,及时抛掉	232
◎ 冷静应对股市波动	232
◎ 如果需要,及时抛掉	233
附录:基金术语大盘点	237



第一章

与索罗斯一起认识基金投资



金融巨鳄索罗斯说：“我生来一贫如洗，但决不能死时仍旧穷困潦倒。”狙击英镑、席卷东南亚，量子基金横扫国际市场，索罗斯成为投资界的传奇，他将自身的哲学思想与市场的运行规律结合，实现了理性指导与实际操作的完美融合，从而成了基金投资的灵魂人物。我们都希望自己能够在生活与金钱中游刃有余，但是后者往往不尽如人意。在如今中国经济的大好形势下，投资基金也许是个不错的选择。我们可以学习神奇人物的灵魂规则，让钱生钱成为可能，从而保证自己在金钱方面拥有一定的自由。虽然我们如今金钱有限，但是在未来的实际生活中决不能仍旧由于金钱的束缚，而失去我们应有的自由。那么现在让我们一起来认识基金投资吧。



忠告1:生存下来,无论如何



索罗斯在投资中总是将“生存”放在第一位。一些失败的投资者往往把“赚钱”作为投资的唯一目标,结果常常连本钱都保不住。而索罗斯这样的投资大师则相信投资中最高优先级的事情永远是保住自己的资本,生存下来,才有赚钱的可能性。为了赚钱,我们总会有自己头昏脑热的时候,譬如投资基金,一些人就很迷信预测、技术分析,相信所谓“撑死胆大的,饿死胆小的”等俗语。其实对于我们这些普通的投资者来说,更应该理性地去看待这些问题,而不至于误解,导致自己失利。我们先来看看索罗斯生存第一的理念,再初步了解一下大家通常的理念失误。

“生存”才是第一位的

“先生存,再赚钱”的想法来自于索罗斯少年时期的亲身经历。他说:“在我青春年少的时候,第二次世界大战给我上了一生都不会忘掉的一课。我很庆幸有那么一个深谙生存艺术的父亲,他曾作为一个战争逃犯熬过了俄国革命。”

1944年纳粹德国占领了中欧地区仅存的一个犹太社会——匈牙利。当其他的犹太人以为纳粹不会侵略他们,也不相信有关奥斯威辛集中营的传言的时候,索罗斯的父亲却有着和其他人不一样的想法,并积极进行财产和家人的转移。事实证明,索罗斯父亲的做法是正确的,因为纳粹很快和他们的匈牙利同党没收了所有犹太人的财产。而索罗斯一家由于早做了准备,终于在艰难的岁月中存活了下来。

索罗斯后来回忆说:“那是我父亲最显身手的一段时光。因为他知道怎么做。他明白当时的形势,他知道一般的规则是不适用的。遵守法律是危险的,藐视法律才是生存之道……那对我的一生有不可磨灭的影响,因为我从一位大师