

郭亚军◎编著

随着我国经济的发展，人们生活水平不断提高。但是与此同时，我们承受的经济压力也越来越大。如果您想获得更优越的生活，就必须学会经营自己的财产，也就是要学会投资理财。如今，“投资理财”再也不是专属于专家的名词，而成为了街头小巷老百姓的常用词。

# 中国新股民 新基民 百问百答



最全面 最实用 最具权威性

# 基金篇

团结出版社

郭亚军◎编著



# 中国新股民 新基民 百问百答

最全面 最实用 最具权威性

# 基金篇

团结出版社

**图书在版编目(CIP)数据**

中国新股民新基民百问百答 / 郭亚军编著. —北京: 团结出版社,  
2007.9

ISBN 978-7-80214-342-5

I. 中… II. 郭… III. ①股票—证券交易—中国—问答  
②基金—投资—中国—问答 IV. F832.51-44 F832.48-44

**中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 147775 号**

---

**出 版:** 团结出版社

(北京市东城区东皇城根南街 84 号 邮编: 100006)

**电 话:** (010) 65228880 65244790

**网 址:** <http://www.tjpress.com>

**E-mail:** 65244790@tjpress.com

**经 销:** 全国新华书店

**印 刷:** 中国电影出版社印刷厂

**装 订:** 中国电影出版社印刷厂

---

**开 本:** 787×1092 毫米

**印 张:** 36

**字 数:** 680 千字

**印 数:** 1-8000 册

**版 次:** 2007 年 10 月 第 1 版

**印 次:** 2007 年 10 月 第 1 次印刷

---

**书 号:** ISBN 978-7-80214-342-5/F·89

**定 价:** 64.00 元(全二册)

(如果有印装差错,请与本社联系)

## 前言

## Preface

随着我国经济的发展,人们生活水平不断提高。但是与此同时,我们承受的经济压力也越来越大。如果您想获得更优越的生活,就必须学会经营自己的财产,也就是要学会投资理财。如今,“投资理财”再也不是专属于专家的名词,而成为了街头小巷老百姓的常用词。

理财要有大局观,首先要在战略上选对投资方向。我国家庭理财渠道少,老百姓的储蓄如何通过理财产品升值是一个老问题。股票市场去年以来的火爆,让基金净值大幅上升,聚集了无数眼球。2006年基金三季度季报显示,股票型基金平均净值增长率达到98%,一直领先于上证指数,给持有人奉献了丰厚的回报。这些极具诱惑力的数据让很多人纷纷加入基民行列,基金正在备受市场恩宠。

在市场火爆的时候,正是投资者加强理财观念,学习理财技巧的好时机,但事实上大多数基民没有这样。但在现实中,各种投资者在运作基金时却颇显盲目。

基金投资也如战场,其中充满着机会与风险,如何把握机会,趋利避害,获得持续的利润增长,这是每个投资者都面临的大问题。

但是在目前这样一个急功近利的时代,每个投资者盲目地追求利润,不顾自己的实际情况,希冀个人的营收能够获得爆炸性的飞跃;而身边人的成功,创造了巨大的个人财富,也使别的投资者产生一日暴富的幻想。这种不顾自身实际情况所带来的后果,往往是欲速则不达。

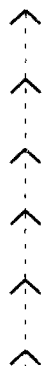
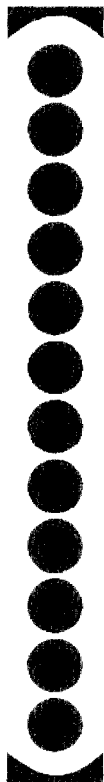
可以这么说,投资者的最终目的,就是获得持续的财富增长。如何让投资者在基金投资中能够持续获利,一直是我们思索已久的问题。

当今社会正在进入一个信息膨胀的时代,“股票”、“债券”、“期货”、“基



金”等专有名词,时常像炸弹一样轰炸我们的耳朵。我们对这些词语早已耳熟能详。但是我们扪心自问到底对他们了解多少呢?我们大多数人都只是停留在感性层面,只是仅仅知道世界上有这些东西存在。如果我们凭借对基金现有的理解,想玩转基金是很可笑的事情。我们只能成为理财之战中的炮灰,最终灰飞烟灭。

本书目的就是引导投资者对基金进行更深入的认识,揭开基金的面纱,并为您在基金这无情的汪洋大海中提供一座指明方向的灯塔。确保您在对基金的投资中稳妥获利。



*Qian Yan*



# 目 录

*Contents*

## 第一章 新基民快速入门

### 一、基金的购买

- 什么是基金 / 3
- 买基金的四大理由 / 3
- 买基金其实很简单 / 5
- 全面识别各种基金 / 8
- 投资者必须保持理性 / 11
- 最佳的好基金 / 11
- 基金理财的优点 / 12
- 基金投资对象的优点和缺点各是什么 / 13
- 买基金先要了解你自己 / 13
- 找到适合自己的基金 / 15
- 买基金的窍门 / 16
- 基金购买渠道比较 / 17
- 基金的购买步骤 / 22
- 购买你的第一支基金 / 23
- 购买新基金技巧 / 24

*MLB6*

|                     |      |
|---------------------|------|
| 新、老基金买哪个更划算         | / 25 |
| 基金提高净值的六大手法         | / 26 |
| 买基金的技巧是这样炼成的        | / 29 |
| 购买基金以后要注意的息         | / 31 |
| 基金投资入场须知            | / 32 |
| 基金投资的费用有哪些          | / 34 |
| 如何阅读基金的年报(中报)       | / 37 |
| 基金投资风险知多少           | / 40 |
| 基金投资风险的预测           | / 42 |
| 大学生巧用基金处理生活费        | / 44 |
| 年轻人如何构建有效的基金组合      | / 46 |
| 婚前买基金,婚后得收益         | / 48 |
| 为自己的宝宝选支好基金         | / 49 |
| 中年夫妇投资基金照顾老小        | / 51 |
| 退休老人如何买基金           | / 53 |
| 工薪家庭如何通过货币市场基金理财    | / 55 |
| 月收入 5000 元,怎么买基金    | / 57 |
| 10 万元投资一年时间,买哪种基金最好 | / 58 |
| 大学毕业的小女生巧买货币基金      | / 60 |
| “月光族”如何利用基金变投资族     | / 62 |
| 下岗职工也可买基金           | / 63 |

## 二、基金的分红

|            |      |
|------------|------|
| 不同基金不同的分红  | / 65 |
| 基金分红暂不缴税   | / 65 |
| 选择哪种分红方式   | / 66 |
| 不宜盲目追求频繁分红 | / 67 |

## 三、基金的赎回

|         |      |
|---------|------|
| 什么是基金赎回 | / 67 |
|---------|------|

|                |      |
|----------------|------|
| 何时赎回基金为好       | / 68 |
| 基金业绩长期欠佳       | / 69 |
| 基金经理更换或者基金风格变化 | / 70 |
| 基金规模出现异常变化     | / 70 |
| 赎回的条件          | / 71 |

## 第二章 封闭式基金与开放式基金

### 一、封闭式基金

|               |      |
|---------------|------|
| 封闭式基金的概念      | / 75 |
| 封闭式基金的诞生      | / 75 |
| 封闭式基金三项看点     | / 76 |
| 封闭式基金的资产净值    | / 77 |
| 封闭式基金的溢价和折价交易 | / 78 |
| 封闭式基金投资策略     | / 79 |

### 二、开放式基金

|                 |      |
|-----------------|------|
| 如何理解开放式基金       | / 82 |
| 开放式基金与储蓄存款的比较   | / 82 |
| 开放式基金的运作流程      | / 83 |
| 开放式基金的投资对象和收益来源 | / 84 |
| 投资开放式基金的小窍门     | / 85 |
| 开放式基金投资策略       | / 86 |

## 第三章 基金品种

|       |      |
|-------|------|
| 股票型基金 | / 91 |
| 债券型基金 | / 93 |



|        |       |
|--------|-------|
| 货币市场基金 | / 95  |
| 保本基金   | / 97  |
| 对冲基金   | / 99  |
| 交易基金   | / 101 |
| 平衡基金   | / 105 |
| 期货基金   | / 105 |
| 伞型基金   | / 107 |
| 私募基金   | / 108 |
| 行业基金   | / 110 |
| 指数基金   | / 112 |
| 信托财产   | / 115 |
| 企业债券   | / 117 |
| 外汇基金   | / 118 |

## 第四章 选择基金的技巧

### 一、基金品种的选择

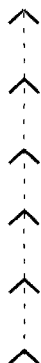
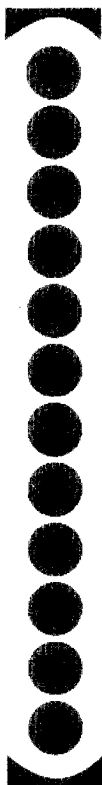
|                    |       |
|--------------------|-------|
| 认清基金 VS·大盘         | / 125 |
| “抗跌性”的开放式基金        | / 126 |
| 2006 年上半年 10 只明星基金 | / 127 |
| 基金——普通投资者理想之选      | / 129 |
| 选好基金的两个关键点         | / 130 |
| 三步选到好基金            | / 132 |
| 尚胜基金魔方             | / 137 |
| 尚胜基金分类             | / 139 |
| 换手率                | / 140 |
| 盈利指标               | / 141 |
| 基金的吸引力:流动性与收益性     | / 142 |



- 股票型、配置型基金受股市影响大 / 143
- 高收益必然伴随高风险 / 144
- 适合自己的投资风险心态 / 145
- 分散投资而要规避风险 / 146
- 加息之后怎样投资基金 / 147
- 强势之下如何投资基金 / 149
- 弱势之下如何投资基金 / 151
- 中长线投资基金如何获胜 / 154
- ETF 投资秘籍 / 156
- 投资基金,送子女上大学 / 158
- 投资基金还贷款 / 161
- 让基金变成退休金 / 162
- 让闲置资金活起来 / 165
- 把基金养成现金牛 / 167
- 家庭买基金如何省钱 / 168
- 巧用基金转换避险增值,投资效果更佳 / 170
- 二、基金管理公司的选择**
- 什么是基金管理公司 / 172
- 如何选择基金管理公司 / 173
- 评价基金管理公司的水平 / 174
- 选基金,首选基金经理 / 177
- 新发行的基金特色品种 / 179
- 2006 年上半年 10 佳基金公司 / 189
- 挑选基金管理公司时应注意的问题 / 190

## 第五章 基金的万花筒

### 一、QFII



什么是 QFII / 195

QFII 投资取向分析 / 196

QFII 投资策略预测 / 198

## 二、社保基金

什么是社保基金 / 200

社保基金概述 / 201

社保持股凸显两大特点 / 202

社保基金的选股原则和运作机制 / 204

社保基金成功的市场影响 / 205

## 三、私募基金

什么是私募基金 / 206

私募基金的优势 / 207

私募基金的四种形式 / 208

# 第六章 长远眼光看基金未来

## 一、破解基金实战获到的密码

基金新手应注意的问题 / 213

如何抓好时机投资 / 214

“定期定额”的投资策略 / 215

小富即安之的“货币市场基金” / 216

## 二、海外基金掠影

海外基金的发展状况 / 218

美国共同基金发展 / 219

欧洲基金：业绩骄人却受冷落 / 220

世界基金业发展的特点 / 221

## 三、我国投资基金的未来



我国证券投资基金的发展现状 / 222

未来我国基金市场展望 / 222

混合型基金大有作为 / 224

货币市场基金:资金“避风港” / 225

附录 / 227



ML LU

# 第一章 新基民快速入门



基金篇

中国新股民新基民百问百答





## 什么是基金

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”。

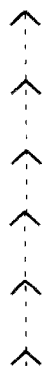
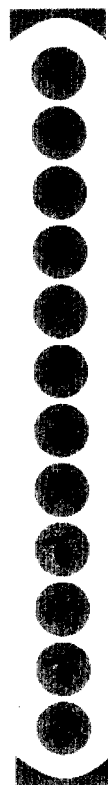
证券投资基金是一种利益共享、风险共担的集合证券投资方式,即通过发行基金单位,集中投资者的资金,由资金托管人托管,由基金管理人管理和运用资金,从事股票、债券、外汇、货币等金融工具投资,以获得投资收益和资本增值。

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”。

## 买基金的四大理由

据国家统计局数据显示,2005年12月,中国居民总储蓄已经突破14万亿元,截至2005年底,节省的中国人的个人储蓄已经突破1.7万亿美元。据路透社2006年1月17日报道,相比2004年同期,个人储蓄增长了11%,人均个人储蓄已经达到1200美元。平均下来,每个国民的手中有接近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、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



*Zhong Guo Jin Ji Ming*