

我为基狂

● 基金投资理念·技巧·实战

严仁明 编著

财富不仅是少数人的专利，
同样是大多数人的权利和主张！

中国资本市场“黄金十年”，
你能坐失财富增长的良机吗？！

四川出版集团·四川人民出版社

我为基狂

● 基金投资理念·技巧·实战

严仁明 编著

四川出版集团·四川人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

我为基狂:基金投资理念·技巧·实战/
严仁明编著. —成都:四川人民出版社, 2007. 4
ISBN 978-7-220-07365-6

I. 我... II. 严... III. 基金—投资—基本知识
IV. 830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 039117 号

WO WEI JI KUANG

我为基狂

——基金投资理念·技巧·实战

严仁明 编著

策划组稿
责任编辑
封面设计
技术设计
责任校对
责任印制

余其敏
余其敏
文小牛
杨 潮
叶 勇
丁 青 李 进

出版发行
网 址

四川出版集团 (成都槐树街 2 号)
四川人民出版社
<http://www.scpph.com>
<http://www.scrncbs.com.cn>
E-mail: scrmcbsf@mail.sc.cninfo.net

发行部业务电话
防盗版举报电话

(028)86259459 86259455
(028)86259524

照 排

成都华宇电子制印有限公司

印 刷

四川嘉创印务有限责任公司

成品尺寸

115mm×185mm

印 张

6.75

插 页

3

字 数

105 千

版 次

2007 年 4 月第 1 版

印 次

2007 年 4 月第 1 次印刷

印 数

00001—20000 册

书 号

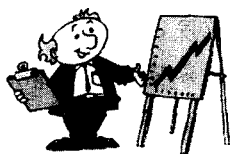
ISBN 978-7-220-07365-6

定 价

18.00 元

■ 版权所有·侵权必究

本书若出现印装质量问题,请与我社发行部联系调换
电话:(028)86259624



序 言

基金理财分享“黄金时代”

国泰基金管理有限公司总经理 李春平

随着中国经济 20 多年稳健快速的发展和居民可支配收入的不断增加，投资理财已逐步成为我们经济生活的重要组成部分，如何理好财以分享中国经济发展的“黄金时代”成为时下的热门话题。

从国际成熟资本市场来看，基金理财是个人和家庭理财的重要品种。截止 2005 年底，美国有 5730 万的家庭持有共同基金，占家庭总数的 47.5%，美国个人持有共同基金资产 89055 亿美元，占共同基金总资产的 87.6%，换句话说，美国人有 1 美元的存款就有 1 美元的基金资产。在欧洲各国和亚洲的日本，基金也作为个人和家

庭的主要理财工具，人均持有基金资产在 4000 欧元～31000 欧元，相比之下，我国的资本市场起步较晚，基金行业的发展自第一家基金公司——国泰基金管理有限公司 1998 年 3 月成立起计算，也仅有 9 年的时间，基金产品的推广和基金理财文化的传播还处于起步阶段，任重而道远。

2006 年以来基金的专业理财效应和丰厚的回报也引发了投资者的投资热情，基金开户数和基金规模屡屡创下历史新高。但是我们也清醒地看到，随着基金公司、基金产品数量快速增加，新基民的大量涌入，基金知识的普及、理财文化的推广和投资者的教育变得尤为重要，虽然基金公司本身、基金行业的销售机构及中介评级机构等作了大量的投资者教育普及工作，但我们仍需要更多的平台和沟通的渠道。

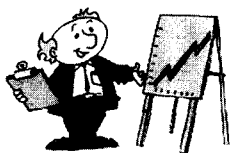
严仁明博士是国泰基金管理公司的客户服务部总监，也是优秀的基金理财培训师。因工作需要，他近年来走遍了我国大部分的省市自治区，接触了大量一线的客户和银行客户经理，在数百场的培训交流中积累了大量的素材，本书的编著实际上是他本人多年从事基金行业工作的厚积薄发之作。翻阅此书，我感觉有以下特点：一是本



书的写作一改其严谨专业的写作风格，用幽默轻松的语言将基金理财的理念、技巧和方法一一阐述，机巧之处，让人忍俊不禁，旨在让投资者轻松阅读，寓教于乐；二是作者将相对枯燥繁复的基金投资方法、技巧等用精彩的哲理故事和一个个活生生的案例串联起来，相信很多投资者在分享故事、案例的同时能启迪自我的基金理财观念，提高理财能力；三是本书还照顾到了刚刚进入基金市场的新投资人的需要，特别增加了基金知识百事通，投资人可以轻松查找基金公司、基金产品以及基金的基本知识，不失为基金投资者教育的上佳参考书籍。

作为他多年的朋友和工作上的伙伴，深知严仁明是一个有梦想、有激情的人，本书是他繁忙工作之余的勤奋之作。承蒙他的多次盛情邀请，我欣然作序并向大家推荐本书，相信投资者在轻松阅读完本书后，不仅会对证券市场、基金有进一步的认识，而且对基金行业的一些现象、困惑也会豁然开朗并作出正确的投资决策。祝读者朋友理财丰收，分享中国资本市场的“黄金时代”。

2007年3月于上海



自序

基金理财改变了“大多数”

因为在基金公司市场体系工作的关系，近五年来，我在全国各地的银行、企业、学校、社区、电台、电视台等进行了上千场的基金知识、基金投资和基金理财等方面的培训和交流，被问到最多的问题是“我们为什么要基金理财？”，这个问题书本上是有“标准答案”的，共有五点，第一点是集合理财，专业管理。基金理财能汇集众多投资者的资金，积少成多，发挥资金规模的优势，降低投资成本；基金公司的专业投资研究人员和强大的信息优势，能更好地对证券市场进行实时地、动态地跟踪、分析和投资操作。第二点是组合投资，分散风险。基金通常会购买几十种甚至超过百种的股票，投资者购买基金就相当



于用很少的资金购买了一篮子股票，某些股票下跌造成的损失可以用其他股票上涨的盈利来弥补，因此可以分享到组合投资、分散风险的好处。第三点是利益共享，风险共担。基金投资收益在扣除由基金承担的费用后的盈余全部归基金投资者所有，并依据各投资者所持有的基金份额比例进行分配。第四点是严格监管，信息透明。监管机构对基金业实行严格监管，对各种有损投资者利益的行为进行严厉的打击，并强制基金进行充分的信息公开披露。第五点是独立托管，保障安全。基金管理人负责基金投资操作，不负责基金财产的保管，基金财产的保管由独立于基金管理人的基金托管人（有相应资格的商业银行）负责，这种相互制约和相互监管的制衡机制对投资者的利益提供了重要的保护。

“标准答案”未必是最好的答案，在多次与潜在基金投资者的交流中尤感如此，对于我们为什么要买基金进行理财这个问题，我往往会讲我入门师傅的故事与大家分享。

陈师傅是我在工厂工作时的入门师傅，1949年末生，上海人，在1992年股票认购证热潮之后成为了一名股民，经历了10多年市场牛熊市的磨砺，和大多数的投资者一样，他的股票账户



保持着经常性亏损的状态，搞得我这个做徒弟的老是担心他的“解放牌”身体和精神受不了。于是，在一次为纪念他的股票账户连续亏损十周年的师徒茶话会上，笔者向师傅描述了证券市场“少数人赚钱，大多数人亏损定律”，大体的意思是，在一个不规范的、低效率的证券市场上，永远只有少数人利用各种优势、设置各种“陷阱”来赚取高额利润，而为此付出代价的就是大多数普通投资者。这个“定律”早在 19 世纪末和 20 世纪初就被意大利经济学家及社会学家帕累托总结为著名的“20/80 法则”，是说在任何一组东西之中，最重要的通常只占其中的一小部分。这项原则有时候又称作“重要的少数”、“微不足道的多数”，或 80 对 20 法则，这个法则用在股票市场上，可以解释为市场上只有 20% 的股票是值得投资的，或市场上只有 20% 的人有机会获利，或市场只有 20% 的时间才是赢利的时机等等。那么请问陈师傅，您在哪些方面自认为属于少数的 20%，而哪些方面属于多数的 80%？这个问题有些尖锐，还好师徒情深，他也不在意。经过认真分析总结，他的结论是“我是大多数，亏损的大多数”。他痛说革命家史：出生在很多人出生的解放后（现在比较时髦的说法是“婴儿



潮”)，和大多数人一样没读完中学就进街道工厂，并遵循自然规律娶妻生子，和大多数上海人一样没有买 1992 年的股票认购证，“我还在食堂的黑板上写了两遍股票认购证的购买通知！”每说到这里，他便流露出类似祥林嫂式的表情，我也会及时发出一声感同身受的叹息。当然在以后的十年中，他的股票投资属于屡战屡败的大多数。绕了一大圈，说这些拗口的法则，陈师傅自然是明白徒弟是希望他少花些时间和金钱在股市上，随后他以“珍爱生命、远离股市”的大无畏精神，果断淡出市场，终于做了一回“少数派”，幸运地规避了一轮深刻的熊市。

陈师傅的投资故事还没有讲完，但有个关键的问题需要提出来，为什么中国的证券市场多年来一直遵循着大多数人亏钱定律？这个问题比较难以回答，原因众多且复杂，但我以为，一个主要的原因是中国的股票市场多年来依照着不完善的“丛林法则”在运行，正如英国博物学家赫胥黎所说：“物竞天择，适者生存”，这便是大自然优胜劣汰的铁律，也被称为丛林法则。我们在股票市场上只强调弱肉强食的丛林法则，如庄家们拉高出货，散户们跟风吃套，被认为理所当然，却没有制衡庄家的力量崛起，这违背了生生相



克，万物循环的另一个丛林法则，以至于强者恒强，弱者恒弱。

说到这里，公募的基金（以下均简称基金）出现了，并很快成为了股票市场丛林的新生力量，这种力量不是来自别处，正是来自“微不足道的大多数”，正如前文所述，基金是汇集众多投资者的资金，积少成多，变微弱的“小蚂蚁”为庞然“大象”。为什么是“大象”？因为基金的公募性质、严格的投资运作规范和透明的信息披露，决定了它不可以成为狮子，只能成为大象，由此也不易受狮子攻击，尤其是当越来越多的基金组成了庞大的大象群的时候。那些普通的大多数人通过基金投资变成了大象的组织细胞，充分享受到了中国股票市场的成长收益，而在此之前，市场的大部分收益则被占极少数的大型食肉动物享用。可以说，基金的出现和壮大完善了中国股票市场的丛林法则，改变了帕累托“20/80”法则的解释。我的解释是：只需要占市场比重20%的基金，就可以为市场上80%的投资人带来中国资本市场成长的长期收益。

2005年下半年起，陈师傅受我的“丛林法则”之大象理论的鼓舞，重整旗鼓进入证券市场，投资于基金。在最近庆祝他基金账户年度大



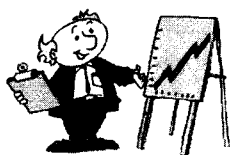
幅盈利的师徒茶话会上，陈师傅希望我在书中公开他的名字——胜利。

陈师傅的投资经历窥透出的是从丛林法则走向现代文明的历程。什么样的社会才是一个真正文明的社会？什么样的证券市场才是一个真正文明的市场？我认为，那就是社会财富和市场财富不仅仅是少数人的专利，而同样是大多数人的权利和主张。

作 者

2007年3月于上海书院





目 录

序言：基金理财分享“黄金时代”

国泰基金管理有限公司总经理 李春平（1）

自序：基金理财改变了“大多数”……（1）

第一篇 理念篇

一、理财是一种生活态度

——亿万富翁的秘密……（3）

二、明确你的理财目标

——徒步的故事……（6）

三、坚定你的理财目标

——父子抬驴的启示……（8）

四、让你的钱和你一起打拼……（10）

五、谁偷了我的钱包？……（13）

- 六、老爸、老妈和老哥投资行为欣赏
..... (17)
- 七、基金经理他是谁? (24)
- 八、猎人还是农民..... (33)

第二篇 方法技巧篇

- 一、有恒心者发恒财
——长期投资法..... (39)
网友精彩赏析：老婆说持“基”到死
的八大理由..... (45)
- 二、早起的鸟儿有虫吃
——尽早投资法..... (49)
- 三、新“零存整取”
——定期定额法..... (52)
- 四、分红有理
——红利转投资法..... (61)
实际案例：中海分红增利基金的红利
再投资法分析..... (62)
- 五、鸡蛋理论
——基金组合法..... (65)
- 六、降低成本，省钱有道..... (73)
- 七、选择基金和基金公司..... (77)
- 八、理财指数自测..... (92)



第三篇 实战案例篇

案例一：国际主义者罗伯特先生·····	(101)
案例二：11年，一套不用首期的现房···	(104)
案例三：女儿的基金定期定额·····	(113)
案例四：网友养“基”案例赏析·····	(121)
猪mm的养“基”之路·····	(121)
鹤唳九霄的养“基”之路·····	(124)
小资女人的理财经·····	(127)
一份基金情一片女儿心·····	(130)
结语：倒过来试试——写给新基民·····	(134)

第四篇 基金百事通

一、基金基础知识·····	(139)
二、基金管理公司信息一览表·····	(168)
三、基金信息一览表·····	(171)
四、财经类网站及基金论坛推荐·····	(194)
五、基金评估类机构及网站·····	(196)
后 记·····	(197)

第一篇 理念篇

DIYIPIAN LINIANPIAN

