

中国[黄金投资理财宝典] 新基民 必备全书

基金投资就如战场，也充满着机会与风险，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。理财要有大局观。

首先要在战略上选对投资方向。

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。

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，正是本书的重点所在。

李达一◎编著

新基民
急需掌握的
关键知识

中国戏剧出版社

中国[黄金投资理财宝典] 新基民 必备全书

李达一◎编著

 中国戏剧出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国新基民必备全书 / 李达一编著. - 北京: 中国戏剧出版社, 2007.5
(黄金投资理财宝典)
ISBN 978-7-104-02601-3

I. 中… II. 李… III. 基金-投资-基本知识-中国
IV. F832.48

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 071845 号

中国新基民必备全书

责任编辑: 肖楠 王媛媛

责任出版: 冯志强

出版发行: 中国戏剧出版社

社址: 北京市海淀区紫竹院路 116 号嘉豪国际中心 A 座 10 层

邮政编码: 100097

电话: 010-58930221 58930237 58930238

58930239 58930240 58930241(发行部)

传真: 010-58930242(发行部)

经销: 全国新华书店

印刷: 中国电影出版社印刷厂

开本: 700mm×1010mm 1/16

印张: 68.75

字数: 1200 千

版次: 2007 年 7 月 北京第 1 版第 1 次印刷

书号: ISBN 978-7-104-02601-3

定价: 108.00 元(全四册)

版权所有 违者必究

序 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常用词汇。

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。

中

国

新

基

金

投

资

全

书

目 录

Contents

第一章 投资目光转向基金

“你买基金了吗？”——如今已成了人们见面的问候语。也难怪，在2006年的牛市行情中，九成基民都赚了钱，基金如今已经成为家庭储蓄外最大的金融资产。

第一节 选择基金的理由 / 2

第二节 揭开基金的面纱 / 6

第三节 我国的基金启示录 / 8

第二章 问世间基金为何物——细分基金

为了更好地了解基金，我们根据不同标准可以对基金进行分类，并对其逐一分析，然后将其各个击破。

第一节 点击开放式基金与封闭式基金 / 24

第二节 认识股票型基金、债券型基金、货币市场基金 / 30

第三章 教你如何操作基金

货币只有投入流通中才能将其的价值发挥到极致,基金理财也是一个流动的过程。我们要在这场没有硝烟的战争中取得胜利,就必须把握这个过程的每个环节,以达到我们的最终的目的增值。

- 第一节 基金管理的总思路 / 40
- 第二节 购买基金须知 / 43
- 第三节 帮您了解基金分红 / 46
- 第四节 基金是可以赎回的 / 52
- 第五节 投资基金交易费用 / 55
- 第六节 教您学会转托管 / 59
- 第七节 网上如何买基金 / 60
- 第八节 获取信息的方法 / 65

第四章 会选择才能赚钱

目前市场上有很多不同类型的基金,真可谓令投资者眼花缭乱。而投资者如何在风云突变的市场上选择适合自己的“理财专家”呢?

- 第一节 选择基金应该注意的问题 / 70
- 第二节 从自己实际出发 / 82
- 第三节 实战解惑 / 85
- 第四节 根据财富选择基金 / 87
- 第五节 选基金要看市场 / 93
- 第六节 根据目标选择基金 / 98
- 第七节 白领该如何投资基金 / 102
- 第八节 老股民如何投资基金 / 106

第五章 开放式基金全攻略

开放式基金在基金中占据了很重要的地位。我们做任何事情都应该抓住主要矛盾。基于其特殊地位,本书用专章来说明开放式基金。

- 第一节 开放式基金发起和设立 / 110
- 第二节 开放式基金的销售、申购以及赎回 / 111
- 第三节 开放式基金的估值 / 119
- 第四节 开放式基金的费用 / 123
- 第五节 开放式基金投资方案 / 129

第六章 封闭式基金投资攻略

2007年,牛市基调已经确定,一位资深市场人士笑言,“放眼资本市场,现在满地是黄金。”的确,现在市场上各种机会都很多,但对于投资者而言,重要的不仅要看到机会,还要抓到机会,更要把握住更大的机会。而在所有的赚钱机会中,封闭式基金是最不容忽视的。

- 第一节 必买封闭式基金的四大理由 / 142
- 第二节 封闭式基金,您购买了吗 / 143
- 第三节 投资封闭式基金的切入点 / 145
- 第四节 封闭式基金投资六策略 / 147
- 第五节 封闭式基金细挑选 / 149



第七章 巧用合理的基金组合

不能把鸡蛋放进一个篮子里面，基金组合可以帮你多准备一些篮子，可以巧妙地降低风险，并达到赢利多元化的效果赚钱。

- 第一节 简单六步调整你的基金组合 / 154
- 第二节 建立基金组合主要事项 / 156
- 第三节 买基金巧套利有六法 / 159
- 第四节 新年计划——投资组合宜调整 / 161
- 第五节 设计出适合自己的基金投资组合 / 164
- 第六节 基金投资组合业绩评价的实证分析 / 172
- 第七节 基金组合应避开八个误区 / 174

第八章 基金的投资战术

基金的投资离不开实战。实战的进行离不开战略与战术。前几章我们侧重对战略的分析。在这一章我们注重对读者战术技巧的培养。从而使读者在宏观微观得到两层面的进步。

- 第一节 教您买卖技巧 / 178
- 第二节 学会基金定投的战术 / 188
- 第三节 买基金要会省钱 / 191
- 第四节 遵循三原则踩准股票基金三大节拍 / 198
- 第五节 把握理财时机 / 194
- 第六节 投资基金的省事法则 / 197
- 第七节 股票投资者巧买货币基金有新法 / 199
- 第八节 购买基金巧打四个“时间差” / 202
- 第九节 巧用基金转换业务 / 203

第九章 送你一件防弹衣,借你一个探雷器

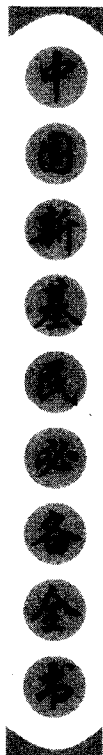
在基金投资这场没有硝烟的战争中,可谓是枪林弹雨,处处是致命的雷区。所以一件防弹衣,一个探雷器是必不可少的。

- 第一节 买基金黄金守则 / 208
- 第二节 买基金的十大误区 / 209
- 第三节 请您远离雷区 / 213
- 第四节 避免货币市场基金误区 / 219

第十章 投资基金的风险控制

基金比股票风险要小很多。如果承受能力强,可以买点股票型的基金,风险大点但收益大一些。如承受力低可以买些混合型基金或货币基金,风险相对小但利润也低。

- 第一节 基金风险的来源 / 222
- 第二节 开放式基金的风险 / 227
- 第三节 封闭式基金折价风险控制 / 229
- 第四节 货币市场基金风险管理 / 232
- 第五节 证券投资基金风险的种类与特征 / 234
- 第六节 应对基金风险 / 238



第一章

投资目光转向基金

“你买基金了吗？”——如今已成了人们见面的问候语。也难怪，在2006年的牛市行情中，九成基民都赚了钱，基金如今已经成为家庭储蓄外最大的金融资产。

中国新基民必备全书

第一节 选择基金的理由

我国基金发展的历史起源于1992年,规范的基金起源于1998年3月。尽管我国规范基金的历史并不长,但是在这9年中,基金也经历了多次的起伏跌宕,既经历了1999年“5·19”行情、2001年6月上证指数2245的高点,也经历了2005年7月上证指数998的低点,还经历了股权分置改革带来的喜悦。我国基金发展的历史同样证明了基金是长期理财的有效工具,而不是短期投机炒作的发财工具。1998年我国成立了第一批5只封闭式基金:基金开元(1.837,0.06,3.49%)、基金金泰(1.73,0.04,2.37%)、基金兴华(1.635,0.06,3.81%)、基金安信(1.859,0.07,3.85%)和基金裕阳(1.665,0.05,2.97%),根据对这5只基金的统计,从1998年基金成立到今年1月12日,他们的净值平均累计增长366.55%。最近,华夏基金管理公司在寻找1998年基金兴华初始投资者活动中,发现当初初始投资者31万多名中有6万多人一直持有到2006年11月底,他们的累计收益回报率超过380%,若继续持有到今年1月中旬,收益率可达440%。在看到长期投资基金获得巨大收益的同时,我们也要看到,有许多在市场中追涨杀跌的盲目入市的投资者也付出了惨重的代价。如在2001年6月上证指数处于2245点附近入市的投资者,随着指数下跌到2002年1月25日的1451点,其持有的基金资产净值也下跌了19.18%。再考虑到封闭式基金的折价因素,有相当一批投资者的损失超过40%。2002年1月已成立的33只封闭式基金到2004年1月初才基本恢复到前一轮下跌前的净值,期间经历了24个月左右的时间;这些投资者的本金到2006年下半年才得以恢复,期间经历了至少54个月的时间。另外,2004年4月2日至2005年6月3日,上证指数从1768.65点跌至1013.64点,下跌了42.69%。期间29只开放式基金平均下跌了20.42%,这部分基金从2005年说到理财投资人们很容易想到基金,人们不会忘记1999年和2000

年投资基金给人们带来非常丰厚的收益,如基金安信 2000 年每个基金单位分高达红 0.575 元。人们记忆更深刻的是 2001 年后投资基金给人们带来的深深套牢的痛苦,不要说普通的投资者,就连保险公司的专家在投资基金的过程中、被极具投资价值的封闭式基金深套 3 年之久。

那么你可能要问:买国债、定期存款、银行理财产品、还有买保险都可以选择,为什么要选择基金呢?

一、基金能克服小资金投资的劣势

如难以做组合投资,无法分散风险;缺乏研究资源,信息不对称,投资决策盲目,应变能力差;谈判地位弱等。基金集结各路小额赢余资金,通过专业理财,能在很大程度上克服这些不足,把握升浪起点。

二、与其他投资工具相比,基金是最大众化的

(一)基金整体风险相对较低。例如,股票对应的单个存续风险较大,1990~1998 年的 9 年间,世界 500 强的淘汰比例是 54%,小额资金投资个股,尽管可能取得高于基金的收益率,但风险较大。美国许多大基金历史长达几十年。基金的投资组合分散风险,专业理财及时调整投资,是基金走得稳、走得远的重要原因。另外,尽管基金的长期升值潜力可能明显小于收藏品或期货,但也没有赝品带来的本金折损或杠杆下的加倍风险。

(二)基金操作不难。比较古玩、字画、红木家具等收藏品,或比较期货等复杂的衍生工具,基金不需要精深的专业知识,只需了解基本的理财要领,几乎人人都可以参与了。

(三)基金变现容易。开放式基金每个工作日都可以按基金净值赎回,任一工作日都可以交易。比较房地产、收藏品等其他投资品,基金的变现能力可能是最快捷、便利、确定的。同时,开放式基金随时按净值变现的特点,也进一步降低了投资风险。

(四)基金品种丰富,可以通过组合搭配,形成不同程度、多样化的风险收益特征,满足各种个性化需求,在很大程度上解决众口难调的问题。

(五)基金门槛低,随时可以投资。基金一般只需 1000 元就可以开始投资

了(基金的定期定额投资起点更低,一般每月只需几百元)。这是投资房地产、收藏品、衍生工具难以比拟的。

三、选择基金可以规避通货膨胀风险

从专业理财规划师的角度分析:国债、定期存款是百姓传统的理财工具,好像收益率低但本金安全,而事实上呢,这样做往往只是避免掉了你所知道的风险,但却面临了另一种未知的风险—即通货膨胀风险,从1995年到2005年我国物价指数CPI年增长4.2%,存款买国债的结果是你的财富在不断的贬值,或者说你的购买力大大降低了。

我国CPI的统计没有统计房价的上涨,学费、看病价格的上涨也没有充分的反映在CPI指数中,因此百姓感觉到的物价上涨要比国家公布的数据来的大。所以银行存款贬值的幅度要更大一些。银行理财产品收益率高于存款但仍然不能抵御通货膨胀风险,而保险最重要的是保障功能,投资性保险充其量不过相当于定期存款。

中国大部分投资人还没有充分意识到,通货膨胀的最主要资产就是股票型基金,短期的货币市场工具做不到,债券也难以做到。在美国,1983~2003年,股票基金的年均收益达到了10.3%,远远战胜了通货膨胀率5.56%,而1991~2001年国债的平均收益率为6.38%,仅略高于通货膨胀水平。这样,股票基金必然成为志在长远的养老金的首选。在美国养老金投资共同基金的总盘中已占高达70%的比例。如果再加上混合型基金,该比例上升至超过80%,而货币基金和债券基金分别只占8.19%和10.15%,这与从常识角度所理解的养老金低风险投资特性似乎是相悖的。

在我国2003~2006年基金的平均年收益率是8%~29.5%也大大超过存款国债。尤其是我国在基本完成了股份制改革后中国的股市已经具备了长期投资价值,我国的股市正在从区域资本市场向全球市场转变,这一点已经得到了业界的共识。因此我国基金将迎来一个高速发展的时期是不容置疑的,对于投资者通过投资基金来分享中国经济高速成长的成果绝对是正确的选择。另一方面基金的非系统风险基本为零,投资成本低专家理财的种种优势这里不再论述。

所以说,基于基金的特点,基金尤其对于普通的工薪家庭而言,是一种较

为安全并且稳中求利的一种投资理财方式。

理财要有大局观,首先要在战略上选对投资方向,如当前要减少房产投资和储蓄类投资,加大金融证券类的投资,对于并不富裕的工薪层来讲改变生活现状赚钱是硬道理,只有增加理财投资收益才能改变家庭现状,实现从穷到富的转变!

在“对抗通货膨胀、子女教育经费、提供生活保障、改善生活品质、老年退休准备等”面前,投资理财的重要性日益突出。而在纷繁的投资工具面前,投资者又如何选择适合自己的投资品种呢?

人的一生在不同生命阶段有不同的收入与经济压力,投资理财前的首要重要“功课”就是针对自己的风险偏好(风险承受度)、资产状况(资产负债、未来现金流)以及理财目标(税赋、养老、子女教育、购屋、买车、旅行、其他)等,做好投资规划。投资规划通常要注意四个基本原则:一是善用时间复利效果,也就是金钱的时间价值;二是注重不同投资工具的获利性、流动性和风险性;三是建立投资组合,分散投资风险;四是持续投资。

诺贝尔经济学奖得主 Sharpe 认为,“基金”是最能分散风险并降低成本的投资工具。对于不具备专业投资知识和充足时间的普通投资者,在众多投资品种中,基金是最适宜的。

第二节 揭开基金的面纱

我们不妨把投资基金当成一场游戏。我们要在这场游戏中取得胜利,就必须先了解这种游戏是什么;游戏规则是什么;游戏中有什么技巧。

下面我们就来揭开基金的面纱。

一、什么是基金

基金是集合大众资金,委托具有专业知识和投资经验的专家进行管理和运作,共同分享投资利润和分担风险的一种投资方法,是一种利益共享、风险共担的集合投资制度。基金经理人通过多元化的投资组合,将基金投资于股票、债券、可转换证券等多种金融工具,努力降低投资风险,谋求资金长期、稳定的增值投资者按出资比例分享投资收益与承担投资风险。

二、基金的起源是什么

证券投资基金起源于 19 世纪中叶的英国当英国经历工业革命之后,中产阶级积累了大量财富,加上此时正是英国兴盛的时期,英帝国正极力扩张殖民地的版图,为使海外投资能获得更高的报酬,资金由英国不断流向美洲新大陆与亚洲等地区。但因为当时英国中产阶级人士对于海外投资市场不熟悉,所以投资风险非常高,经常发生钱财被骗的事情。为了保障投资安全,投资人士开始寻找值得信赖的人士,委托专业人士代为处理海外投资事宜,分散风险,于是投资信托事业初步形成,只是当时尚未有公司组织,投资人与代理投资人之间只是信托关系。

直到 1868 年,世界上第一个投资信托“外国和殖民地政府信托”在英国

诞生。该基金成立时募集 100 万英镑。其操作方式类似于现代的封闭式契约型基金,通过契约约束各当事人的关系,委托代理人运用和管理基金资产。

进入 20 世纪 90 年代,世界经济一体化的迅速发展使得投资全球化的概念主导了美国投资基金的发展,同时美国国内经济的高速增长也使得股市空前高涨,股票型基金也得以迅速膨胀。1990 年,共同基金的资产总额才超过 10000 亿美元。1993 年,美国基金资产总额首次超过 20000 亿美元,1996 年,首次超过了 30000 亿美元。1998 年,攀升至 50000 多亿美元,到 2000 年年底,增长至近 70000 亿美元。在欧美国家,基金已成为一般人常使用的投资工具。

三、基金的组织形态有哪些

目前基金的组织形态一般分为两类:公司型基金和契约型基金。公司型基金是指基金以股份有限公司的形式成立,公司通过发行股票或者受益凭证来募集资金,而投资者则作为公司的股东领取股息和红利。契约型基金又被称为单位信托基金(Unit Trust),是指通过组建一家基金管理公司,与投资者之间以“信托契约”的方式来募集资金的一种基金形式。

四、基金的作用和影响如何

(一)投资基金为中小投资者拓宽了投资渠道。对中小投资者来说,储蓄或买债券是较为稳妥的投资渠道,但收益率较低。投资于股票有可能获得较高收益,但风险也较大。而且对于手中资金有限、投资经验不足的中小投资者来说,投资股市有很多障碍:一是投资股市需要一定的资金量,小额资金入市较难;二是资金量有限的情况下,很难做到组合投资、分散风险。此外,股市的变幻莫测,投资经验的缺乏加上资讯条件的限制,使得中小投资者很难在股市中获得很好的投资收益;而投资基金作为一种新型的投资工具,把众多投资者的资金汇集成巨额资金进行组合投资,由专家来管理和运作,经营稳定,收益可观,可以说是专门为中小投资者设计的间接投资工具,大大拓宽了中小投资者的投资渠道。在美国目前有 37% 的家庭拥有投资基金,投资基金占

