

基金

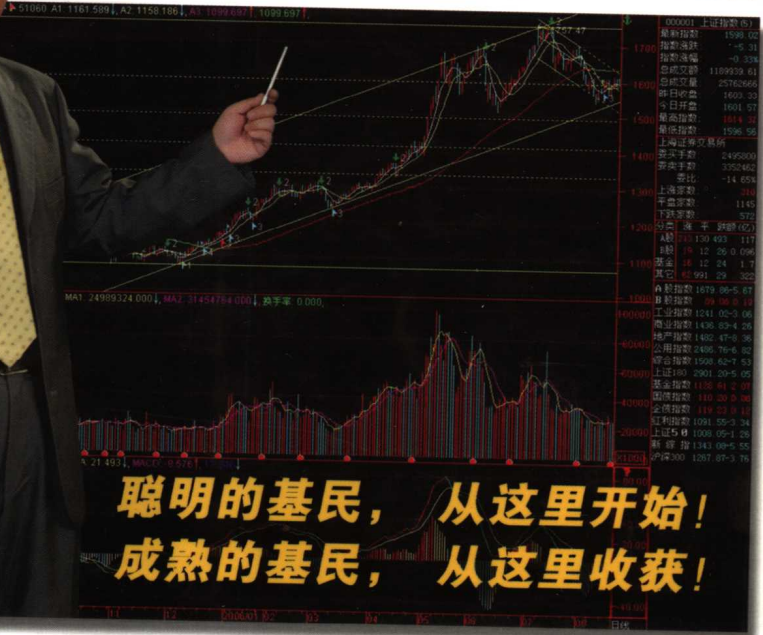
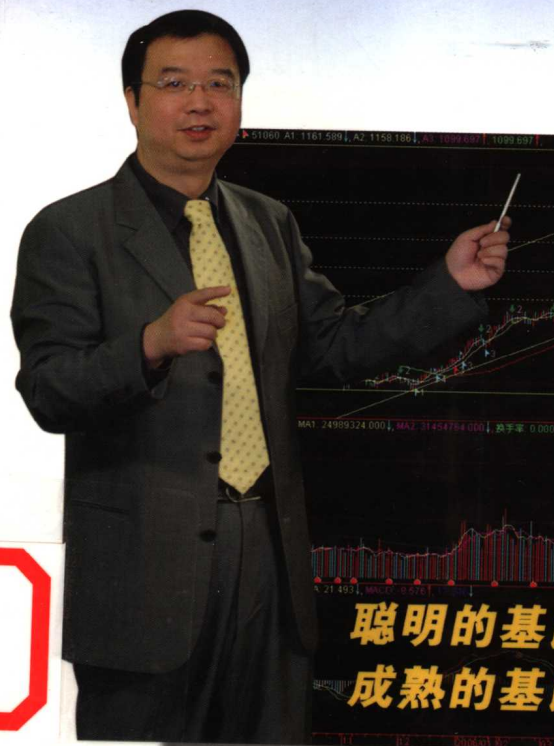


(随书附送VCD光盘一张)

基民教育知识读本

入门与技巧

人气作者：吴明 编著



聪明的基民，从这里开始！
成熟的基民，从这里收获！

中国证券投资基金业协会 基金从业人员资格考试教材

基金

证券投资基金
基础知识与法律法规

入门与技巧

吴昊 主编



证券投资基金基础知识
证券投资基金法律法规

中国证券投资基金业协会

基金从业人员资格考试教材

基民教育知识读本

投资经典 全国基民人手一册 基金长期投资=终身财富成就

基金 入门与技巧

人气作者:吴明 编著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

· 北 京 ·

图书在版编目(CIP)数据

基金入门与技巧/吴明编著. —北京:中国经济出版社,2007.4
ISBN 978-7-5017-7998-7

I. 基… II. 吴… 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 030904 号

出版发行:中国经济出版社(100037·北京市西城区百万庄北街3号)

网 址:www.economyph.com

责任编辑:苗小玲(010-68310327)

责任印制:石墨岳(010-68353128)

封面设计:苏 萌(010-68310327)

经 销:各地新华书店

承 印:北京中科印刷有限公司

开 本:880mm×1230mm A5

印张:9 625 字数:241千字

版 次:2007年4月第1版

印次:2007年5月第3次印刷

印 数:36001—42000册

书 号:ISBN 978-7-5017-7998-7 / F·6998 定价:25.00元

版权所有 盗版必究

举报电话:68359418 68353128

作者介绍



吴明，南京人，毕业于复旦大学

- 曾就职新华通讯社，任《瞭望》总编室副主编
- 曾任《中国证券报》事业发展部主任
- 曾就职国家经济体制改革委员会
- 长期在投资行业工作，从事证券和理财研究与实战

作者信箱：bigwuming@163.com



(随书附送 VCD 光盘一张)

基民教育知识读本

试读结束：需要全本请在线购买：www.ertongbook.com

聪明的基民， 从这里开始！
成熟的基民， 从这里收获！



本书内容：关于基金最常用、最关键的 21 个概念，
关于买卖基金的 8 个连贯步骤。

基金入门三部曲：如何选择适合自己的基金？
如何判断优秀的基金公司？
如何寻找值得信赖的基金经理？

基金技巧九绝招：如何低买高卖
定期定额投资
不惧怕高净值……

基金原则七大条：保持长期投资
基金投资“四忌”
重视“老”基金……

基金资讯六方面：基金排行榜一览表
开放式基金产品特点一览表
开放 / 封闭式基金代码一览表……



随赠作者亲自讲授基金知识和技巧的 VCD 光盘，简明易懂！

序 言

给自己发一个终身成就奖

人无远虑，必有近忧。对于这句话，我的理解是，一个人没有长远的打算，是因为他现在有很多烦心事，无暇或没有条件去考虑未来。试想，一个连工作都没有的人，如何考虑养老的问题？一个还没有条件考虑养老的年轻人，必是“月光族”。相反，如果一个人目前已经拥有了闲钱和闲时，他就应该为未来做打算了，包括他自己的未来和家庭的未来。

闲时，可用来补充营养，增加睡眠，游历异域，继续教育和锻炼身体，为未来储备体力和智力；闲钱，可以藏在抽水马桶里，可以放在银行里生息，可以购买国债，也可以买卖股票、黄金、字画古玩等，为未来储备财力。趁着年轻，趁着有时间和金钱的结余，为未来做充分的储备，这就是我们通常所说的理财。

本书介绍的基金投资，就是理财的好方法，这一点已为2006年广大基民的经验和成绩所证实。

其实最初的一批基民并不是主动的，而有些被迫的意味，因为负利率时代的到来，使他们传统的理财方式已经行不通了。在本书第十章里有个叫“老格格”的基民，她过去买过年息17%的国债，5年就翻番，可是在最近的年份里，却成了遥不可及的童话了。

经济生活的变化每天都在发生，就像每天早晨的太阳，熟悉

却又可能陌生。2006年或可称为中国基金的元年，因为买基金甚至成了老太太们的话题。经济生活最大的变化，使我们对太阳感到陌生的，莫过于此。

2003年末以来，随着物价水平的上涨，以及利息税的支出，银行实际存款利率出现负数。当前的经济社会正在从低利率时代走向负利率时代。居民存款不但不会获得收益，反而将导致实际收入的减少。以2004年1月份3.2%的物价上涨指数为例计算，对照当前的存款利率，按一年期存款利率1.98%计算，考虑20%利息所得税的因素，实际利率为-1.616%。也就是说，如果投资者将100 000元存进银行，一年后它的实际价值变成了98 384元，1616元就白白地“蒸发”了。

在忍耐了几年之后，无法忍受资产缩水，同时有风险偏好的储户终于改行成了基民，他们在2006年迎来了一个大丰收，他们的财产普遍增长，财产翻番的报道不绝于耳，财富效应就像一双巨鸟的翅膀，煽动起社会的热情，新发的百亿基金可以在一日内售罄，老头老太们到处打听哪只基金“利息”高，人们开始将资金从银行向基金公司大挪移。

在热情似火的时刻，谁要是站出来说基金也有风险，需要科学认识，投资者教育需要及时进行，都会显得不合时宜。但是，潮起可以掩盖暗礁，潮落时，难道我们就能幸免吗？所以，认真了解和学习基金的基础知识、入门技巧和风险常识，使基民能够在投资时保持理智和清醒，在基金市场狂热的今天，是很有必要的，这也正是本书的编写目的。

本书共分成三部分，一是基金的入门知识，包括重要的概念，如何挑选基金、基金公司和基金经理，如何买卖基金及相关费用等；二是基金投资的一些技巧，包括重要的原则和对风险的防范等；三是基金投资的必需资料，在基金投资中，资讯分析是非常重要的的一环。

本书既可以作为新基民的入门书籍，也可以作为基金公司、

证券公司等培训、指导和沟通客户时的教育读本。

在打破了铁饭碗,扔掉了泥饭碗之后,职业规划和终身理财成为安身立命的法宝。我们提倡终身理财,就是提醒人们尽量早一些进入“远虑”的阶段,投资基金无疑是首选的方案之一。在位子、房子、车子、孩子和身子“五座大山”的重压之下,进行积极投资、主动投资、专业投资、长期投资和充分投资,便会在我们退休的时候,给自己一个可靠的保障。我们用退休前的努力,给自己发一个终身成就奖。

作者

2007年3月15日凌晨于北京

目 录

序言 给自己发一个终身成就奖 1

第一章 重要的概念 1

- | | |
|----------------------------|----|
| 1 基金 | 2 |
| 2 基金的种类 | 9 |
| 3 基金的主要当事人及其主要职责 | 17 |
| 4 基金管理人与基金托管人 | 19 |
| 5 基金经理 | 20 |
| 6 基金管理费与基金托管费 | 21 |
| 7 基金的净值、单位净值、累计净值与红利 | 22 |
| 8 认购、申购 | 23 |
| 9 赎回、巨额赎回与连续赎回 | 23 |
| 10 申赎基金的费用 | 23 |
| 11 收益与风险 | 25 |
| 12 理 财 | 26 |
| 13 其他相关概念 | 28 |
| 延伸阅读 1:国内外基金史简介 | 32 |

第二章 基金的优点 37

第三章 选择适合自己的基金 45

- 1 我们可以选择哪些基金 47
- 2 我们自己处于哪种状态 53
- 3 适合我们的基金中哪些是最好的 58
- 延伸阅读 2:ETF 是什么 65

第四章 什么是好的基金公司 73

第五章 寻找值得信赖的基金经理 83

- 延伸阅读 3:巴菲特片断 89

第六章 基金的认购、申购和赎回 97

- 1 开放式基金投资操作流程 98
- 2 如何开立基金账户 100
- 3 基金购买渠道 101
- 4 购买基金所涉及的相关费用 103
- 5 开放式基金的申购、赎回及转换的相关规则 104
- 6 申购费与赎回费 105
- 7 前端收费与后端收费 106
- 8 费用计算公式 107

第七章 投资基金的技巧 109

- 1 低买高卖 110
- 2 定期定额投资 111
- 3 新基金还是老基金 113
- 4 不要惧怕高净值 114
- 5 投资组合 115
- 6 及时检查调整投资组合 118
- 7 前端收费与后端收费 120
- 8 基金转换 121
- 9 红利再投资 122

第八章 投资基金的重要原则 125

- 1 历史的经验 126
- 2 保持长期投资 129
- 3 保持充分投资 130
- 4 改掉不良习惯 131
- 5 基金投资“四忌” 133
- 6 做“四有”基民 134
- 7 重视“年龄大的”基金 135

第九章 基金不是保险箱 137

- 1 三个“要知道” 138
- 2 基金的风险 140

3	如何衡量风险	142
4	摒除“六大倾向”	143
5	切勿贷款买基	145
6	买基不能一夜暴富	147

第十章 基民故事秀 149

1	一个小基民的成长历程	149
2	我的牛市理财经	152
3	2006年我没有做任何操作	155
4	长恨春归无觅处	158
5	宝盈基金迷:净值已翻番 “宝盈”成儿子小名	162
6	做一个让基金经理害怕的基民	163
7	买基金为儿子实现了钢琴梦想	166
8	老公替我买基金	167
9	一个老格格的基金之旅	169
10	我的“基民”姥姥	170
11	吃两蛭长两智 基金理财变成熟	172

附录 175

1	中华人民共和国证券投资基金法	175
2	基金公司及旗下基金一览表	197
3	截至2007年3月4日基金业绩排行榜一览表	204
4	开放式基金代码一览表(238家)	225
5	开放式基金产品特点一览表	230
6	封闭式基金代码一览表	298

重要的概念

1. 基金
2. 基金的种类
3. 基金的主要当事人及其主要职责
4. 基金公司与基金托管人
5. 基金经理
6. 基金管理费与基金托管费
7. 基金的净值、单位净值、累计净值与红利
8. 认购、申购
9. 赎回、巨额赎回与连续赎回
10. 申赎基金的费用
11. 收益与风险
12. 理财
13. 其他相关概念

本章所述的概念之所以称为重要,在于它们是阅读本书的基础,如同字、词、词组对于一个句子的重要性。每个概念都有其基本的属性,并不会因时因地变化或

产生歧义,它能使我们每时每刻保持正确的判断并因此形成正确的行为模式。

基金

- ◎引子
- ◎什么是基金
- ◎基金单位
- ◎基金的特点
- ◎基金的收益与分配
- ◎基金与股票的区别
- ◎基金与债券的区别

引子

我小的时候,同别的孩子一样,一到父母“关饷”的时候总是很兴奋,或许是因为很长时间的一个小愿望终于能够实现了。很多次我都听到父亲跟母亲说,这个月拿出了几块钱交了“份子”。后来我才搞懂“份子”原来是一个组里的同事按人头凑的一笔钱,也就是几十块。

不要小看这么一点“份子”,它其实用处很大,有时甚至能够救人一命或帮助一家人渡过难关。

“份子”的运行模式是这样的:每个月发工资时,单位里的每个人都拿出一份钱,共同交给大家信得过同时又谨慎心细的某个同事保管。比如单位里有10个人,每个月每人拿出1元“份子”,便能凑出10元,然后交给某个同事例如组长保管。

在正常的情况下，这 10 个人按照事先商量好的顺序，每个月从组长手里领回 10 元钱，当然每个月大伙依然要交“份子”。这样每 10 个月，组里的人都可以领回 10 元钱，也即将自己所交的“份子”“零存整取”地取回。如此这般，每 10 个月循环往复一遍。

读者也许会问，这样做有意义吗？意义重大，尤其在那个年代。

它有两个功能，一是救急。如果组里某人家里有人生病，或者别的事情亟需用钱，经过组里大家同意，便可以提前领回他的“份子”，也即 10 元。当然，这回他提前多少月支领，下回他就得推后多少月支领。二是储蓄。事实上，由于每个月都要存一定的钱，所以对每个人来说，“份子”相当于被动储蓄，而且每个月，组里都有 10 元的余额，可以存入银行生息，因此并不会损失利息。

这两个功能在当时都是很重要的。如果亟需用钱，向某一个人借是非常困难的，更不用说向银行借了。如果借用组里的“份子”，既简单易行，又不会影响他人的实际生活。而被动储蓄又是十分重要的，它帮助工薪家庭进行了理财。比如说，如果每年都要给老家的爷爷奶奶寄钱，这种方式便能达到目的又不致某个月生活拮据。

讲了这么一段故事，想说明的是，“份子”其实就是基金。10 元钱的“份子”就是基金，每人每个月交的 1 元钱就是他的份额，每个月交 1 元“份子”的行为就是申购，每 10 个月支取 10 元的行为便是赎回，而负责保管“份子”的组长就是基金管理人，如果将 10 元钱存入某家银行，此时这个组长还同时成了基金经理，因为储蓄可以视为投资，而这家银行便是托管银行。

不要小看基层群众，也不要小看这 10 元“份子”，其实他们的行为与现在的基金公司和动辄几十亿的基金毫无二致。所以基金并没有什么神秘感，也许你我在很久之前就已经尝试过了。

什么是基金

我对将“fund”译成基金的人持有崇高敬意，因为他干练准确地描述了基金的特质：它是一笔资金，而不是别的资产；它是一笔基本的资金，随着时间的推移，它会增值或缩水，偏离其原始的价值。

不过时下对基金概念的使用常有混淆之虞，需要首先予以廓清。

基金有广义和狭义之分，从广义上说，基金是机构投资者的统称，包括信托投资基金、单位信托基金、公积金、保险基金、退休基金和各种基金会的基金。在现有的证券市场中的基金，包括封闭式基金和开放式基金，具有收益性功能和增值性功能的特点。

从狭义上说，基金是一个会计学的概念，意指具有特定目的和用途、独立核算的资金。此时政府和事业单位的出资者不要求投资回报和投资收回，但要求按法律规定或出资者的意愿把资金用在指定的用途上，比如建立养老院、福利院，资助贫困人群或受灾地区等等，类似的基金有养老保险基金、退休基金、扶贫基金、财政专项基金等。

在美国，基金即指共同基金（mutual fund），它除了证券投资外，也投资黄金（或其他贵金属）、期货、选择权（options）和房地产等。

而在英国、英联邦国家和地区、中国香港，基金（包括其对全球各地发行的海外共同基金）则称为单位信托基金（unit trust），同美国的共同基金一样，其投资标的也相当多样化，不仅限于证券。

在日本和我国台湾，基金被称为“证券投资信托基金”。

而在中国大陆，基金的概念则有很大的不同。比如有福利基金、扶贫基金、社保基金等，它们有的根本不进行证券投资，有的则开始不久，例如社保基金。而进行证券投资的基金则只投资证券，并不像国外基金那样多样化。而且，在开放式基金走俏的今天，在