

N Most Effective Skills to Invest on Fund

北大名师：

投资基金 的N个最有效技巧

梅晓鹏 / 编著

没有财务自由，你就永远无法获得真正的自由，无法获得生活的尊严。
N种投资工具中，只有基金是稳健与高回报兼备的。N多种基金书中，本书
是少见的由名师执笔的。



Wuhan University Press

武汉大学出版社

F830.59/144

2007

N Most

Effective Skills to

Invest on Fund

北大名师：

投资基金

的N个最有效技巧

梅晓鹏 / 编著



Wuhan University Press
武汉大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

北大名师:投资基金的N个最有效技巧/梅晓鹏编著. —武汉:武汉大学出版社,2007.12

ISBN 978-7-307-05977-1

I.北…

II.梅…

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 164610 号

选题策划:珞珈

责任编辑:龙光桂

责任印制:人弋

营销统筹:石金盛

出版:武汉大学出版社

发行:武汉大学出版社北京图书策划中心

(电话:010-63950936 传真:010-63974946)

印刷:廊坊市华北石油华星印务有限公司

开本:787×1092 1/16

印张:17.25

字数:160千字

版次:2007年12月第1版

印次:2007年12月第1次印刷

定价:29.80元

版权所有,盗版必究(举报电话:010-63978987)

(如图书出现印装质量问题,请与本社北京图书策划中心联系调换)

序

以最小风险搏最大利益

你不理财，财不理你。

随着人生的不断发展，着装费、交际费、买房、结婚、生子、孩子上学、赡养父母……每个月要付的账单越来越多，开销也越来越大。最后的结果就是你对工作的依赖性越来越强，因为一旦停止了自己熟悉的工作，就会被打回“原形”，一穷二白的现状同水涨船高的生活标准形成了鲜明的对比，这种对比无疑会成为你沉重的负担。在财务上不自由的你无法做到一生衣食无忧、吃穿不愁。

从科学理财观念看，依靠高收入和存钱来实现富裕的思路完全是错误的。依靠存钱，不仅多数人无法获得最终的财务自由，甚至不可能得到正确的理财观念。

富爸爸和穷爸爸的区别在于：富爸爸懂得把消费的钱都变成投资，让花出去的钱去找更多的钱，因此他们永远不用担心会花完，并且他们也用这种投资理念影响他们的孩子。穷爸爸却永远在精打细算，担心钱会被花完。

看到这里很多人就会说，不是我不想理财，而是该用什么样的方法理财呢？保险理财的利率也只比银行高一点点，但是流动性却比存款要差；股票的风险太大，而且上班族也没有那个时间和精力天天盯着大盘；至于期货、期指这样的理财方式需要投资者掌握许多专业知识，并且能够较为准确地把握市场的变化，对于一般投资者而言，这无疑是十分困难的；投资房产虽然收益可观，可是巨额的首付和高昂的房贷并不是所有的人都能够承担得了的……那么究竟有没有适合广大群众的投资方式呢？

当然有！这就是基金！

基金是通过基金管理公司发行基金单位来集中投资者的资金，由基金管理公司进行管理和运用资金，从事股票、债券等金融工具投资。每只基金都有一位或多位基金经理进行管理，而且基金管理公司还有专门的投资研究团队对于资金投向的股票、债券等金融工具进行研究分析，做到以最小的风险去博得最大的收益。我们可以将自己的闲置资金购买基金，通过基金公司的投资运作，达到我们理财增值的最终目的。

如果你还有所迟疑的话，我们可以看看在过去的2006年里基金的表现：97只偏股型基金平均受益超过100%，景顺长城内需增长基金更是创造了182.2%的最高年收益率。

如此高的收益率你还不动心么？如果你已经准备购买基金，或者已经购买了基金想获取更多关于基金的信息的话，这本书无疑是你最好的选择！

C 目 录

Contents

上编：财务自由

一. 投资理财，享受财富人生

21世纪最富裕的人不是工作最勤快的人，而是会投资理财的人。随着社会的发展，学会投资理财成为人生不可或缺的一门课程。如何理财，怎样才能享受科学理财带来的财富人生，需要的是用你的慧眼去发现，用你的大脑去思索。

-
1. 还要让你的钱睡在银行吗 3
 2. 没有能力买鞋子可以借别人的 7
 3. 纳税天经地义，避税合情合理 10
 4. 炒股不如买基金 13
 5. 一点不糊涂做基民 17
 6. 基金大师彼得·林奇的故事 21
 7. 你不理财，财不理你 25
- 

二. 投资基金须先打好知识基础

公司栽培一名员工，会让他从最低层的工作做起，目的是要让他了解最基本的程序。投资基金，需要从掌握最基础的知识开始，目的是在往后投资基金的过程中得心应手，游刃有余。永远都不会吃亏的事情，就是掌握最基本的东西。

1. 萌芽于荷兰，兴盛于美国	30
2. 你买基金了吗	34
3. 基金有哪些分类	38
4. 基金的运作程序	42
5. 哪里买基金	45
6. 投资基金的费用	49
7. 获取回报是目的	52

三. 智慧投资，让你的金库更充实

你不理财，财不理你。只有学会智慧地理财和投资，才能够让手中的金钱流动起来为你服务且不断增值，并最终使你走上财务自由之路。

1. 你投资，你赚钱	57
2. 挑选合身的“衣服”	61
3. 只为赚更多钱	65
4. 不要把所有鸡蛋放在一个篮子里	68
5. 一劳永逸不可取	73
6. 是谁打破了你的发财梦	77
7. 平常心是福	82

四. 计算收益率，巧打算盘多得利

投资基金的最终目的就是获得收益，使自己的资金能够增值。这自然就涉及到了投资的效益问题。本章我们就来弄清楚投资收益率的计算方法。

1. 你有多少“财”和“胆”	88
2. 算算你的收益是多少	92
3. 这次清算你赚了吗	97
4. 降低成本，提高投资收益率	102

下编：操作实务

一. 务实的目标，您成功的一半

究竟哪些基金适合投资呢？如何才能在基金市场获取更大的成功呢？我们首先需要明确一个务实的目标，并对整个市场、基金公司、基金表现有充分的分析和了解，这样才能够做出正确的判断。

1. 投资前大概了解基础市场	111
2. 如何选择基金公司和基金经理	115
3. 别忽略基金公司的资产配置比率	123
4. 如何看基金的表现	126
5. 买新基金还是买老基金	129
6. 筛选黑马基金，让你的钱更能生钱	132
7. 投资海外：可行但也要慎行	136
8. 实践价值投资的香港惠理基金	139

二、选择最佳方式和品种，以逸待劳的投资方略

在最肥美的土地上、使用最好的工具来播种，这样的耕耘方式或许是最为理想的。基金投资也是如此，使用最有效的方式来投资最适合自己的基金，想不获得收益也难。不过，目前市场上基金品种越来越多，投资策略也不一而足，如何让自己拨开层层迷雾做出最好的选择，这就需要知“己”知“彼”了。

1. 你应该知道的几种投资策略	143
2. 基金定投：聚沙成塔，能为你熨平风险的投资方式	146
3. 单笔投资：更具投机味道	151
4. 开放式基金和封闭式基金	153
5. 几个常见基金品种的投资	162
6. 上一堂巴菲特的投资课	180
7. 指数基金大师辛克菲尔德的发现	184

三、采用最有效技巧，赚钱其实很容易

做任何事情都要讲究技巧和方法，买卖基金也一样，别看它很难把握，其实只有掌握了一些适当的技巧与方法，它就变得非常简单，而且让你的钱赚得既轻松又简单。

1. 投资基金相关信息的分析	188
2. 降低基金投资风险	203
3. 选择前端收费还是后端收费	206
4. 如何进行网上交易	209
5. 选择现金分红还是红利再投资	211
6. 如何进行基金转换	213

7. 如何根据市场投资基金	216
8. 乔治·索罗斯教你玩转基金	220

四. 避免误区，买基金不是踩地雷

巴菲特说：“我从来没有见过能够预测市场走势的人。”因此，如果你认为你只要买了基金就一定能赚钱，那是一个特大的错误。尽管如此，如果能够避免一些投资方面的误区，我们还是可以将赚钱的几率变得最大。

1. 网络交易可行吗	225
2. 牛市买基金切忌昏招	228
3. 和“净值恐高症”说再见	230
4. 不要轻易进行波段操作	234
5. 减仓？加仓？还是观望	237
6. 根据排行榜买基金是对是错	240
7. 保本基金能否完全保本	243
8. 基金分红的误区	246
附录一：全部基金公司及旗下基金一览	249
附录二：中国基金业金牛奖获奖名单（四届）	260
参考书目	265

上 编 *SHANGBIAN*
CAIWUZIYOU **财务自由**

一. 投资理财，享受财富人生

21 世纪最富裕的人不是工作最勤快的人，而是会投资理财的人。随着社会的发展，学会投资理财成为人生不可或缺的一门课程。如何理财，怎样才能享受科学理财带来的财富人生，需要的是用你的慧眼去发现，用你的大脑去思索。

1. 还要让你的钱睡在银行吗

存款是一件吃力不讨好的事情。如果你愿意让你的钱躺在银行里睡觉并且成功“减肥”的话，那谁也无法拦住你；如果你愿意你的钱袋在通货膨胀时一天比一天消瘦的话，谁也无法阻止你。如果你不想的话，那么有办法可以帮助你。

以往人们的理财观念是，有了剩余的钱时，就要把它存入银行。一则安全，可防小偷盗窃或者不慎丢失；二则放入银行的话，可以获得一定的利息，如果数目比较大还可以定期取出利息来用。在很多人看来这是一种非常理想的理财方式，迄今为止，依然有不少人选择存钱这一理财方式。

存钱，也叫做储蓄，即存储人把货币放入银行保管、银行返回其一定利息。储蓄大体可分为活期储蓄和定期储蓄两种。活期可以随时取出本金和利息，没有时间上的限制，利息相比定期储蓄要低；定期储蓄规定了存储时间，若没有到期就取出本金，所得的利息回报将会很少。定期储蓄的利息要比活期的要高。储户可以定期从银行拿到利息回报，在短暂的时间内实现投资报酬。

有一个这样的故事：一对中年夫妇把1000元钱存入银行，按当时的物价水平1元2斤谷子的话，可以购得2000斤谷子。过10年之后他们再取出钱来买谷子时，同样是1000元只可购得1250斤的谷子。于是两夫妻大吵一架，女方责备男方不应把钱拿去存，应该及时买物品才不会变得越来越“少”。男方则回应：我又不是神仙，早知道我也不会拿去存了。从这则故事中我们看到

货币放在银行是会“缩水”的。所谓“缩水”就是贬值。随着时代的发展、时间的推移，很多时候货币因各种因素的影响会变得不足值，单位货币的购买力会下降，也就是人们常说的“钱越来越不值钱”。而历史上的流通货币“越来越值钱”的先例几乎不可见。有专家经过测算，1984年1万元的现金到2004年实际只能购买到2100元的物品。可见“缩水”有多么厉害。上世纪80年代，如果家里有一万元钱的话那么就会被成为“万元户”，时至今日，“万元户”是遍地开花了，甚至“百万元户”都不足为奇了。除去经济增长的因素，显然货币缩水也是一个不可忽略的原因。因此，如果把今天的钱用做明天来花，明显是不可取的。

近几年来，央行针对当前银行利率低的现状实行了多次加息。银行的存款利率提高了，但是，在利息所得方面存款人却需交5%的利息所得税，因此，即使加息，如果扣除居民消费物价指数，人们的存款仍然处于“负利率”的时代。我们来做个计算以便说明这个问题。按加息后银行一年期存款利率2.50%计算，考虑到5%的利息所得税和物价上涨的因素，实际利率为 -0.83% （即 $2.50\% \times 0.95 - 3.2\%$ ，3.2%为物价上涨因素）。如果向银行存入1万元，一年之后它的实际价值为9917元，83元无形之中消失了。这就是说，把钱放入银行，不但钱没升值，反而实际价值降低了。钱不足值是谁都不愿看到的，但事实上却发生了。

无论是把钱放在银行里还是放在家里用于消费，都或多或少要受到通货膨胀的影响。如果现金较少的话受到的影响相对的也就较少，但是大笔金额放在银行的话那受到的损失将相当的惨重。通货膨胀，是指国家纸币的发行量超过流通中所需要的货币量，引起货币的贬值，造成物价上涨的现象。举个通俗点的例子来说，就是当1元一斤的大米涨到1.8元一斤或者是相同路程的票价由15元涨到20元时，这就是通货膨胀。也就是说相同的钱购买的物品或服务减少了。反过来说，你要获得更多的物品或服务必须比以前付出更多的金钱。目前国家控制的通货膨胀率在3%以内，但是如果你有3万元放在银行的话，按最大通货膨胀率来算你将平白无故就损失900元钱。遇上通货膨胀的话，那真的将是巨大的损失。

存款就是这样一件吃力不讨好的事情。如果你愿意让你的钱躺在银行里睡

觉并且成功“减肥”的话，那谁也无法拦住你；如果你愿意让你的钱袋在通货膨胀时期一天比一天消瘦的话，谁也无法阻止你。如果你不想的话，有办法可以帮助你。那就是投资，让你的钱创造价值，自己升值。钱放着睡觉是不会生钱的，放在银行即使能带来利息也是非常微薄的，这部分收入不足以弥补货币因贬值带来的损失。投资，就是要把目光从银行的这种死板的利息中转移到主动性的理财投资上，从而获得较高的收益。

从现在到将来，投资基金都是最理想的选择之一。也有许多人会说投资房产会更好。的确，现在炒房是收益大，过不了几年楼价就翻番。无论是转卖还是出租，都可以获得非常可观的收益。但是，大家都明白，房地产行业不是每个人都可以涉足的，这需要巨额的资金和承担比较高的风险，普通人是难以承受的。再者，即使有资本投资房产，但是房产流动性差，从购买房产再到卖出房产，手续繁琐，消耗时间长。这样一来资金就不易套现，影响资本增值的速度和量度。

我国的基金是从20世纪70年代末才开始萌芽的，但是经过几十年的发展，取得了巨大的成绩。据数据显示，在过去的2006年，基金让老百姓赚到了钱，97支偏股型基金平均收益超过100%，景顺长城内需增长基金更是创造了182.2%的最高年收益率。截至2007年7月31日，我国已有55家基金公司管理的近360只基金，总份额为12780亿份，总规模首次突破2万亿元，创纪录地达到了20196亿元。这一数字较2007年初的9000亿元增长了一倍多。就业内人士分析，这个规模还会继续扩大。

《2007年基金行业报告》指出，2007年以来，网民对基金领域的信息关注度明显增强。基金和股票成为最受网民关注的两大金融领域，且网民对基金的关注度略高于股票，这绝非偶然。这是因为投资基金普遍给投资者带来稳定且高的收入，而稳定且高的收入是由基金的特点决定的。投资基金不像房产那样需要大量的资金，只要小额就可以了，一千元就可以购买基金了。这样普通百姓就可以投资获得回报了。小额资金又汇成大额资金，形成规模优势。根据基金管理公司的规定，所有资本不得投入一个方向，必须分散投资。这样就降低了资本的风险，保证了基民投资的“损失最低，获利最大”。



基金管理公司有专业的理财专家为基民投资理财，相对于股民的“孤军奋战”，基民具有坚强的后盾。在这样重重的“防弹衣”的庇护下，基民可以放心地把钱投资于基金。

在理财观念和方式突变的年代，在有投资基金这么可信赖的投资方式的年代，你是否还愿意把钱存入银行呢？让钱躺在银行瘦身缩水呢？还是仔细想想吧，或许在你想的那一刻，财富正在悄悄溜走。



2. 没有能力买鞋子可以借别人的

比尔·盖茨说：“在我的事业中，我不得不说我最重要的经营决策是必须挑选人才，拥有一个完全信任的人，一个可以委托重任的人，一个为你分担解忧的人。”借用其言，在我们的投资事业中，尤为关键的决策就是选一个值得信赖的管理人。

在《塔木德》里面有一句箴言：没有能力买鞋子时，可以借别人的，这样比赤脚走得快。很自然，我们可以把这句话套到基金投资上：没有足够的专业知识理财时，可以雇别人理财，这样赚钱比较快。

人的一生是非常有限的，不可能掌握所有的知识。有人做过统计，人有大半辈子都在“虚度”，一生所能掌握的东西屈指可数。尽管我国经济发展很快，但因种种原因人们手中的节余并不多，投资理财知识知之甚少，任何人想靠自己个人的力量，莽撞地投资，无异于瞎子摸象。

美国最大的投资基金——麦哲伦基金的基金经理彼得·林奇说道：“我从来不在我不懂的事情上投入大量的金钱。”

英雄所见略同，国际著名的投资家和金融学教授罗杰斯也说：“我的忠告就是绝不赔钱，做自己熟悉的事，等到发现大好机会才投钱下去。”

唯有如此，自己的投资才不是靠运气，而是真正的理财。只有明白自己在做什么，才能避免大的风险，让财富增值。事实上并非每个人都是罗杰斯，但是有一点，我们每个投资者都可以向罗杰斯学习，借他的经验获