



AIDIANJIJIN

海天 编著

# M 买点基金金

## ——理财实用指南

春有百花秋有月  
夏有凉风冬有雪



中国科学技术出版社

# 买点基金

——理财实用指南

海天 编著

中国科学技术出版社

• 北 京 •

图书在版编目 ( CIP ) 数据

买点基金: 理财实用指南/海天编著. —北京: 中国科学技术出版社, 2007.4

ISBN 978- 7-5046-4638-5

I. 买… II. 海… 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 044792 号

自 2006 年 4 月起本社图书封面均有防伪标志, 未贴防伪标志的为盗版图书。

责任编辑: 王明东 张 群

封面设计: 王 鹏

责任校对: 林 华

责任印制: 王 沛

中国科学技术出版社出版

北京市海淀区中关村南大街 16 号 邮政编码: 100081

电话: 010—62103210 传真: 010—62183872

<http://www.kjpbooks.com.cn>

科学普及出版社发行部发行

北京玥实印刷有限公司印刷

\*

开本: 787 毫米 × 960 毫米 1/16 印张: 12 字数: 200 千字

2007 年 5 月第 1 版 2007 年 7 月第 2 次印刷

印数: 5001—9000 册 定价: 30.00 元

ISBN 978- 7-5046-4638-5/F · 491

(凡购买本社图书, 如有缺页、倒页、  
脱页者, 本社发行部负责调换)

# 前言

投资理财要借助专家的力量，基金就是一种帮助投资人能够分享经济增长并战胜通货膨胀的投资产品。事实证明，如果资产增值幅度小于通货膨胀率，那么资产的实际购买力就会相应地下降，相当于实际资产贬值，而基金是所有投资产品中战胜通货膨胀的最佳品种之一。

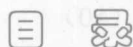
2006年以来，股市大幅攀升，股票型基金平均收益率高达120%，‘‘黄金十年’’、‘‘收益翻番’’成为基金市场最滚烫的字眼，在基金赚钱效应的驱动下，进入2007年基金规模不断扩大，基金投资人的数量也急剧增加，‘‘买基金’’代替了一度火爆的‘‘买楼房’’，成为老百姓茶余饭后最热门的投资话题。

然而，基金作为一种专家理财产品，其赚钱能力是参差不齐的。在股市处于牛市的情况下，几乎所有的基金都能赚取丰厚的收益，让投资人赚得盆满钵满；而在熊市里只有非常少的基金才能赢取收益。基金管理公司的资质状况、基金经理的经验和能力、基金风险控制措施的有效性、资产配置品种的科学性、证券市场环境等因素都会在不同程度上影响着基金最终收益的实现。

本书从实用的角度出发，详细介绍了基金投资的基础知识、买卖技巧、投资方法、组合配置、投资策略、网上交易、投资禁忌、理财妙招、投资实例、基金公司，指导个人投资基金从入门到精通，实现理财目标。

红霞

电子信箱：huhx2006@126.com



## 第一章 基础知识 (1)

第一节 证券投资基金 (1)

第二节 基金设立与发行 (4)

第三节 基金投资当事人 (7)

第四节 基金投资准备 (8)

第五节 基金宣传资料 (13)

第六节 开设基金账户 (16)

第七节 基金销售渠道 (17)

第八节 基金分红与分拆 (18)

第九节 常用名词释义 (20)

## 第二章 买卖技巧 (26)

第一节 了解基金品种 (26)

第二节 选择基金公司 (28)

第三节 确定投资品种 (30)

第四节 考察基金经理 (31)

第五节 基金购买方式 (32)

第六节 基金交易流程 (34)

第七节 基金分红处理 (37)

## 第三章 投资方法 (38)

第一节 新旧对比法 (38)

第二节 中长期锁定法 (40)

第三节 基金转换法 (41)

第四节 趋势买入法 (45)

第五节 固定比例投资法 (46)

第六节 股票型基金优选法 (47)

## 第四章 组合配置 (49)

- 第一节 建立自己的基金组合 (49)
- 第二节 构建完美投资组合 (50)
- 第三节 设计基金投资组合 (52)
- 第四节 投资组合宜调整 (53)
- 第五节 调整你的基金组合 (55)
- 第六节 动态调整资产组合 (56)
- 第七节 年轻人如何构建基金组合 (58)
- 第八节 如何借助基金组合获利 (60)

## 第五章 投资策略 (62)

- 第一节 开放式基金投资策略 (62)
- 第二节 封闭式基金投资策略 (63)
- 第三节 定期定额基金投资策略 (65)
- 第四节 ETF 基金投资策略 (68)
- 第五节 指数基金投资策略 (72)
- 第六节 货币基金投资策略 (74)
- 第七节 “上证基金通” 投资策略 (76)
- 第八节 南方多利债券基金投资策略 (78)

## 第六章 网上交易 (83)

- 第一节 网上交易的模式 (83)
- 第二节 电子直销基金 (85)
- 第三节 网上交易安全防范 (86)
- 第四节 “银联通” 基金业务 (88)
- 第五节 网上交易发展前景 (88)

## 第七章 投资禁忌 (90)

- 第一节 开放式基金投资禁忌 (90)
- 第二节 货币市场基金投资禁忌 (93)
- 第三节 基金净值理解误区 (95)
- 第四节 基金赎回误区 (96)

第五节 家庭购买基金的误区 (98)

第八章 理财妙招 (100)

第一节 有效积累退休金的投资工具 (100)

第二节 职场新人基金理财 (101)

第三节 上班族基金理财 (102)

第四节 懒人基金理财 (103)

第五节 如何降低基金投资成本 (105)

第六节 巧用基金转换省钱 (107)

第七节 低风险的投资理财 (108)

第九章 投资实例 (110)

第一节 “围魏救赵”的解套术 (110)

第二节 定点定额买指数基金 (111)

第三节 基金投资带来的快乐 (113)

第四节 尝到甜头的基金投资 (114)

第五节 购买基金的诀窍 (116)

第六节 轻松理财 月赚 4% (117)

第七节 注意细节 巧降成本 (118)

第八节 购买基金省心又赚钱 (119)

第九节 从千元起步到四十万元收益 (121)

第十章 十大基金公司 (123)

第一节 嘉实基金管理公司 (123)

第二节 南方基金管理公司 (127)

第三节 华夏基金管理公司 (131)

第四节 易方达基金管理公司 (135)

第五节 博时基金管理公司 (139)

第六节 广发基金管理公司 (142)

第七节 大成基金管理公司 (145)

第八节 工银瑞信基金管理公司 (148)

第九节 银华基金管理公司 (150)

第十节 景顺长城基金管理公司 (154)

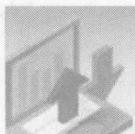
附录 (157)

一、开放式证券投资基金试点办法 (157)

二、全部开放式基金代码 (163)

三、全部封闭式基金代码 (174)

四、2007 年新发行的基金 (177)



## 第一章

# 基础知识

### 第一节 证券投资基金

通俗地说,证券投资基金是通过汇集众多投资人的资金,交给银行保管,由专业的基金管理公司负责投资于股票和债券等证券,以实现保值增值目的的一种投资工具。

#### 证券投资基金的种类

1. 根据投资对象的不同可分为股票基金、债券基金、货币市场基金、期货基金、期权基金、指数基金和认股权证基金等。

(1) 股票基金是指以股票为主要投资对象的投资基金。

(2) 债券基金是一种以债券为投资对象的证券投资基金。

(3) 货币市场基金,是一种功能类似于银行活期存款,而收益却高于银行存款的基金。

(4) 期货基金是指以各类期货品种为主要投资对象的投资基金。

(5) 期权基金是指以能分配股利的股票期权为投资对象的投资基金。

(6) 指数基金是指以某种证券市场的价格指数为投资对象的投资基金。

(7) 认股权证基金是指以认股权证为投资对象的投资基金。

2. 按照基金规模是否随时变化可分为封闭式基金和开放式基金。

(1) 封闭式基金指发行总额事先确定,基金规模总数不变、基金上市



## 买点基金——理财实用指南

后投资人通过证券市场（一般是交易所）转让、买卖的基金。

（2）开放式基金是发行总额不固定、基金规模随时增减、投资人可以按基金净值在国家规定的营业场所申购和赎回的基金。

3. 根据组织形态的不同可分为公司型投资基金和契约型投资基金。

（1）公司型投资基金是具有共同投资目标的投资人组成以赢利为目的的股份制投资公司，并将资产投资于特定对象的投资基金。

（2）契约型投资基金也称信托型投资基金，是指基金发起人依据其与基金管理人、基金托管人订立的基金契约，发行基金单位而组建的投资基金。目前国内已经发起成立的开放式基金都是契约型基金。

4. 根据投资理念或收益目标的不同可分为成长型基金、收入型基金和平衡型基金。

（1）成长型基金比较注重资本的长期收益，兼顾经常性收益，基金的投资对象主要集中于升值潜力较大的股票，特别是一些市场表现较好的绩优股，一旦买入会在较长时期内持有，以获得最大的资本利得为目标，因此有时又被称为“长期成长型基金”。

（2）收入型基金则以当期收入最大化为投资目标，投资的对象主要是一些利息较高的货币市场或股利分配较多的股票，相对于成长型基金来说，收入型基金损失本金的风险较小，但资本成长的潜力也要小很多。

（3）平衡型基金是指以支付当期收入和追求资本的长期成长为目标的投资基金。

5. 根据买卖基金时销售费用的不同可分为收费基金和不收费基金。

（1）收费基金是指投资人在购买基金时，需要支付一定的销售费用的基金。

（2）不收费基金是指投资人在购买基金时，不需支付销售费用的基金。但是该类基金一般会收取少量的赎回费用，防止经常性的赎回。

从总体上来讲，现在的大多数基金都是收费基金。收费基金和不收费基金都是开放式基金。

6. 根据投资货币种类的不同可分为美元基金、日元基金和欧元基金等。

（1）美元基金是指投资于美元市场的投资基金。

（2）日元基金是指投资于日元市场的投资基金。

（3）欧元基金是指投资于欧元市场的投资基金。

7. 根据资本来源和运用地域的不同可分为国际基金、海外基金、国内



## 第一章 基础知识

基金、国家基金和区域基金等。

(1) 国际基金是指资本来源于国内，并投资于国外市场的投资基金。

(2) 海外基金也称离岸基金，是指资本来源于国外，并投资于国外市场的投资基金。

(3) 国内基金是指资本来源于国内，并投资于国内市场的投资基金。

(4) 国家基金是指资本来源于国外，并投资于某一特定国家的投资基金。

(5) 区域基金是指投资于某个特定地区的投资基金。

### 证券投资基金的特点

1. 证券投资基金是由专家运作、管理并专门投资于证券市场。基金资产由专业的基金管理人负责管理，基金管理人配备了大量的投资专家，他们不仅掌握了广博的投资分析和投资组合理论知识，而且在投资领域也积累了相当丰富的经验。

2. 证券投资基金是一种间接的证券投资方式。投资者是通过购买基金而间接投资于证券市场的。与直接购买股票相比，投资者与上市公司没有任何直接关系，不参与公司决策和管理，只享有公司利润的分配权。

3. 证券投资基金具有投资小、费用低的优点。在我国，每份基金单位面值为人民币1元。证券投资基金最低投资额一般较低，投资人可以根据自己的财力，多买或少买基金单位，从而解决了中小投资者“钱不多、入市难”的问题。基金的费用通常较低。

4. 证券投资基金具有组合投资、分散风险的好处。根据投资专家的经验，要在投资中做到起码的分散风险，通常要持有10个左右的股票。投资学上有一句谚语：“不要把你的鸡蛋放在同一个篮子里。”然而，中小投资者通常无力做到这一点。如果投资人把所有资金都投资于一家公司的股票，一旦这家公司破产，投资者便可能尽失其所有。而证券投资基金通过汇集众多中小投资者的小额资金，形成雄厚的资金实力，可以同时把投资者的资金分散投资于各种股票，使某些股票跌价造成的损失可以用其他股票涨价的赢利来弥补，分散了投资风险。

5. 流动性强。基金的买卖程序非常简便。对于封闭式基金而言，投资人可以直接在二级市场套现，买卖程序与股票相似；对开放式基金而言，



## 买点基金——理财实用指南

投资人既可以向基金管理人直接申购或赎回基金，也可以通过证券公司等代理销售机构申购或赎回，或委托投资顾问机构代为买卖。

### 第二节 基金设立与发行

#### 基金设立

基金的设立是基金运作的第一步。世界上各个国家和地区对基金的发起设立都有一定的资格要求和限制，只有符合一定资格条件的人才能作为发起人，向监管当局申请发起设立基金。

不同的国家对发起人的要求程度也不一样，如在英国，由于基金发展历史较长、法规完善、行业自律组织比较发达，因此对发起人的要求也相对宽松，只要求发起人是基金行业协会的会员。在我国，证券投资基金还处于试点阶段，对基金的发起设立比较严格，基金的设立必须经中国证监会审查批准。

1. 申请设立基金的基本条件。按照我国《证券投资基金管理暂行办法》，申请设立基金必须符合以下条件：

(1) 主要发起人为按照国家有关规定设立的证券公司、信托投资公司、基金管理公司。

(2) 每个发起人的实收资本不少于3亿元，主要发起人有3年以上从事证券投资经验、连续赢利的记录，但是基金管理公司除外。

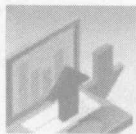
(3) 发起人、基金托管人、基金管理人要有健全的组织机构和管理制度，财务状况良好，经营行为规范。

(4) 基金托管人、基金管理人要有符合要求的营业场所、安全防范设施 and 与业务有关的其他设施。

(5) 中国证监会规定的其他条件。

申请设立开放式基金，还必须在人才和设施上能够保证每周至少一次向投资者公布基金资产净值和申购、赎回价格；同时管理办法要求封闭式基金的存续时间不得少于5年，最低募集资金不得少于2亿元。

2. 申请设立基金应提交的文件和内容。根据《证券投资基金管理暂行



## 第一章 基础知识

办法》及其实施细则，基金发起人在申请设立基金时应当向证监会提供的文件有：

(1) 申请报告。主要内容包括：基金名称、拟申请设立基金的必要性和可行性、基金类型、基金规模、存续时间、发行价格、发行对象、基金的交易或申购和赎回安排、拟委托的托管人和管理人以及重要发起人签字、盖章。

(2) 发起人情况。包括发起人的基本情况、法人资格与业务资格证明文件。

(3) 发起人协议。主要内容包括：拟设立基金名称、类型、规模、募集方式和存续时间；基金发起人的权利和义务，并具体说明基金未成立时各发起人的责任、义务；发起人认购基金单位的出资方式、期限以及首次认购和在存续期间持有的基金单位份额；拟聘任的基金托管人和基金管理人；发起人对主要发起人的授权等。

(4) 基金契约。

(5) 托管协议。

(6) 招募说明书。

(7) 发起人财务报告。包括主要发起人经具有从事证券相关业务资格的会计师事务所及其注册会计师审计的最近三年的财务报表和审计报告，以及其他发起人的实收资本的验资证明。

(8) 法律意见书。具有从事证券法律业务资格的律师事务所及其律师对发起人资格、发起人协议、基金契约、托管协议、招募说明书、基金管理机构章程、拟委任的基金托管人和管理人的资格、本次发行的实质条件、发起人的重要财务状况等问题出具法律意见。

(9) 募集方案。包括基金发行基本情况及发行公告。

### 基金发行

1. 按照发行的对象不同可分为私募发行和公募发行。

(1) 私募发行是指面向少数特定的投资者发行基金的方式，发行的对象一般是大的金融机构和个人。由于发行的对象特定，发行的费用较低，节省时间，同时各国对私募发行的监管较为宽松，不必公布招募说明书。

在美国，为了保护普通投资者的利益，要求对冲基金这类投资风险较



## 买点基金——理财实用指南

高的基金，只能采取私募的发行方式。

(2) 公募发行又叫公开发行，指向广大的社会公众发行基金，合法的社会投资者都可以认购基金单位。

由于面向广大投资人，各国对公募发行的监管比较严格，要求发起人在募集基金时，必须公开招募说明书，对基金的基本情况、基金管理人、基金托管人、基金的投资目标和政策、基金的费用和收益分配、基金持有人的权利等作出真实的陈述，供投资者进行投资决策时使用。

2. 按照基金发行销售的渠道可分为自办发行和承销两种方式。

(1) 自办发行即基金公司通过自己的销售渠道直接向投资者发售基金单位，采用这种方式的费用较低。

(2) 承销即通过中介机构向投资者发售基金单位。它又可分为代销和包销。

A. 在代销方式下，中介机构尽最大的努力去销售基金，如果基金单位未能全部发售，中介机构也不承担任何责任；由于承销机构的风险较低，所以承销费用也较低。

B. 在包销方式下，发行人和中介机构签订合同，由中介承销机构买入全部基金单位，然后承销机构再向投资者销售，如果未能将基金单位全部销售出去，则余下的基金单位由承销商自己持有。

在采取承销方式时，可以由多个承销机构组成承销团，共同负责基金的销售，发行人必须向承销机构支付一定的承销费用。

3. 按照基金品种的不同可分为网上发行和网下发行。

(1) 网上发行一般在发行封闭式基金时采用，投资人申购基金的程序主要分为两个步骤：

A. 投资人在证券营业部开设股票账户（或基金账户）和资金账户，这就获得了一个可以买基金的资格。基金发行当天，投资人如果在营业部开设的资金账户存有可认购基金的资金，就可以到基金发售网点填写基金认购单认购基金。

B. 投资人在认购日后的几天内，到营业部布告栏确认自己认购基金的配号，查阅有关报刊公布的摇号中签号，看自己是否中签。若中签，则会有相应的基金单位划入账户。

(2) 网下发行方式一般在开放式基金发行中采用。投资人先到指定网点（基金管理公司、代销银行等）办理对应的开放式基金的账户卡，并将



认购资金存入（或划入）制定销售网点，在规定的时间内办理认购手续并确认结果。

### 第三节 基金投资当事人

#### 基金当事人

1. 基金持有人。指基金投资人，即基金单位或受益凭证的持有人。基金持有人可以是自然人，也可以是法人。基金持有人的权利包括：本金受偿权、收益分配权、剩余财产分配权及参与持有人大会表决等。

2. 基金管理人。基金管理人指负责管理和运作基金资产的机构，根据《中华人民共和国证券投资基金法》的规定，证券投资基金的管理人由基金管理公司担任。在我国，设立基金管理公司，应当具备下列条件：

- (1) 主要发起人为按照国家有关规定设立的证券公司信托投资公司；
- (2) 主要发起人经营状况良好，最近3年连续赢利；
- (3) 每个发起人实收资本不少于3亿元；
- (4) 拟设立的基金管理公司的最低实收资本为1000万元；
- (5) 有明确可行的基金管理计划；
- (6) 有合格的基金管理人才；
- (7) 中国证监会规定的其他条件。

申请设立基金管理公司，应当按照中国证监会的要求提交有关文件。

3. 基金托管人。基金托管人指依据“管理与保管分开”的原则对基金管理人进行监督和保管基金资产的机构。

(1) 基金托管人应当具备下列条件：设有专门的基金托管部；实收资本不少于80亿元；有足够的熟悉托管业务的专职人员；具备安全保管基金全部资产的条件；具备安全、高效的清算、交割能力。

(2) 在我国通常由取得托管资格的商业银行担任。

(3) 托管协议是基金公司或基金管理人与基金托管人就基金资产保管达成的协议，该协议书从法律上确定了委托方和受托方双方的责任、权利和义务，而且着重是确定托管人一方。



## 买点基金——理财实用指南

(4) 托管人所负的责任和义务主要有：按照基金管理人的指示，负责保管基金资产；按照基金管理人的指示，负责基金买卖证券的交割、清算和过户，负责向基金投资者派发投资分红收益；根据基金契约对托管基金的运作进行有效监督等。

4. 注册登记机构。办理注册登记的机构负责投资人账户的管理和服务，负责基金单位的注册登记以及红利发放等具体投资人的服务内容。注册登记机构通常由基金管理人或其委托的商业银行或其他机构担任（如中国证券登记结算公司）。

5. 基金销售机构。除基金管理人直接销售外，基金的销售可由证券公司、商业银行及其他中介机构代理完成，这些独立的销售机构专门为基金管理人提供销售服务，并收取一定的销售佣金和服务费。

6. 注册会计师和律师。注册会计师和律师作为专业、独立的中介服务机构，注册会计师和律师为基金提供专业、独立的会计、法律服务。如为注册会计师基金年报提供审计报告等。

### 基金当事人之间的关系

基金当事人之间的相互关系建立在信托关系基础上：

1. 持有人与管理人之间的关系是委托人、受益人与受托人的关系。
2. 管理人与托管人之间的关系是委托人和受托人的关系。
3. 持有人与托管人之间的关系在公司型基金中是委托人与受托人的关系，在契约型基金中是收益人与受托人的关系。

## 第四节 基金投资准备

### 目标准备

首先要了解自己的理财愿望。可以列出现阶段最想干的事，并按重要性顺序排列，在此过程中要注意调整不切实际或互相矛盾的期望。

其次，确定投资目标，并明确自己的风险收益偏好。每个人的目标不一



## 第一章 基础知识

样,有的人想5年之后买房;有的人要确保10年后孩子上大学时有足够的钱完成学业;有的人可能在15年后退休,希望到时候有一笔可观的养老金。目标不同,投资基金的品种和组合也要相应地进行调整。如果组合中某项投资不能实现目标,应考虑及时更换。

### 风险准备

在投资基金前,每一个投资人必须要进行这样一个测试:自己对风险的承受能力有多大?这个问题有两个方面的内涵:

1. 有多少财富可以投资?也就是家底,决定了能有多少资产去投资。理性成熟的投资方式是根据个人收入状况,合理地按比例进行投资,即先解决日常生活所需,并储备好未来几个月乃至一年内所需求的资金,然后将闲散的资金进行投资。一定不要将急需使用的资金转投于股票基金等高风险类的基金,更不要通过借贷等“寅吃卯粮”的方式进行投资。

2. 愿意承担多少亏损?不同的人群,具有不同的风险承受能力。年轻人有的是赚钱的机会和翻本的精力,可以赔得起,风险承受能力较强;而年纪大的人,收入来源有限,时间和机会成本都很高,风险承受能力较弱。因此,选择适合自己风险承受能力的基金类型,才是明智之举。

### 资金准备

根据自己的风险承受力和投资目的进行基金投资品种的比例安排。

1. 如果资金可以长期使用,该笔资金的盈亏对自己生活水平没有影响,而且主要用于追求资产增值最大化,则可以将该笔资金全部投入股票型或混合型基金,以争取高回报。

适应人群:愿意承担较高风险,希望获得高收益的人。

2. 如果有些资金在近一两年内会动用,不希望资产盈亏波动太大,资产稳步增值就可以满意了,不一定追求涨幅最大,则可以将该笔资金主要投资混合型基金、偏债基金及债券基金或它们的组合,同时少量配置股票型基金。

适应人群:具有适度的风险承受力,希望获得一定的超额收益。

3. 如果有一些钱希望保持较好的流动性,可方便支取,另一些希望追