

投“基”取巧

新基民投资必读升级版

相对于股票来说，基金投资的最大特征就是专家理财，基金投资的关键在于基金公司的选择和基金品种的选购上。那么怎样做出正确的判断呢？

杨昌宇 主编

XIN JIMIN TOUZI BIDU SHENGJI BAN

投“基”取巧

新基民投资必读升级版

杨昌宇 主编

XIN JIMIN TOUZI BIDU SHENGJI BAN

图书在版编目 (CIP) 数据

投“基”取巧: 新基民投资必读升级版/杨昌宇主编.

—北京: 中国铁道出版社, 2007. 7

ISBN 978-7-113-08033-4

I. 投… II. 杨… 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 100044 号

书 名: 投“基”取巧: 新基民投资必读升级版

作 者: 杨昌宇 主编

出版发行: 中国铁道出版社 (100054, 北京市宣武区右安门西街 8 号)

策划编辑: 郭 宇 王淑艳

责任编辑: 王淑艳

封面设计: 大象设计工作室

印 刷: 北京市兴顺印刷厂

开 本: 700 mm × 1 000 mm 1/16 印张: 13.5 字数: 194 千

版 本: 2007 年 8 月第 1 版 2007 年 8 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-113-08033-4/F·487

定 价: 25.00 元

版权所有 侵权必究

凡购买铁道版的图书, 如有缺页、倒页、脱页者, 请与本社发行部调换。

编辑部电话: 010-51873027

发行部电话: 010-51873124

E-mail: wangsy20008@126.com

2006年中国股市股指的强势攀升，造就了中国基金业的迅猛发展，基金管理规模连创纪录。于是养“基”成为了最流行的词语，基民的数量成倍地增长。有统计数据表明，短短几个月的时间，基金开户数量就远远超过了股市的开户数量。在狂热的基金潮中，大家不难看到这样的情景：在某银行冒严寒排队买基金的队伍中，不乏年头发花白的老者，当问他基金是什么的时候，很多人都摇头，说只知道这种“储蓄”收益高，1年就能翻番。其实在基金投资领域，大多数中国基民都是不折不扣的门外汉。

盲目跟风成为中国基民投资的最大特征，尽管由于投资环境良好，很多人都获得了较为丰厚的回报，但是基金投资毕竟也属于风险投资，既是风险投资，就会有投资失利的情况出现。很多基民朋友认为基金是一种新“储蓄”，但实际上它比储蓄、国债、人民币理财的风险要大的多。所以，基民进行基金的投资活动不能总是跟在别人的屁股后面，或者被别人牵着鼻子走。理性投资应该成为基民的投资准则。要想成为一名理性的基金投资者，就需要广大基民掌握一定的专业知识和投资技巧。

相对于股票来说,基金投资的_{最大特征就是专家理财,也就是说,基民在投资基金时是不需要像股票投资者那样必须整天关注着大盘走势。基金投资的关键在于基金公司的选择和基金品种的选购上。但是,在选择基金公司与基金品种时同样需要基民自己进行判断和筛选,在这个过程当中,必要的基金知识是可以帮助广大基民做出较为正确的决断。}

2007年基金呈现出指数基金收益率先领,不同基金间收益率差距大,新锐基金崛起,中小规模的基金表现突出等趋势。总体来说基金市场的环境仍然十分良好,但是由于中国目前基金市场的成熟度不够,投资风险也是存在的。所以,希望能从基金投资中获得回报的投资者必须时刻唤醒自己的风险意识,不断提升自己的抗风险能力,积极补充基金相关知识和投资技巧。

本书正是以中国的广大基民为读者对象进行编写的。作为一本可提供给基民实战经验与投资技巧的书,本书的内容尽量用浅显易懂的语言进行表述,力求让初学者一看就懂。在编写的过程中,特别重视内容的实用性与可操作性的统一。在结构上,尽量扩充知识的容量,以为广大基民提供更为完备的知识体系和更为具体的知识讲解。再加上相关的案例解析,读者可以轻松地通过本书获得基金投资方面的知识。

参加本书编写的人员有王晓波、马福存、王兰建、杨琴等。

编 者
2007.6.30

杨昌宇 国内资深证券投资人，十余年股票及期货投资经验，长期从事证券及商品期货专业研发及实际操盘工作，曾服务于国内多家证券及期货机构。并多次在国内证券及期货大赛中获得优异名次。

作者通过长期的投资实践，对中国股市的运行规律有独到的理解，对证券经营机构的市场运作方式有着切身体会，形成了相对成熟的投资理念，摸索出了一套行之有效的投资盈利模式。擅长将宏观政策与技术分析相结合，全方位把握市场机会。

先后在《证券导刊》《股市》《和讯网》《信息早报》等刊物发表证券及期货投资类文章。曾出版《新基民赚钱必读》《基金投资一本通》《投资者给新股民的N个忠告》等。

第1章 买基金——最轻松、最安全的投资选择

基金投资的运作与获利方式 / 2

- 基金是怎样管理和运作的 / 2
- 基金投资的申购和认购 / 4
- 投资基金如何从中获利 / 6
- 影响基金回报的因素有哪些 / 8

基金与各类投资品种的比较优势 / 10

- 基金投资的优势 / 10
- 与股票相比的投资优势 / 11
- 与债券相比的投资优势 / 12
- 与外汇相比的投资优势 / 12
- 与贵金属、收藏品等投资品种相比的投资优势 / 13

发达国家与地区基金投资的成功经验 / 14

- 美英投资者的基金投资经验 / 14
- 日韩投资者的基金投资经验 / 17
- 中国港台地区投资者基金投资的成功经验 / 18

[专家支招] 专业人士谈基金投资 / 19

[案例精解] 投资基金与股票哪个划算 / 21

做好投资前的准备工作 / 24

- 做好投资前的心理准备 / 24
- 要确定基金的投资目标 / 25
- 明确自己的基金需求 / 26
- 选择稳妥的基金管理公司 / 28
- 选择适合自己的基金种类 / 30

熟悉相关的投资指标和方法 / 32

- 评价基金业绩的几个常见指标 / 32
- 考察基金业绩的几种有效方法 / 35

熟悉收益分配的方式、方法 / 38

- 基金收益的构成 / 38
- 基金收益分配的原则与方式 / 39
- 基金投资收益的计算 / 39

了解基金的费用和税收 / 41

- 基金持有人费用 / 41
- 基金的运营费用 / 43
- 基金运营费用计提方法和标准 / 44
- 巧妙节约基金手续费 / 45

[专家支招] 专业人士谈买基金的几点须知 / 46

[案例精解] 投资基金:选新还是买旧 / 49

选基金比买基金更重要 / 54

- 选择基金的十大原则 / 54
- 基金选购的几个关注点 / 56
- 新基民如何选择基金 / 58

选购基金的方法 / 62

- 购买基金巧打四个“时间差” / 62
- 选购基金一定要注意的几个方面 / 63

对基金经理的选择 / 65

- 如何选择优秀的基金经理 / 65
- 不惊不慌面对基金经理的更换 / 68

[专家支招] 理财专家谈基金选购 / 70

[案例精解] 基金投资计划 / 72

75

第4章 如何投资开放式基金**开放式基金投资举要 / 76**

- 开放式基金 / 76
- 什么是开放式基金的封闭期 / 78
- 购买开放式基金的五个误区 / 79

如何投资开放式基金 / 81

- 如何选择开放式基金 / 81
- 如何买卖开放式基金 / 82
- 如何计算开放式基金的申购与赎回 / 84

[专家支招] 理财专家谈如何投资开放式基金 / 85

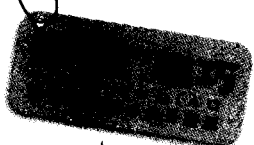
[案例精解] 投资开放式基金案例 / 86

如何投资股票型基金 / 88

- 什么是股票型基金 / 88
- 如何选择股票基金 / 89
- 股票型基金的投资策略 / 90
- 应对股票型基金高台跳水的招数 / 91

如何投资债券型基金 / 92

- 何为债券型基金 / 92
- 投资于债券型基金有何优势 / 93

- 
- 债券型基金如何选择低成本的费率 / 94
 - 债券基金投资策略 / 95

如何投资混合型基金 / 96

- 混合型基金的投资 / 96

[专家支招] 理财专家教你投资股票型基金 / 98

[案例精解] 股票型基金投资案例 / 101

货币市场基金投资举要 / 101

- 什么是货币市场基金 / 101
- 货币市场基金的优点 / 103

如何投资货币市场基金 / 105

- 如何挑选货币市场基金 / 105
- 如何购买货币市场基金 / 106
- 货币市场基金买卖的诀窍 / 108
- 购买货币市场基金的误区 / 109
- 货币市场基金的投资风险 / 111

[专家支招] 理财专家教你投资货币市场基金 / 112

[案例精解] 货币市场基金投资案例 / 113

指数型基金投资举要 / 114

- 指数型基金及其优点 / 114
- 交易型开放式指数基金 / 115

如何投资指数型基金 / 116

- 指数型基金的投资 / 116
- 如何挑选指数型基金 / 118

[专家支招] 专家教你如何投资指数型基金 / 119

[案例精解] 指数型基金投资案例 / 120

123

第5章 如何投资封闭式基金

封闭式基金投资举要 / 124

- 封闭式基金的折价 / 124
- 封闭式基金的到期处理与收益 / 125
- 封闭式基金的到期套利和分红套利 / 126

如何投资封闭式基金 / 128

- 如何选择封闭式基金 / 128
- 封闭式基金的购买技巧 / 128
- 封闭式基金投资策略 / 129

[专家支招] 理财专家教你投资封闭式基金 / 130

[案例精解] 投资封闭式基金案例 / 131

133

第6章 如何进行基金投资组合

巧用基金构建完美投资组合 / 134

- 基金组合好处多 / 134
- 构建基金投资组合的条件 / 135

设计适合自己的基金投资组合 / 137

- 设计个人基金组合的原则 / 137
- 设计基金组合要考虑的因素 / 138
- 常见的基金组合投资方式 / 139
- 设计个人基金投资组合的步骤 / 140
- 随机应变:股票型基金投资组合的方法 / 141
- 低风险投资组合:国债 + 基金 / 143
- 锁定基金组合风险:保本增强理财 / 144

[专家支招] 理财专家教你进行基金投资组合 / 146

[案例精解] 股票型基金投资组合案例 / 147

151

第7章 如何进行基金定投

基金定投举要 / 152

- 何谓基金定额定期 / 152
- 基金定投的优点举例 / 152
- 基金定投应对市场震荡 / 155

如何进行基金定投 / 156

- 如何选择投资标的 / 156
- 如何选择适合自己定投的基金 / 157
- 定期定额投“基”八大金律 / 159

基金定投的应用实务 / 160

- 开放式基金定投 / 160

[专家支招] 理财专家教你进行基金定投 / 163

[案例精解] 基金定投投资案例 / 164

167

第8章 如何进行基金转换

基金转换常识 / 168

- 基金转换的好处 / 168
- 熟悉基金转换的原则 / 170

基金转换策略 / 171

- 找准基金转换时机 / 171
- 掌握基金品种转换之技巧 / 172

[专家支招] 理财专家教你基金转换 / 173

[案例精解] 巧用基金转换省钱 / 174

177

第9章 如何防范基金投资风险

- 基金投资常见的误区 / 178
- 基金投资需有风险意识 / 180

• 辨识基金投资风险的种类 / 182

• 基金投资风险的防范 / 187

• 股票基金的风险防范 / 189

• 如何防范道德风险 / 191

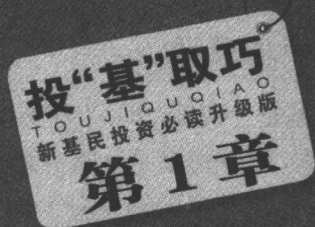
[专家支招] 投资者买基金要因“基”而异,规避风险 / 196

[案例精解] 基金理财避险增收案例 / 197

199

附录

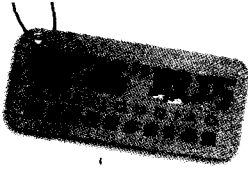
证券投资者保护基金管理办法 / 199



买基金——最轻松、最安全的投资选择

投资人总是一窝蜂。大家都不看好时,才是进场的好时机。赶流行怎么会有好交易呢?

——华伦·巴菲特,美国著名的价值投资者,
著有《巴菲特给股东的信》



基金投资的运作与获利方式

● 基金是怎样管理和运作的

2006 年底以来,“买基金一周赚 20%”的消息不胫而走,引得投资者对基金趋之若鹜。那么,基金到底是什么样的一种投资方式呢?通俗点来讲,就是个人把钱交给基金公司(资金由银行来托管),基金公司替你买卖证券,基金公司和托管银行赚取的是管理费和托管费用,投资盈亏则属于基金投资者。

巴菲特曾说过:“让时间自然而然成为投资的朋友。”基金就是具备这样一种性格的投资工具。相较于其他投资工具,基金的风险与报酬处于相对中性的位置,所讲究的正是长期的增值潜力。就像一位基民说的那样:“买卖股票,没赚几个钱,天天还提心吊胆。从风险和付出时间等成本来看,基金还是上算的。”

那么,具体而言,基金是如何管理和运作的呢?以下我们用通俗的例子来加以说明。

假设您有一笔钱想投资债券、股票这类证券进行增值,但自己又一无精力二无专业知识,钱也不算多,就想到与其他 10 个人合伙出资,雇一个投资高手,来操作大家的资金,进行投资增值。但这里面,如果 10 个投资人都与投资高手随时交涉,那势必会牵扯过多精力,于是就推举其中一个最懂行的牵头办这事。定期从大伙合出的资产中按一定比例提成给他,由他代为付给高手劳务费,当然,他自己牵头出力张罗大大小小的事,包括挨家跑腿,有关风险的事向高手随时提醒着点,定期向大伙公布投资盈亏情况等,也不白忙,提成中的钱也有他的劳务费。上面这些事就叫做合伙投资。将这种合伙投资的模式放大 100 倍、1 000 倍,就是基金投资。

这种民间私下合伙投资的活动如果在出资人间建立了完备的契约合同,就是私募基金。

如果这种合伙投资的活动经过国家证券行业管理部门中国证券监督管理委员会的审批,允许这项活动的牵头人向社会公开募集、吸

收投资者加入合伙出资,这就是发行公募基金,也就是大家现在常见的基金。

基金管理公司是什么角色?基金管理公司就是这种合伙投资的牵头操作人,不过它是个公司法人,资格要经过中国证监会审批。基金公司与其他基金投资者一样也是合伙出资人之一,另一方面由于它牵头操作,要从大家合伙出的资产中按一定的比例每年提取劳务费(称基金管理费),替投资者代雇代管理负责操盘的投资高手(就是基金经理),还有帮高手收集信息搞研究打下手的人,定期公布基金的资产和收益情况。当然基金公司这些活动是证监会批准的。

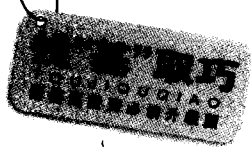
为了大家合伙出的资产的安全,不被基金公司这个牵头操作人私自挪用,中国证监会规定,基金的资产不能放在基金公司手里,基金公司和基金经理只管交易操作,不能管钱,记账管钱的事要找一个擅长此事又信用高的人负责,这个角色当然非银行莫属。于是这些资金(就是基金资产)就放在银行,建成一个专门账户,由银行管账记账,称为基金托管。当然银行的劳务费(称基金托管费)也得从大家合伙的资产中按比例抽一点按年支付。所以,基金资产相对来说只有因那些高手操作不好而亏损,基本没有被私自挪用的风险。从法律角度说,即使基金管理公司倒闭甚至托管银行出事了,但哪一方债权人都无权碰基民放入基金专户的资产,因此基金资产的安全是很有保障的。

如果这种公募基金在规定的一段时间内募集投资者结束后宣告成立(国家规定至少要达到1 000个投资人和2亿元才能成立),就停止不再吸收其他的投资者了,并约定大伙谁也不能中途撤资退出,但以后到某年某月为止我们大家就算账散伙分包袱,中途你想变现,只能自己找其他人卖出去,这就是封闭式基金。

如果这种公募基金在宣告成立后,仍然欢迎其他投资者随时出资入伙,同时也允许大家随时部分或全部地撤出自己的资金和应得的收益,这就是开放式基金。

不管是封闭式基金还是开放式基金,如果为了方便大家买卖转让,就找到交易所(证券市场)这个场所将基金挂牌出来,按市场价在投资者间自由交易,就是上市的基金。





● 基金投资的申购和认购

基金购买方式有认购和申购两种。基金首次发售基金份额称为基金募集,在基金募集期内购买基金份额的行为称为基金的认购。而投资者在募集期结束后,申请购买基金份额的行为通常叫做基金的申购。

在基金募集期内认购,一般会享受一定的费率优惠。对于股票型基金和配置型基金而言,认购费为 $1\% \sim 1.5\%$,申购费在 1.5% 左右。但认购期购买的基金一般要经过封闭期才能赎回,而申购的基金在第2个工作日就可以赎回。单纯从费率角度来简单比较,认购基金要比申购基金更加有吸引力一些。

但在投资的实际过程中,一些认购基金的投资者在相当长的一段时间内并没有获得预期收益,而很多申购基金的投资者反而总体收益较好。究竟是认购正在募集的新基金好,还是申购已有一段运作历史的老基金好?投资者在下“鱼钩”之前,必须从较深的层次分析新老基金存在的差异,然后再作决策。

通常来说,如果投资者打算做短期投资,认购新基金多少有一定的风险。因为新基金有几个月的封闭期,期间几乎是没有什么运作收益的,在走出封闭期之后,基金的运作水平在发行期还不得而知。

当然,这也不是绝对的,如果投资者考察与新基金有同种风格的老基金,发现此类风格的老基金收益率普遍较高,那么便可以在预测此类基金未来可能的收益率的基础之上,大胆采用认购方式,就可以在在一定程度上回避这类风险。

不过,对于货币市场基金来说,由于它的净值永远为1元,也没有交易费用,所以对普通投资者而言,认购和申购并没有太多区别。可见,在决定申购或认购方式时,除了要考察同类老基金的业绩以外,也要视哪一类型的基金而定。不同类型的基金也决定着应采取怎样不同的购买方式。

总之,投资者在选择认购方式时,必须对所认购的基金和所属基金公司进行深入地了解。如果基金公司历史业绩不佳,以及基金管理