

资深证券人士
解惑基金投资

基金投资 直通车

卫保川 李山 王军 葛春晖 著



登上基金理财快车

- 基金基本知识
- 如何挑选赚钱的基金
- 如何投资开放式基金
- 如何投资封闭式基金
- 投资基金常见问题
- 基金资料精选

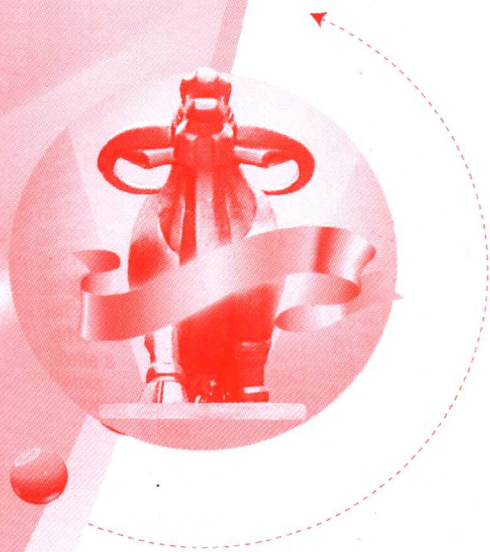


中国市场出版社
China Market Press

资深证券人士
解惑基金投资

基金投资 直通车

卫保川 李山 王军 葛春晖 著



中国市场出版社
China Market Press

图书在版编目 (CIP) 数据

基金投资直通车 / 卫保川等著. —北京: 中国市场出版社, 2007. 3

ISBN 978 - 7 - 5092 - 0179 - 4

I. 基... II. 卫... 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 027175 号

书 名: 基金投资直通车

作 者: 卫保川 李山 王军 葛春晖 著

责任编辑: 胡超平

出版发行: 中国市场出版社

地 址: 北京市西城区月坛北小街 2 号院 3 号楼 (100837)

电 话: 编辑部 (010) 68012468 读者服务部 (010) 68022950

发行部 (010) 68021338 68020340 68053489

68024335 68033577 68033539

经 销: 新华书店

印 刷: 高碑店市鑫宏源印刷厂

规 格: 880 × 1230 毫米 1/32 10. 875 印张 200 千字

版 本: 2007 年 3 月第 1 版

印 次: 2007 年 3 月第 1 次印刷

印 数: 1 ~ 7000

书 号: ISBN 978 - 7 - 5092 - 0179 - 4

定 价: 25. 00 元

致读者

去年下半年以来，排队买基金成了银行的一景。越来越多的人从亲友、媒体那里知道基金是个好东西，纷纷加入了基金投资者（以下简称“基民”）的队伍。

不过2月初以来的股市大震荡却让不少新基民不知所措。有媒体报道，一位基民去某银行营业厅想赎回自己手里的基金，却发现想赎回基金的人已经排了二十多米的长队。

从排队买基金，到排队卖基金，这给了我们一个警示：时下的“基金热”，根底颇有些不扎实。

从长期来看，基金必将成为未来中国老百姓理财最主要的方式之一。与目前其他的各种投资方式相比，基金所具有的分散风险、专家理财优势，使其成为老百姓的最佳理财工具。

但不少新基民对于基金产品的特性、自身的财务需求和风险承受能力并无清晰的认识，看到别人赚了钱，便也怀着“发财梦”兴冲冲地入场。如果他们既缺乏承受风险的能力，也没有承受风险的准



备，一遇基金净值大幅调整，自然手足无措。

因此，对于新基民来说，如何正确地认识基金、认识基金投资中的收益和风险成为当务之急。

本书希望从基金基本常识入手，向读者介绍如何选择好的基金、如何管理自己的基金投资组合、如何科学地认识与合理地控制基金投资中的风险，介绍基金投资实际操作中的流程与细节，并为读者解答基金投资中一些常见的困惑与问题。

授人以鱼，不如授人以渔。让读者通过本书了解基金投资理财中合理的思考方式，是我们最大的心愿。

同时，本书也为读者编选了详实全面的基金数据与资料，为读者挑选基金提供了快捷方便的速查工具。

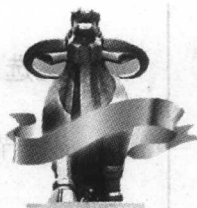
希望这本《基金投资直通车》能够让您搭上通往更富足生活的基金理财快车！

敬请留意：投资基金有风险，本书资料数据仅供参考，具体内容请以基金公告为准；同时，本书各项例示也不构成投资建议。

作 者

2007 年 3 月

目 录



第一章

做基民从了解基本知识开始

- ◎ 第一节 基金的概念 2
- ◎ 第二节 基金的分类 6
- ◎ 第三节 我国基金业的发展和现状 14
- ◎ 第四节 基金持有人、基金
管理人和基金
托管人 19
- ◎ 第五节 基金净值、基金累计
净值与基金估值 22
- ◎ 第六节 基金的收益 28
- ◎ 第七节 基金收益的分配 31
- ◎ 第八节 基金的信息披露 33
- ◎ 第九节 基金招募说明书 36
- ◎ 第十节 基金业相关法规 40



第二章

如何挑选为你赚钱的基金

- ◎ 第一节 投资为什么是一种必须 46
- ◎ 第二节 为什么基金是最佳投资对象 50
- ◎ 第三节 如何设定你的投资计划 59
- ◎ 第四节 如何选择适合你的基金 65
- ◎ 第五节 寻找更能赚钱的基金 73
- ◎ 第六节 如何构建你的投资组合 80
- ◎ 第七节 如何调整你的投资组合 84
- ◎ 第八节 长期投资是多长——何时卖出基金 91
- ◎ 第九节 正确认识投资基金的风险 96



第三章

开放式基金实战解疑

- ◎ 第一节 买新基金还是买老基金 104
- ◎ 第二节 基金高净值好还是低净值好 107
- ◎ 第三节 明星基金经理走了怎么办 110
- ◎ 第四节 基金规模多大最合适 113
- ◎ 第五节 基金可以拿来炒吗——波段操作与选时问题 116
- ◎ 第六节 高比例分红划不划算 118
- ◎ 第七节 不要忽视成本对收益的影响 121
- ◎ 第八节 投资海外可行吗 123



第四章

手把手教你买基金——开放式基金投资实务

101	◎ 第一节 到哪里买基金更划算	
101	——开放式基金的开户	128
111	◎ 第二节 开放式基金的认购、	
111	申购与赎回	135
111	◎ 第三节 更优惠更快捷——	
111	开放式基金的转换	145
111	◎ 第四节 开放式基金的转托管	147
111	◎ 第五节 手把手教你学会网上交	
111	易(上)——开放式	
111	基金的网上交易开户	150
111	◎ 第六节 手把手教你学会网上交	
111	易(下)——开放式	
111	基金的网上交易流程	156



◎ 第七节	学会精打细算—— 基金费用有哪些	163
◎ 第八节	定期定额投资省心省力	172
◎ 第九节	如何提高资金利用率 ——细解赎回资金到账问题	175
◎ 第十节	基金的分红	178
◎ 第十一节	看懂你的对账单	181
◎ 第十二节	LOF、ETF 的投资 与操作	183

第五章

封闭式基金是座金矿

◎ 第一节	封闭式基金与开放式 基金有何不同	192
◎ 第二节	封闭式基金为何有 折价	197
◎ 第三节	封闭式基金走出困境	203
◎ 第四节	分红对封闭式基金 意味着什么	207



◎ 第五节 股指期货对封闭式

基金有何影响 212

◎ 第六节 2007 年封闭式基金

投资策略 218

第六章

附 录

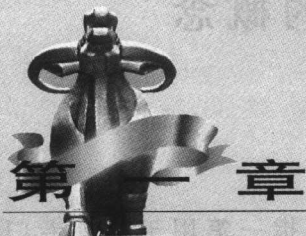
◎ 附录一 开放式基金管理人情况
一览 224

◎ 附录二 开放式基金投资类型及
风格一览 240

◎ 附录三 2006 年开放式基金规
模与当年净值增长率
..... 294

◎ 附录四 开放式基金费率一览
..... 314

◎ 附录五 封闭式基金情况一览
..... 334



做基民从了解 基本知识开始

基金的概念

基金的分类

我国基金业的发展和现状

基金持有人、基金管理人和基金托管人

基金净值、基金累计净值与基金估值

基金的收益

基金收益的分配

基金的信息披露

基金招募说明书

基金业相关法规



第一节 基金的概念

□ 什么是基金

传统意义上，基金是指一笔用于某项专门用途的货币财产，如折旧基金、退休基金等。而投资基金则与之完全不同，投资基金是一种投资工具，是众多的投资者为了减少投资费用和投资风险，把各自的资金集中起来，委托专门的投资机构，按照事先规定好的投资组合原则进行分散化投资的一种投资方式。本书所讲的基金专指证券投资基金，是投资基金的主要类型之一。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》，我国的证券投资基金是指在中华人民共和国境内，通过公开发售基金份额募集，由基金管理人管理，基金托管人托管，为基金份额持有人的利益，以资产组合方式进行证券投资活动的集合投资方式。

□ 基金的特点

与人们所熟知的金融投资工具相比，基金比储蓄、债券收益高、风险大；与股票相比，基金收益同样具有不确定性，但风险可能小于股票。综合起来，基金有以下几个方面的特点：



□ 集中资金，规模效应

一般来说，投资活动中的资金量越小，单位资金的管理成本和交易成本相对越高。投资基金认购起点较低，可以将中小投资者的零散资金汇集起来，形成具备一定规模的资金。这些资金由专门的基金管理公司管理，使中小投资者的少量资金通过规模效应降低投资成本。

□ 组合投资，分散风险

很多人知道“不要把所有的鸡蛋放在同一个篮子里”的投资格言，然而，中小投资者在实施的时候，往往因资金量限制无法真正做到这一点。证券投资基金因拥有一定的资金规模，可以通过科学的投资组合和投资限制，实行分散化投资，通过不同资产和不同投资证券的相互补充，达到降低投资风险和提高收益的目的。

□ 专家理财，管理优势

基金由专门的基金管理公司来运作。基金管理公司拥有一批具备深厚理论基础和丰富投资经验的专家团



队，其信息搜集、整理、分析能力和产品研发、操作水平远远超过普通投资者个人。

□ 三方制约，保障资金安全

证券投资基金在运作中实行制衡机制，即投资人拥有所有权、管理人运作基金资产、托管人保管基金资产。三方当事人相互监督、相互制约，使基金得以规范运作，最大限度上保障资金的安全性。

□ 容易变现，流动性强

基金的买卖程序非常简便。对于封闭式基金，投资者可以直接在证券市场买卖，其交易程序与买卖股票相似；对于开放式基金，投资者可以随时向基金公司或相关商业银行申购或赎回。根据 2006 年 8 月起实施的《证券公司融资融券试点管理办法》，封闭式基金和在交易所挂牌交易的其他基金成为融资融券的担保品，待各种实施细则完善、融资融券业务正式开展起来之后，这些基金的流动性将得到进一步提高。

□ 拓宽普通投资者的对外投资渠道

普通投资者如果想投资境外市场，可能会面临获取



信息、交易通道、资金结算、语言交流等多方面困难。而投资者通过购买具备相应功能的基金，就可以间接实现投资境外市场的目标。

■ 基金的起源和发展

1868年，为了保障国内资金对外投资安全，规避国际投资风险，英国政府出面组建了名为“海外和殖民地政府信托”的投资公司，投资目标是国外殖民地的公司债，它是大家公认的设立最早的投资基金。但当时的基金还不能称为严格意义上的投资基金，因为它既不能在交易所上市，又不能赎回，投资者只能得到分红和派息，流动性差。

此后，1870—1930年，英国共设立了200多个类似的基金，这些基金的设立对英国资本市场的发展起到了重要的促进作用。1931年，英国出现了世界上第一只以单位净值向投资者赎回的投资基金，它成为现代投资信托基金的里程碑。

1943年，“海外政府信托契约”组织在英国成立，该基金除规定投资基金公司应以净资产值赎回基金单位外，还在信托契约中明确规定了基金的投资方式，标志着现代投资基金发展的开始。

投资基金起源于英国，兴盛于美国。1940年，美国政府制订了《投资公司法》，该法与其他相关法规一起，



形成了一套完善的投资基金法规体系。此后，在完备的法律保障下，美国基金业每十年都会产生一个飞跃。

20 世纪 50 年代末开始，一批新兴工业化国家和地区先后从西方发达国家引入证券投资信托业务。新加坡、韩国、马来西亚、泰国及我国香港和台湾地区都相继设立了为数众多、形式多样的投资基金。

经过一个多世纪的发展，投资基金已经从单纯的私人理财工具发展成为大众化证券投资的新方式，成为国际资本流动的一条重要渠道。截至 2006 年 11 月底，全球基金业资产规模达到近 19.4 万亿美元，其中美国共同基金管理的资产达 10.281 万亿美元，占据了全球市场的 53%，俨然是全球基金业的主导力量。

第二节 基金的分类

■ 公司型基金和契约型基金

根据基金组织形式的不同，可分为公司型基金和契约型基金。

公司型基金，是依据基金管理公司章程设立，在法律上具有独立法人地位的股份制投资公司。公司型基金以发行股份的方式募集资金，委托基金管理公司作为专业的财务顾问或管理公司来经营、管理基金资产。投资