

XINJIMIN
JIJINLICAIBIDUSHU

阮晓波 蒋 华 主编

顶级大师的投资真经，新老基民的投资宝典

新基民

基金理财**必读书**

- ◆ 买基金：降低风险，获高收益
- ◆ 做基民：聘请专家，帮己理财
- ◆ 痛痛快快地赚金钱，从购买基金做起
- ◆ 明明白白地赚金钱，从阅读本书开始



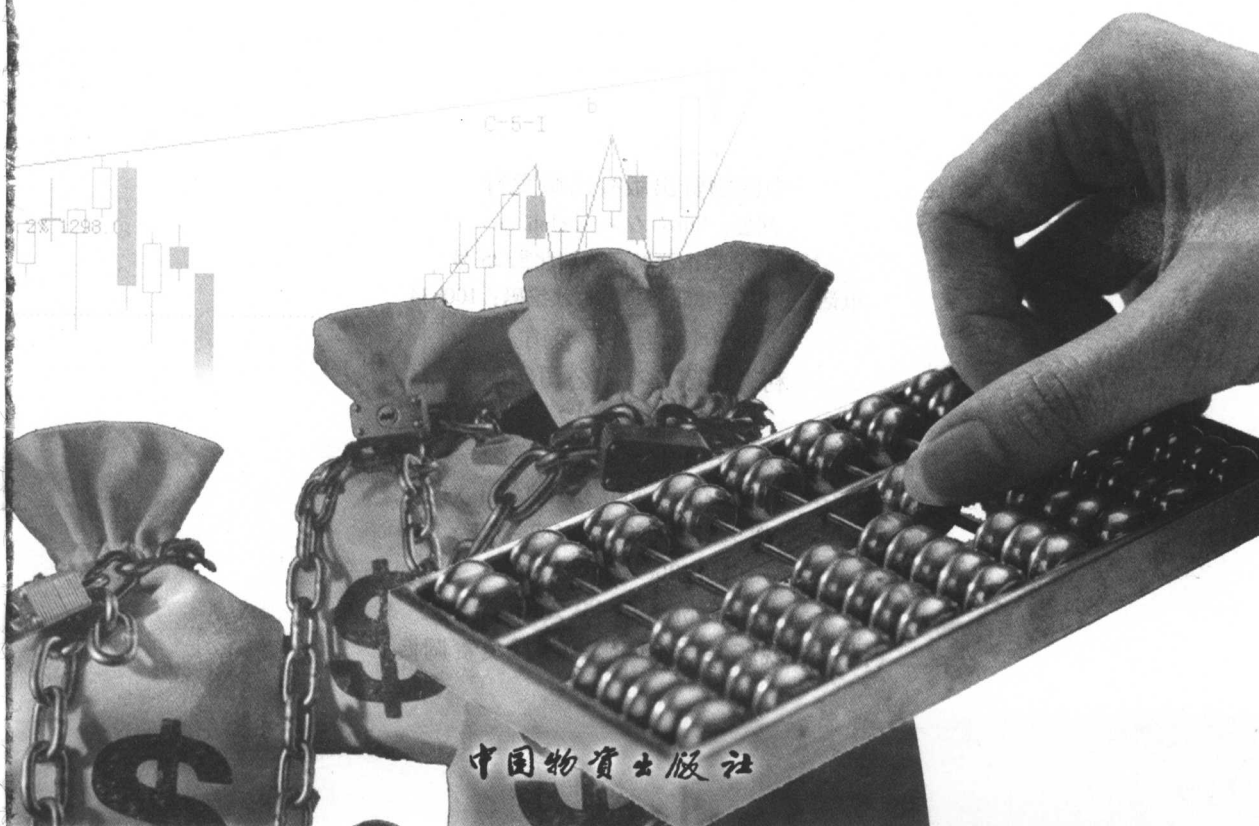
中国物资出版社

XINJIMIN
JIJINLICAIBIDUSHU

阮晓波 蒋 华 主编

新基民

基金理财**必读书**



中国物资出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

新基金基金理财必读书/阮晓波, 蒋华主编. —北京: 中国物资出版社,
2007. 7 (2007. 11 重印)

ISBN 978 - 7 - 5047 - 2682 - 7

I. 新… II. ①阮…②蒋… 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 089693 号

责任编辑 王秋萍

责任印制 方朋远

责任校对 孙会香

中国物资出版社出版发行

网址: <http://www.clph.cn>

社址: 北京市西城区月坛北街 25 号

电话: (010) 68589540 邮政编码: 100834

全国新华书店经销

利森达印务有限公司印刷

开本: 720mm × 980mm 1/16 印张: 14.5 字数: 260 千字

2007 年 7 月第 1 版 2007 年 11 月第 3 次印刷

书号: ISBN 978 - 7 - 5047 - 2682 - 7/F · 1103

印数: 12001 - 15000 册

定价: 29.80 元

(图书出现印装质量问题, 本社负责调换)



新基民 基金理财

XINJIMIN
JIJINLICAIBIDUSHU

必读书

基金是一种低风险、高收益的大众投资产品，是大众理财的理想工具。作为普通大众，牛市炒股未必赢，而购买基金就稳赚。原因就在于：有专家团队在帮你炒股。

前 言

基金，几年前距离中国百姓还十分陌生和遥远，今天却已成了家喻户晓的理财工具和热门的投资选择。究其因，缘于沉迷多年的国内股市的复苏与暴涨，缘于基金投资令人吃惊的回报表现，缘于大众投资者的观念更新。

随着股市的人气日盛，基金投资者人数也创下了国内历史的新高，基金队伍中绝大多数是最近几个月中火线加盟的新手。作为一个新基民，面对着数百种类型不一、价位不等、各具特色的基金品种，常常感到无从下手，不知如何去选择。加上入市匆忙，很多基民对基金理财的知识缺乏了解，这必然会影响到投资的收益，增大了投资的风险。因此，掌握相关的基金投资知识，了解基金的投资要求，掌握选择基金的具体方法，特别是掌握投资的策略和实用技巧，就成了新基民基金理财的迫切需要。

本书为广大新基民着想，编写了这本具有知识普及性、实务指导性的基金投资工具书。书中对当前国内的基金投资市场进行了综合盘点，详细解读了基金理财的基础知识和基金投资的重要方法，回答了新基民初涉基金市场遇到的种种问题，如基金是怎样帮助投资者理财挣钱的；基金理财有什么样的优势；基金与股票、买基金与炒股有什么区别，如何挑选、买卖基金；如何实际操作并获得投资成功等，帮助新基民做出正确的投资选择，以获得理想的投资回报。因此，可以说这是一部新基民十分需要的实务手册和投资必读书。

本书编著者阮晓波先生，现任广州市社会科学院副研究员，长期从事金融和投资问题的研究工作，具有丰富的股市操盘和基金投资经验，他以自己多年的丰富经验编写了这本内容丰富的基金投资实用指导书。相信本书能为读者朋友提供有益的帮助，希望广大新基民通过对本书的借鉴与参考，在金猪之年的投资中，惊喜连连，日进斗金。

作 者

2007年5月

目 录

第一章 基金理财,稳获财富

第一节 理财买基金:新时期的新风尚

1. 买基金:大众投资理财的首选 / 1
2. 买基金有什么好处 / 3
3. 基金怎样帮助我们赚钱 / 4
4. 历史的经验:基金受大众青睐 / 5

第二节 生动的案例:买基金所获得的丰厚回报

1. 一位老股民投资生涯的恨与爱 / 7
2. 买基金给我带来了惊喜 / 8
3. 基金理财是工薪阶层的好选择 / 10
4. 一名女大学生买基金的故事 / 11
5. 一个打工仔的基金投资历程 / 12

第二章 新基民的知识准备

第一节 基金的含义、特点与发展史

1. 基金的含义与特点 / 14
2. 基金与股票、债券、储蓄的区别 / 16

- ② 中国基金业的起源与发展 / 19
- ④ 海外基金业的蓬勃发展 / 20

第二节 基金的种类及特点

- ① 基金的种类 / 23
- ② 开放式基金和封闭式基金的区别 / 24
- ③ 股票型基金及其特点 / 27
- ④ 债券型基金及其特点 / 29
- ⑤ 货币市场基金及其特点 / 31
- ⑥ 指数型基金及其特点 / 34
- ⑦ 保本基金及其特点 / 37
- ⑧ 其他有关种类的基金 / 38

第三节 基金运作的基本流程

- ① 基金的基本运作程序 / 40
- ② 基金的主要当事人及其关系 / 42
- ③ 基金的相关服务机构 / 44
- ④ 基金管理费与基金托管费 / 47
- ⑤ 购买基金的两个具体规则 / 47
- ⑥ 基金投资者的开户方式 / 48
- ⑦ 基金的申购和认购 / 50
- ⑧ 投资者的第一次交易 / 51

第三章 开放式与封闭式基金的投资方法

第一节 开放式基金的投资方法

- ① 开放式基金投资操作流程 / 52

- 2. 认购开放式基金的具体要求 / 54
- 3. 投资开放式基金应考虑成本费用 / 58
- 4. 开放式基金的赎回步骤 / 59
- 5. 开放式基金的赎回限制 / 60
- 6. 基金巨额赎回的处理方式 / 61
- 7. 开放式基金的转换 / 61
- 8. 开放式基金的自行封闭 / 63

第二节 封闭式基金的投资方法

- 1. 封闭式基金的开户与认购 / 64
- 2. 封闭式基金的买入与卖出 / 65
- 3. 封闭式基金的折价计算 / 65
- 4. 封闭式基金的品种选择 / 68
- 5. 利用封闭式基金进行套利的尝试 / 69

第四章 如何投资各种风险不同的基金

第一节 如何投资股票型基金

- 1. 为什么要投资股票型基金 / 70
- 2. 股票型基金已受到广大基民的青睐 / 71
- 3. 股票型基金的不同种类 / 72
- 4. 如何选择风格不同的股票型基金 / 73

第二节 如何投资债券型基金

- 1. 投资债券型基金有何好处 / 75
- 2. 债券型基金与股票型基金有什么差别 / 76
- 3. 为什么要投资债券型基金而不是买债券 / 77

- 4. 债券型基金独特的风险收益特性 / 78
- 5. 什么样的人适合于投资债券型基金 / 79
- 6. 债券型基金的选择及投资技巧 / 79

第三节 如何投资货币市场基金

- 1. 货币市场基金所具有的独特优势 / 81
- 2. 货币市场基金最适合哪些人投资 / 82
- 3. 货币市场基金的投资组合原则 / 83
- 4. 购买货币市场基金的一般程序 / 85
- 5. 货币市场基金收益的计算与影响因素 / 87
- 6. 投资者关心的其他货币市场基金问题 / 88

第四节 如何投资指数基金

- 1. 指数投资理念:充分享受经济成长收益 / 90
- 2. 指数基金是稳健投资者的理想选择 / 91
- 3. 指数基金的不同种类 / 92
- 4. 指数基金收益高,风险也高 / 94
- 5. 指数基金的运作方式 / 94
- 6. 如何投资交易型开放式指数基金(ETF) / 95
- 7. 如何进行 ETF 的二级市场操作 / 96
- 8. 如何利用 ETF 进行套利 / 98

第五节 如何投资保本基金

- 1. 保本基金有哪些特点 / 99
- 2. 在什么情况下适合于投资保本基金 / 99
- 3. 保本基金的投资方式 / 101
- 4. 保本基金的风险规避 / 102

第六节 如何投资上市开放式基金 (LOF)

1. LOF 的特点与优势 / 103
2. LOF 如何开户、认购与交易 / 105
3. 认购 LOF 的相关费用 / 106
4. 投资 LOF 要注意的问题 / 107
5. LOF 如何转到场内交易 / 108

第五章 优良基金的判断和选择

第一节 判断与选择基金的三大标准

1. 基金的业绩是否良好 / 109
2. 基金公司是否优秀 / 113
3. 基金经理是否优秀 / 115

第二节 判断与选择基金的其他标准

1. 基金资产配置是否合理 / 119
2. 基金风险控制是否较好 / 121
3. 基金规模是否适当 / 127
4. 基金费用是否较低 / 129

第三节 根据基金的排行和评级选基金

1. 注意基金的业绩排行榜 / 132
2. 给基金评级的两种方法 / 132

第六章 各类开放式基金的投资策略与技巧

第一节 投资股票型基金的策略与技巧

1. 长期持有:最简单的投资策略 / 135
2. 合理地进行资产配置的策略 / 136
3. 围着市场转适时进出的投资策略 / 140
4. 红利再投资的“利滚利”技巧 / 141
5. 股票型基金投资的实用方法 / 142
6. 选择股票型基金后的操作守则 / 144
7. 购买基金后应对股市波动的技巧 / 146

第二节 投资债券型基金的策略与技巧

1. 投资债券型基金的一般策略 / 147
2. 长线投资,稳健受益的投资策略 / 148
3. 债券型基金巧妙搭配的操作技巧 / 149
4. 老年人投资债券型基金的策略 / 150

第三节 投资货币市场基金的策略与技巧

1. 投资货币市场基金的“三看”策略 / 152
2. 定期定额:货币市场基金投资的方法选择 / 153
3. 购买货币市场基金的若干技巧 / 154
4. 工薪家庭如何通过货币市场基金理财 / 156
5. 年轻人投资货币市场基金的技巧 / 156

第七章 封闭式基金的投资策略与实务

第一节 封闭式基金的投资策略

1. 投资封闭式基金的一般策略 / 159
2. 长投短做都要讲究策略 / 161
3. 投资小盘封闭式基金的实用策略 / 163
4. 投资大盘封闭式基金的策略 / 164
5. 2007 年投资封闭式基金的攻略思路 / 166
6. 抓住“封转开”,实现投资最大化 / 168

第二节 封闭式基金的投资实务

1. 新基民应以什么价格购买封闭式基金 / 168
2. 及时把握折价带来的机会 / 170
3. 怎样获得超值最佳买入的机会 / 172
4. 根据股指期货变化套利投资 / 174
5. 如何处理到期后的封闭式基金 / 175

第八章 基金投资中的疑难问题解答

第一节 新基民投资准备期的问题解答

1. 新基民如何确定自己的投资目标 / 177
2. 投资基金前为何要对自己进行评估 / 178
3. 基金投资应占个人理财资产的多大比例 / 179
4. 可以倾囊而出甚至贷款买基金吗 / 179
5. 新基民投资前应当注意哪些问题 / 181

- 6. 怎样挑选一家信得过的基金管理公司 / 182
- 7. 通过什么渠道购买基金较为划算 / 183

第二节 新基民投资运作中的问题解答

- 1. 高价基金值得新基民购买吗 / 187
- 2. 净值高与净值低的基金如何购买 / 188
- 3. 如何综合考核所购基金的表现 / 188
- 4. 新基民买基金最容易犯哪些错误 / 189
- 5. 投资保本基金肯定就不赔钱吗 / 193
- 6. 网上进行基金交易安全吗 / 193
- 7. 过于频繁地进行短线操作对不对 / 195
- 8. 购买基金后何时应当赎回 / 196

第三节 关于基金投资风险的问题解答

- 1. 基金投资者为何应常备风险意识 / 199
- 2. 如何认识基金市场风险常在 / 200
- 3. 机构运作会有失误带来的风险吗 / 202
- 4. 资金流动性风险表现在哪些方面 / 203
- 5. 如何预测基金投资中的风险 / 204
- 6. 怎样正确分析基金投资的风险 / 205
- 7. 哪些因素制约基金投资风险控制 / 207

第四节 关于如何避免基金投资失败的问题解答

- 1. 为什么有些人买基金会赔钱 / 209
- 2. 避免基金“套牢”有哪些策略 / 211
- 3. 怎样防范因被诱惑误导而赔钱 / 214
- 4. 如何防范基金投资中的操作失当 / 215

第一章 基金理财，稳获财富

猪年伊始，国内基金市场陡然升温。一时间，“买基金”成了最流行的时尚。基金之所以成为大众投资的新宠，根本原因在于基金理财能为投资者带来可观的收益回报。没有基金良好的市场表现，就没有今天基金投资的火爆场面和日渐庞大的新基民队伍。

第一节 理财买基金：新时期的新风尚

1. 买基金：大众投资理财的首选

基金属于有价证券的一种，所以具备有价证券的一般特征。与房产、收藏品、贵金属等非证券类理财产品相比，作为有价证券的基金，具有以下几大投资优势。

(1) 不断增值的收益性

基金代表的是对一定数额的某种特定资产的所有权，而资产是一种特殊的价值，它要在社会经济运行中不断运动、不断增值，最终形成高于原始投资价值价值。所以，基金本身具有收益性，即持有基金本身可以获得一定数额的收益，这是投资者转让资本使用权所能获得的回报，而房产、收藏品等本身并不投入社会再生产，所以本身不具备收益性。

(2) 灵活的变现性

基金的流动性明显好于其他理财产品。流动性又称变现性，是指资产持有人可按自己的需要灵活地转让资产以换取现金。良好的流动性是基金



的生命力所在，它不但可以使基金持有人随时把基金转变为现金，而且还可以使持有人根据自己的偏好选择持有基金的种类。而收藏品、房产、贵金属等理财产品的相对流动性在这方面远远不及它。

(3) 分散风险的安全性

更重要的是，基金的风险与收益状况与其他类型的理财产品有很大的不同。虽然基金和其他理财产品的收益一般都是不确定的，但基金的收益取决于发行公司的经营效益，而房产、收藏品等理财产品的收益则主要取决于市场交易价格。对于投资者而言，发行公司的经营效益相对比较容易预测，而房产、收藏品等的交易价格相对较难判断。特别是证券投资基金采取组合投资，能够在一定程度上分散风险，使风险小于被投资的有价证券本身，收益也更为稳定。

与股票、债券、信托等其他有价证券相比，基金有其自身明显的投资优势。与其他投资工具相比，基金可以通过广泛的分散投资来有效地降低风险，通过基金公司的专业理财来为投资者创造回报，同时投资的便利性高，不需要投资者花费太多的时间和精力，对投资者的投资知识与经验方面也没有特殊的要求。因此，基金是一种普遍适合广大投资者的投资工具，尤其是对于那些没有时间去学习和了解投资的具体细节的投资者而言，投资于基金是一种省心、省事、比较理想的方式。

从投资风险的角度来看，如果投资者直接投资于股票，则可能会面临各种更大的投资风险。众所周知，证券市场存在着诸如公司的经营风险、财务风险、通货膨胀风险、政策风险等各种投资风险，需要具备专业知识的研究和研究人员通过广泛与深入的研究、分析，并及时地调整投资组合，才能有效地降低风险。而广大的一般投资者恰恰没有时间、没有精力、没有专业知识来分析证券投资的各種风险，证券投资基金正好满足了广大投资者在这一方面的需求。因此，基金对投资者具有很强的吸引力也就不奇怪了。

对广大投资者来说，与其冒很大的风险去亲自进行自己并不十分了解的证券投资，还不如将钱委托给专业的基金管理公司进行证券投资，并从中分享“专业理财，分散投资”的好处，何乐而不为呢？

2. 买基金有什么好处

今天的基金投资热，与基金管理公司的理财表现和老基民们的口碑宣传是分不开的。长期以来，国内大众投资者对基金并不太了解，对投资基金所能带来的好处也并不十分清楚。那么大众投资者购买基金究竟有哪些好处呢？

(1) 专业运作，获取高收益

基金资产由专业的基金管理公司负责管理，公司内的投资专家不仅掌握了广博的投资分析和投资组合理论知识，在证券投资领域也积累了相当丰富的经验。投资人支付极低费用，便可享受专业的理财服务。

(2) 组合投资，分散投资风险

个人有限的资金仅能投资于某几种证券，如果所投资的某几种证券业绩不佳，投资者可能蚀本；而投资基金则有雄厚的资金，可分散投资于多种证券，即组合投资，不至于出现因某几种证券造成损失而满盘皆输的局面。

(3) 投资金额可大可小

投资基金可以将零散的资金汇集起来，交由专业基金经理投资于各种金融工具，如股票、债券等，以谋取资产的增值，这就为中小投资者大开了方便之门，使少量资金也能享受组合投资所带来的便利。

(4) 即时买卖，流动性强

投资基金是一种变现性良好、流动性较强的投资工具，可以根据个人的需要随时买卖，而且手续简便。

比如，封闭型基金转让在证券市场挂牌，交易手续类似于股票交易；开放式基金可随时向基金公司申购或赎回，也可以通过证券公司或银行等代理销售中介机构申购或赎回。

3. 基金怎样帮助我们赚钱

基金为什么能够替我们赚钱？最根本的一条，是因为基金的专业化投资管理和风险控制机制的作用。

基金资产的专业投资，一是体现在出色的研究力量上；二是体现在先进的量化投资分析技术上。通过专业的行业分析和上市公司调研以及大量的研发经费的投入，使基金经理在不同的市场状况下，都能挖掘出行业发展好、业绩呈逐年上升势头的上市公司，因为即使是在熊市，也有类似于中集集团、东方电机等呈强劲上升趋势的股票。

基金投资的风险控制，一是对投资某一种股票的数量限制，即规定投资于任何一家公司股票的股份总额不得超过该公司已发行股份总额的一定比例；二是对某一种股票的投资总额在基金资产净值中所占比例的限制，即规定对于某一种证券的投资额不得超过该基金资产净值的一定比例。在每个季度基金都会公布它的投资品种和组合，并且在基金章程约定的范围内来调整，以适应证券市场不同阶段的变化。

基金帮助投资者赚钱，具体通过以下几条途径来实现。

(1) 通过保证投资收益实现

基金以获取最大的当期现金收入为目的，投资于各种可带来现金收入的有价证券。投资对象是债券和优先股股票，如固定收入型基金和股票收入型基金。

(2) 通过收入的增长实现

基金以资本增值的长期性和当期收入并重。将资金分散投资于股票和债券，为了考虑收入，所投资的股票必须也能分配红利，如平衡型基金和成长收入型基金。

(3) 通过资本增值的最大化实现

基金谋求资本最大增值，有时是短期的最大增值。投资于有高成长潜力的股票和其他证券，这些公司股票通常很少付红利或根本不付红利。因为追求高成长性的公司，往往将赢利转入了留存收益，以供未来发展，如积极成长型基金。