

基金是中小投资者的最佳理财方式

新基民

入市必读全书

选择强势基金 分享股市红利

专家分析操作 安全轻松理财

苏佳 主编



最新版

你应知、必知、易知的基金那些事儿

中国妇女出版社



新基民

入/市/必/读/全/书/

苏佳 主编

中国妇女出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

新基民入市必读全书/苏佳主编. —北京: 中国妇女出版社, 2007. 7

ISBN 978 - 7 - 80203 - 436 - 5

I. 新… II. 苏… 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 098745 号

新基民入市必读全书

作 者: 苏 佳 主 编

责任编辑: 宋 昱

装帧设计: 吴晓莉

责任印制: 王卫东

出 版: 中国妇女出版社出版发行

地 址: 北京东城区史家胡同甲 24 号 邮政编码: 100010

电 话: (010) 65133160 (发行部) 65133161 (邮购)

网 址: www.womenbooks.com.cn

经 销: 各地新华书店

印 刷: 北京才智印刷厂

开 本: 170 × 240 1/16

印 张: 12.5

字 数: 250 千字

版 次: 2007 年 8 月第 1 版

印 次: 2007 年 8 月第 1 次

书 号: ISBN 978 - 7 - 80203 - 436 - 5

定 价: 21.80 元

版权所有 侵权必究 (如有印装错误, 请与发行部联系)



新基民
入/市/必/读/全/书/

引言

基金能够跑赢股市

基金名称	基金经理	基金类型	基金规模
易方达基金	陈皓	股票型	1000亿元
华夏基金	王亚伟	股票型	800亿元
广发基金	邵健	股票型	600亿元
招商基金	王峰	股票型	500亿元
南方基金	杨东	股票型	400亿元
中欧基金	冯波	股票型	300亿元
富国基金	陈欣	股票型	200亿元
工银基金	张弛	股票型	150亿元
银华基金	赵世波	股票型	100亿元
鹏华基金	陈鹏	股票型	80亿元

基金能够跑赢股市，这是一个不争的事实。在2007年，基金行业迎来了前所未有的牛市，基金规模迅速膨胀，基金业绩也普遍优异。然而，在2008年，股市经历了大幅震荡，基金业绩也随之波动。尽管如此，基金行业在长期的发展中，始终保持着稳健的业绩，这主要得益于基金分散投资的优势。基金能够将投资者的资金分散投资于不同的股票、债券、货币市场工具等，从而降低单一资产的风险，提高整体收益的稳定性。此外，基金通常由专业的基金经理管理，他们具备丰富的投资经验和专业的分析能力，能够更好地把握市场机遇，为投资者创造长期稳定的回报。

基金能够跑赢股市，这不仅是基金行业发展的动力，也是广大投资者选择基金的重要原因。在当前的市场环境下，基金已经成为资产配置的重要工具之一。投资者在选择基金时，应根据自己的风险承受能力、投资目标和投资期限，合理配置不同类型的基金，以实现资产的保值增值。

2006 年是我国基金业迅速壮大的一年。5 月，广发策略优选基金募集规模达人民币 184 亿元，创下了国内基金首募规模的新纪录，然而这只是一个开始，随后发行的新基金不断将这一纪录刷新。2006 年 12 月 7 日，嘉实策略增长基金一天募集 419 亿元，创造了全球基金史的最高单日募集纪录。2006 年，无论是基金规模，还是基金投资人队伍，都在迅速膨胀着。

附表：2006 ~ 2007 年的“百亿基金”名单

基金名称	发行数量（亿份）	投资类型	基金成立日
广发策略优选	184.18	混合型	2006 年 5 月 17 日
易方达价值精选	117.91	股票型	2006 年 6 月 13 日
南方绩优成长	124.77	股票型	2006 年 11 月 16 日
华夏优势增长	141.02	股票型	2006 年 11 月 24 日
工银瑞信稳健成长	122.29	股票型	2006 年 12 月 6 日
嘉实策略增长	419.17	混合型	2006 年 12 月 12 日
鹏华动力增长	110.23	混合型	2007 年 1 月 9 日
易方达价值成长	108.75	混合型	2007 年 4 月 2 日
广发大盘成长	148.52	混合型	2007 年 6 月 13 日
景顺长城精选蓝筹	147.22	股票型	2007 年 6 月 18 日

除了新基金的不断诞生壮大了基金队伍外，老基金的规模也在不断扩张，其中的一个表现，就是 2006 年老基金的份额数量在不断膨胀。截至 2007 年 2 月底，2006 年以前成立的 170 只开放式基金中，有 28 只基金的份额数量增长了一倍。

基金规模何以在这一年不断膨胀？基金何以备受广大投资人的关注？最关键的原因恐怕就是——赚钱效应。

2006 年，中国股市一路高涨。上证综合指数从 2006 年 1 月 4 日的 1163.88

点起步，一路飙升到12月29日全年最后一个交易日的2675.47点收盘，大涨129.88%，翻了一番。然而，一项调查显示，在如此牛气冲天的大好形势下，仍有30%的被调查股民没有赚到钱，更有2%的被调查股民亏损了50%以上。跑赢大盘的股民仅有两三成。

与此形成鲜明对比的是，wind资讯系统的统计数字显示：2006年，167只股票型及偏股型基金（业绩满一年）的平均份额净值增长率达到113.77%，其中，共有125只基金实现了净值翻倍，给投资人带来了超过100%的投资收益！另有统计数字显示，2006年，在开放式股票型基金中，跑赢上证指数的基金达32只！

附表：2005年与2006年基金收益率对比

基金类别	2006年收益率	2005年收益率
股票型基金	120.08%	2.43%
混合型基金	103.28%	5.21%
债券型基金	25.05%	8.85%
保本型基金	35.44%	6.00%
货币型基金	1.56%	1.64%
封闭型基金	106.89%	3.76%

优异的业绩回报刺激了广大投资人理财需求的高涨，大大推动了基金发行数量和规模的扩张。2006年，新增基金开户数突破了700万户，“基民”总人数突破1500万；2007年2月26日至3月5日，6个交易日内，沪深两市投资者新增开户总数合计为102.96万户！据央行发布的2006年四季度全国城镇储户问卷调查结果显示：2006年四季度，选择基金作为未来主要投资方式的人数占比跃升至18%，城镇居民对基金的投资意愿空前高涨，基金已成为中国城镇居民家庭金融资产中的重要组成部分，而且所占比例还在快速上升。到2007年一季度，新的全国城镇储户问卷调查显示，许多居民已经将这种意愿转化为了行动：在居民拥有的最主要金融资产中，基金占比已经从上季度的10%跃升至16.7%，较上一季度提高了6.7个百分点。而在当前的物价和利率水平下，认为提款购买股票或基金最合算的居民占比更是高达30.3%，也创历史新高！

当越来越多的普通人投身到“基民”队伍中时，我们希望每个投资人都能尽量做到“理性投资”。只有自己做到理性投资，才能控制自身投资风险，保障自己的收益；只有每个基民都做到理性投资，中国的证券投资基金行业才能更良性更快速地发展，每个基民也才能够从中分享更多的成果。

为此，我们策划编写了这本《新基民入市必读全书》，希望读过此书的基民朋友们，能够掌握基金投资的基本规律和一般策略，从一点一滴起步，在自己的实际投资经验中运用这些思想和方法，达到财务自由的最终目的！



目 录

新基民

入/市/必/读/金/书/

引 言 基金能够跑赢股市

第一章 何为证券投资基金

一、基金是什么	2
二、基金的运作流程	3
三、基金的当事人	4
1.基金投资人	4
2.基金管理人	4
3.基金托管人	5
4.基金投资人、基金管理人和基金托管人之间的关系	6
四、基金与其他投资理财方式的区别	7
1.与股票的区别	7
2.与债券的区别	8
3.与银行储蓄的区别	8
4.与信托的区别	9

第二章 购买基金之前

一、投资的重要意义	12
二、为什么选择基金进行投资	15
1.不同投资方式的特点	15
2.基金适合哪些人购买	16
三、投资基金也有风险	17
1.市场风险	18



2. 机构运作风险	18
3. 流动性风险	19
4. 申购、赎回价格未知的风险	19
四、投资者的风险承受能力	19
1. 个人收支状况	20
2. 冒险意识和性格	20
3. 投资人对收益的依赖程度	21
五、可以投资的期限	21
六、投资目标	22
1. 子女教育	22
2. 偿还贷款	23
3. 退休养老	23
4. 活化闲置资金, 保值增值	24

第三章 基金的分类

一、封闭式基金和开放式基金	26
二、公司型基金和契约型基金	27
三、成长型基金、价值型基金和平衡型基金	28
四、股票型基金、债券型基金、货币市场基金、混合型基金等	29
五、ETF 基金和 LOF 基金	31
1. ETF 基金	31
2. LOF 基金	32
六、其他基金	32
1. 伞形基金	32
2. 基金中的基金 (FOF)	33
3. 保本基金	33
4. 公募基金	33
5. 私募基金	33
6. 复制基金	34

第四章 如何投资开放式基金

一、开放式基金的投资操作流程	36
1.具体流程	36
2.基金转换	37
3.非交易过户	37
4.红利再投资	38
二、开放式基金的购买渠道及账户开立	38
1.银行代销	39
2.证券公司代销	40
3.基金公司直销	41
三、开放式基金的认购、申购和赎回	42
1.基金的认购	42
2.基金的申购和赎回	45
3.巨额赎回	48
4.拒绝或暂停申购、赎回	49
四、开放式基金的收益与净值	50
1.基金的收益	50
2.基金的净收益	51
3.基金的净值	51
五、开放式基金的分红	52
六、开放式基金的复制	55
七、开放式基金的转换	56
八、开放式基金的自行封闭	57

第五章 明明白白选基金

一、根据自身定位选基金	60
二、选择好的基金公司	61
三、选择好的基金经理	63
四、选择好的基金	64
1.看基金规模	65

2.看基金和同期业绩基准比较	65
3.看累计净值	66
4.看风险系数	66
5.看基金的换手率	66
6.看基金的资产组合	67
五、看懂基金招募说明书	67
六、根据市场环境选基金	69
1.强势市场如何选基金	69
2.弱势之下如何选基金	70
3.加息背景下如何选基金	71
七、构建投资组合	72
1.激进型	73
2.稳定型	73
3.二人型	74
4.家庭型	74
5.养老型	74
八、基金投资实例解析	75
1.月收入 5000 元，怎么买基金	75
2.新婚夫妇买基金	76
3.兼顾子女教育和自身养老	76
4.投资基金，圆环游世界之梦	77

第六章 学会管理基金

一、学会看基金年报和季报	80
1.基金财务状况	80
2.基金经理人的投资风格及人员变动	80
3.基金投资组合	81
4.基金持有人结构	81
5.重要事项提示	82
6.审核（计）报告	82

二、学会看基金对账单	83
三、如何调整投资组合	84
四、何时卖出基金	86
1.基金规模出现巨大变动	86
2.基金风格发生变化	87
3.基金经理发生变动	87
4.基金公司发生信任危机	87
5.市场行情下跌已成定局	88
6.财务目标已经实现	88

第七章 基金投资技巧

一、买“贵”还是买“便宜”	90
二、买“新”还是买“旧”	92
1.购买费用和价格	92
2.投资品种	92
3.建仓成本	93
4.风险控制	93
5.基金经理	93
三、不要频繁买卖	94
四、红利再投资的优势	95
五、定期定额投资	97
1.定期定额投资的优点	97
2.定期定额投资的注意事项	100
六、定期定市值投资	101
七、购买基金时怎么省钱	103
1.通过团购省钱	103
2.认购比申购更省钱	104
3.网上买基金省钱	105
八、赎回基金有技巧	106
九、前端收费还是后端收费	107
十、基金转换的时机	110



十一、巧妙投资伞形基金	111
-------------------	-----

第八章 如何投资其他基金

一、投资封闭式基金	114
1. 封闭式基金账户的开立	114
2. 封闭式基金的折价	114
3. 投资封闭式基金的相关规定	115
4. 投资封闭式基金的注意事项	116
二、投资 LOF 基金	117
1. LOF 基金的开户	117
2. LOF 基金的交易方式	118
3. LOF 基金的套利	119
三、投资 ETF 基金	119
1. ETF 基金的开户	119
2. ETF 基金的交易方式	120
3. ETF 基金的套利	120
四、投资保本基金	121
五、投资货币市场基金	122
六、投资债券型基金	124
七、投资指数基金	126
八、投资 QDII	127

第九章 基金扩展知识

一、基金的起源和发展	130
二、美国基金发展历程	131
三、中国基金发展历程	133
四、中国的私募基金	135

附 录

附一：中华人民共和国证券投资基金法	138
-------------------------	-----

附二：证券投资基金运作管理办法	155
附三：开放式基金基本情况表	163
附四：封闭式基金速查表	181



新基民
入/市/必/读/金/书/

第一章

何为证券投资基金



一、基金是什么

从广义上讲，基金是机构投资者的统称，包括信托投资基金、单位信托基金、保险基金、公积金、退休基金，以及各种基金会的基金。

从会计角度看，基金是一个狭义的概念，指具有特定目的和用途的资金。政府和事业单位的出资者不要求投资回报和投资收回，但要求按法律规定或出资者的意愿把资金用在指定的用途上，从而形成了基金。

我们现在说的基金，则是指投资基金，它其实是一种投资工具，是众多投资人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，按事先规定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，它是投资基金的主要类型之一，也是我们通常所指的“基金”。

世界各个国家及地区对证券投资基金的称谓不尽相同。在美国，证券投资基金被称作“共同基金”；在英国及我国香港特别行政区被称作“单位信托基金”；在日本及我国台湾地区，则被称作“证券投资信托基金”。

具体来讲，证券投资基金是一种间接的证券投资方式，它是指：基金管理公司通过发行基金单位，将众多投资人的资金集中起来，形成独立财产，由基金托管人（如具有相应资格的银行）托管，由基金管理人管理和运用资金，以投资组合的方法，从事股票、债券等金融工具投资，然后共担投资风险、共享投资收益的集合投资方式。

二、基金的运作流程

简单来说，投资基金的运作流程如下：

- (1) 众多投资人将资金汇集到一起，组成基金；
- (2) 投资人与投资专家（即基金管理人）及基金托管人签订基金契约，建立信托协议，明确由投资人出资（并享有收益、承担风险）委托投资专家对基金进行投资运作、基金托管人负责保管资金的信托关系；
- (3) 基金管理人与基金托管人（主要是银行）签订相关契约及协议，确立双方的权责；
- (4) 基金管理人经过专业理财，获取投资收益；
- (5) 基金管理人将投资收益分配给每一个基金投资人。

在我国，基金托管人必须由合格的商业银行担任，基金管理人必须由专业的基金管理公司担任。基金投资人享受证券投资基金的收益，也承担亏损的风险。

在基金的实际运作当中，基金管理人的权力通常很大。不论是契约型基金还是公司型基金，基金的权力似乎都集中于基金管理公司。在契约型基金中，由于其投资人非常分散，契约型基金的受益人对基金的直接管理往往会流于形式。绝大多数受益人是不会出席一年一次的基金受益人大会的，他们对基金经理的选择一般通过买卖基金来表达。公司型基金的主体是基金公司，它通过发行普通股票来募集投资人的资金，基金投资人是基金公司的股东。在基金的实际创立过程中，基金发起人往往是基金管理公司或投资顾问公司，也可以是投资银行、证券投资信托公司等。基金一旦成立，基金管理人作为发起人往往成为基金公司的大股东。在通常情况下，基金公司的权力机构是基金公司的董事会，董事会往往受到基金发起人的控制。