

中国

最新版

著名网站
财经高手
精编

新基民

实战操作大全

中国新基民成功获利必备书

新浪财经 编



■新基民如何顺利买卖基金 ■几种特殊的开放式基金投资方式 ■基金的运作流程 ■开放式基金的收益、费用与分红 ■买卖基金的技巧 ■减少基金投资成本的方法 ■降低基金投资风险的方法 ■如何确立和调整基金投资组合 ■如何分析繁多的基金投资信息 ■基金投资的误区 ■数位基民亲身经历的买基卖基故事实录



中国城市出版社

中国

新基民 实战操作大全

中国新基民成功获利必备书

新浪财经/编



中国城市出版社

· 北 京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

中国新基民实战操作大全 / 新浪财经编. —北京: 中国城市出版社, 2007. 5 (2007. 10 重印)

ISBN 978-7-5074-1870-5

I. 中… II. 新… III. 基金—投资—基础知识—中国
IV. F832.48

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 060614 号

策	划	王 立
责 任 编 辑	王月芳 唐 许 韩 悦	
特 约 编 辑	刘仲强 王 新	
封 面 设 计	回归线视觉传达	
版 式 设 计	吕逸潇	
责任技术编辑	张建军 阮中强 刘 岩	
出 版 发 行	中国城市出版社	
地 址	北京市丰台区太平桥西里 38 号 (邮编 100073)	
电 话	(010) 63454857 63275378 (营销策划中心)	
传 真	(010) 63421488 63428244 (营销策划中心)	
总 编 室 信 箱	citypress@sina.com 电话: (010)63455163	
投 稿 信 箱	world66@263.net (营销策划中心)	
经 销	新华书店	
印 刷	北京中印联印务有限公司	
字 数	180 千字 印张 17.5	
开 本	787 × 1092 (毫米) 1/16	
版 次	2007 年 6 月第 1 版	
印 次	2007 年 10 月第 2 次印刷	
定 价	24.00 元	

第一章

基金投资与其他投资方式的比较

- 一. 证券投资基金及其特点 2
 - 什么是证券投资基金 / 2
 - 证券投资基金的特点 / 2
- 二. 证券投资基金与股票、债券的比较 4
 - 证券投资基金与股票、债券的区别 / 4
 - 几种投资工具之间的联系 / 6
- 三. 开放式基金与储蓄存款的比较 6
 - 二者的相同点 / 6
 - 二者的不同点 / 7
- 四. 证券投资基金与风险投资基金比较 8
- 五. 证券投资基金与对冲基金比较 9
- 六. 基金、信托、集合理财的比较 10
 - 三大投资品运作有何区别 / 11
 - 投资者退出机制有何不同 / 11
 - 应了解不同产品的个性 / 12

第二章

基金的分类

- 一. 封闭式基金与开放式基金 14
 - 什么是封闭式基金与开放式基金 / 14
 - 封闭式基金与开放式基金的区别 / 15
 - 开放式基金与封闭式基金相比有哪些优势 / 17

目录

二. 契约型基金与公司型基金	19
契约型基金 /19	
公司型基金 /19	
三. 收入型基金、成长型基金、平衡型基金、成长收入型基金和积极成长型基金	20
收入型基金 /20	
成长型基金 /20	
平衡型基金 /21	
成长收入型基金 /21	
积极成长型基金 /21	
四. ETF 和增强ETF	21
五. 股票型基金、债券型基金、货币市场基金、期货基金、期权基金、ETF 和认股权证基金 ..	22
六. 我国基金的分类	23
分类原则和分类标准 /23	
我国开放式基金的分类 /24	

第三章

如何买卖基金

一. 如何买卖封闭式基金	28
封闭式基金如何开户 /28	
封闭式基金申购 /28	
封闭式基金交易规则 /30	

封闭式基金收益分红 /32	
封闭式基金行情 /32	
封闭式基金买卖常见问题 /33	
封闭式基金投资策略 /35	
如何把握封闭式基金分红行情 /36	
如何选择封闭式基金 /36	
二. 如何买卖开放式基金.....	37
开放式基金交易与封闭式基金（上市基金）交易的区别 /37	
开放式基金如何开户 /38	
开放式基金认购 /39	
开放式基金申购与赎回 /41	
开放式基金交易费用 /49	
开放式基金的非交易过户 /50	
开放式基金转换和转托管 /51	
买卖开放式基金的其他常见问题 /51	
三. 购买基金的不同渠道.....	60
认购新基金与申购老基金 /60	
基金购买渠道 /60	
不同渠道购买基金的优劣分析 /62	
不同渠道购买基金的常见问题 /63	

第四章

几种特殊的开放式基金投资方式

一. 基金定期定额投资.....	70
定期定额投资定义和功能 /70	
定期定额投资基金的特点 /71	
什么样的投资者适合定期定额投资 /71	

定期定额投资的择时买进 /72	
基金定期定额投资的投资策略 /73	
基金定期定额投资常见问题 /75	

二. 货币市场基金.....75

货币市场基金的定义和优点 /76	
货币市场基金的收益分配原则 /80	
货币市场基金与其他投资方式的比较 /81	
货币市场基金的收益与风险 /83	
货币市场基金偏离度 /84	
货币市场基金常见问题 /84	

三. LOF 基金.....88

LOF 基金定义 /88	
LOF 基金如何开户和认购 /89	
如何通过 LOF 获取套利机会 /91	
LOF 基金与传统开放式基金的比较 /92	
LOF 基金的吸引力 /93	

四. ETF 基金.....94

什么是ETF 基金 /94	
ETF 与标的指数的联系 /95	
ETF 与其他投资方式的比较 /96	
投资ETF 的风险与报酬 /98	
如何买卖ETF /99	
ETF 的“实物申购与赎回” /100	
上证 50ETF 的优势 /102	
ETF 常见问题 /103	
LOF 和ETF 的比较 /107	

第五章

基金的运作

- 一. 基金的运作流程..... 112
- 二. 基金的持有人、管理人和托管人..... 113
 - 基金的持有人、管理人和托管人定义 /113
 - 如何判别基金经理人的投资水平 /114
 - 挑选基金管理人时应注意哪些问题 /115
- 三. 基金设立的条件..... 116

第六章

开放式基金的收益、费用与分红

- 一. 基金收益的构成与分配..... 118
 - 基金收益构成 /118
 - 基金收益分配 /118
 - 基金净值和累计净值 /120
 - 开放式基金的收益、费用与分红常见问题 /121
- 二. 基金费用与税收..... 124
 - 基金费用 /124
 - 基金税收 /125
 - 基金费用与税收常见问题 /127
- 三. 基金分红..... 131
 - 基金分红的条件 /131
 - 基金分红的方式 /131
 - 开放式基金如何实施分红 /132
 - 基金分红常见问题 /133

目录

第七章

买卖基金的技巧

- 一. 选择基金的标准..... 138
- 二. 根据风险承受能力和投资期限选择基金品种... 138
 - 基金的分类 /138
 - 不同类型基金的投资策略 /139
 - 选择基金管理公司和基金经理 /143
- 三. 减少基金投资成本的方法..... 145
- 四. 其他买卖技巧..... 146
 - 利用基金套利的方法 /146
 - 巧妙利用时间差 /148
 - 巧用基金转换 /149
- 五. 买卖基金技巧的常见问题..... 152

第八章

基金投资的风险

- 一. 投资基金有哪些风险..... 164
 - 投资基金风险主要包括哪些内容 /164
 - 基金交易价格受哪些因素影响 /165
- 二. 降低基金投资风险的方法..... 166
 - 投资基金前投资者应该做的准备工作 /166
 - 基金投资组合是降低基金投资风险的好方法 /167

三. 如何确立和调整基金投资组合.....168

如何设计出适合自己的基金投资组合 /168

如何调整基金投资组合 /170

年轻人如何构建有效的基金组合 /171

基金投资风险常见问题 /173

第九章

基金投资信息分析

一. 信息获取渠道.....180

信息披露内容 /180

信息披露时间 /182

二. 各种信息分析.....183

阅读基金招募说明书 /183

分析基金排行 /186

分析基金业绩 /188

分析基金投资组合 /193

三. 基金财务指标分析.....194

比率分析 /194

比较分析 /196

主要计算指标 /197

四. 基金投资信息分析常见问题.....198

目录

第十章

基金投资的误区

- 一. 家庭购买基金避免三大误区.....204
- 二. 基金组合应避开八个误区.....205
- 三. 懒人理财四误区.....207
- 四. 购买货币市场基金“四不该”.....208
- 五. 基金持有人莫陷赎回误区.....210

第十一章

基民故事

第十二章

基金介绍

- 一. 基金全景一览
- 二. 基金 2006 年排名

基金投资与银行理财

第一章 基金投资与 其他投资方式的比较

基金投资与银行理财相比，基金投资具有分散投资、专业管理、流动性强、收益稳定等特点。基金投资是一种长期投资，适合追求稳健增值的投资者。基金投资与银行理财相比，基金投资具有分散投资、专业管理、流动性强、收益稳定等特点。基金投资是一种长期投资，适合追求稳健增值的投资者。



一、证券投资基金及其特点

什么是证券投资基金

证券投资基金是一种利益共享、风险共担的集合证券投资方式。即通过发行基金单位集中投资者的资金，由基金托管人托管，由基金管理人管理和运用资金、从事股票、债券等金融工具投资。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。

我国可设立开放式与封闭式两种基金。封闭式基金是指事先确定发行总额，在封闭期内基金单位总数不变；基金上市后投资者可以通过证券交易所转让、买卖，其价格同其他上市证券一样，会按其资产净值的溢价或折价升降不定。而开放式基金是指基金发行总额不固定，当投资者买入时便增加，赎回时便减少；投资者可以按基金的报价在国家规定的营业场所申购或者赎回。

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的基金

我国《证券投资基金管理暂行办法》规定，证券投资基金投资于股票、债券的比例，不得低于该基金资产总值的80%。基金资产由专业的基金管理公司负责管理。基金管理公司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。投资者若直接投资了股票、债券,就成了股票、债券的所有者,要直接承担投资风险而投资者若购买了证券投资基金,则是由基金管理人来具体管理和运作基金资产,进行证券的买卖活动。因此,对投资者来说,证券投资基金是一种间接的证券投资方式。

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,投资者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。根据国际市场上的一般惯例,基金管理公司就提供基金管理服务而向基金收取的管理费一般为基金资产净值的1%~2.5%,而投资者购买基金需缴纳的费用通常为认购总额的0.25%,低于购买股票的费用。此外,由于基金集中了大量的资金进行证券交易,通常也能在手续费方面得到证券商的优惠。而且为了支持基金业的发展,很多国家和地区还对基金的税收给予优惠,使投资者通过基金投资证券所承担的税赋不高于直接投资于证券需承担的税赋。

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。如果投资者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盈利来弥补,分散了投资风险。

5. 证券投资基金流动性强

基金的买卖程序非常简便。对开放式基金而言，投资者既可以向基金管理公司直接购买或赎回基金，也可以通过证券公司等代理销售机构购买或赎回，或委托投资顾问机构代为买入。国外的基金大多是开放式基金，每天都会进行公开报价，投资者可随时据以购买或赎回。我国试点的封闭式基金都在证券交易所上市交易，买卖程序与股票相似。

二、证券投资基金与股票、债券的比较

证券投资基金是一种利益共享、风险共担的集合证券投资方式。即通过发行基金单位，集中投资者的资金，由基金托管人托管，由基金管理人管理和运用资金，从事股票、债券等金融工具投资。

股票是股份公司签发的证明股东所持股份的凭证，是公司股份的形式。投资者通过购买股票成为发行公司的所有者，按持股份额获得经营收益和参与重大决策表决。

债券是指依法定程序发行的，约定在一定期限还本付息的有价证券。其特点是收益固定，风险较小。

证券投资基金与股票、债券的区别

1. 投资者地位不同

股票持有人是公司的股东，有权对公司的重大决策发表自己的意见；债券的持有人是债券发行人的债权人，享有到期收回本息的权利；基金单位的持有人是基金的受益人，体现的是信托关系。

2. 风险程度不同

一般情况下，股票的风险大于基金。对中小投资者而言，由于受可支配资产总量的限制，只能直接投资于少数几只股票。这就犯了“把所有鸡蛋放在一个篮子里”的投资禁忌，当其所投资的股票因股市下跌或企业财务状况恶化时，资本金有可能化为乌有。而基金的基本原则是组合投资，分散风险，把资金按不同的比例分别投于不同期限、不同种类的有价证券，把风险降至最低程度。债券在一般情况下，本金得到保证，收益相对固定，风险比基金要小。

3. 收益情况不同

基金和股票的收益是不确定的，而债券的收益是确定的。一般情况下，基金收益比债券高。以美国投资基金为例，国际投资者基金等 25 种基金 1976 ~ 1981 年 5 年间的收益增长率平均为 301.6%。其中最高的 20 世纪增长投资者基金为 465%，最低的普利特伦德基金为 243%。而 1996 年国内发行的 2 种 5 年期政府债券，利率分别只有 13.06% 和 8.8%。

4. 投资方式不同

与股票、债券的投资者不同，证券投资基金是一种间接的证券投资方式，基金的投资者不再直接参与有价证券的买卖活动，不再直接承担投资风险，而是由专家具体负责投资方向的确定、投资对象的选择。

5. 价格取向不同

在宏观政治、经济环境一致的情况下，基金的价格主要决定于资产净值；而影响债券价格的主要因素是利率；股票的价格则受供求关系的影响巨大。

6. 投资回收方式不同

债券投资是有一定期限的，期满后收回本金。股票投资是无限期的，除非公司破产、进入清算，投资者不得从公司收回投资；如要收回

只能在证券交易市场上按市场价格变现。投资基金则要视所持有的基金形态不同而有区别：封闭型基金有一定的期限，期满后，投资者可按持有的份额分得相应的剩余资产，在封闭期内还可以在交易市场上变现；开放型基金一般没有期限，但投资者可随时向基金管理人要求赎回。

几种投资工具之间的联系

基金、股票、债券都是有价证券，对它们的投资均为证券投资。基金份额的划分类似于股票：股票是按“股”划分，计算其总资产；基金资产则划分为若干个“基金单位”，投资者按持有基金单位的份额分享基金的增值收益。契约型封闭基金与债券情况相似，在契约期满后一次收回投资。另外，股票、债券是证券投资基金的投资对象。在国外有专门以股票、债券为投资对象的股票基金和债券型基金。

任何金融产品的风险和预期收益都是相对应的，高风险意味着高预期收益。开放式基金的预期收益介于股票和债券之间，风险也介于股票和债券之间。开放式基金内部，股票型基金的风险和预期收益都要高于债券型基金的风险和预期收益。一般认为债券利率较低；而且还要征收20%的利息税，实际收益较低，但本金十分安全，主要是保存资金，投资功能有限。

三、开放式基金与储蓄存款的比较

二者的相同点

① 二者的存取或申购与赎回都可以在同一商业银行分支机构进行，不涉及其他机构和部门，存款者或投资者只需面对银行办理有关手续即可。