

为家人 选基金

王在全◎著

CHOOSE THE FUND
FOR THE FAMILY

专为中国家庭打造的基金投资秘籍

假设你22岁大学毕业，每个月拿出500元投资基金，假定年回报率为12%，那么到你60岁退休时，你将收获462万元。而这期间，你的结婚生子、安家置业、孩子教育等大项支出已经可以应付裕如。



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

王在全◎著

为家人 选基金

CHOOSE THE FUND
FOR THE FAMILY

专为中国家庭打造的基金投资秘籍



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

为家人选基金/王在全著. —北京:北京大学出版社,2008.2

ISBN 978-7-301-13314-9

I. 为… II. 王… 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 202746 号

书 名: 为家人选基金

著作责任者: 王在全 著

责任编辑: 李 宁

标准书号: ISBN 978-7-301-13314-9/F · 1828

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区中关村成府路 205 号 100871

网 址: <http://www.pup.cn>

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672

编辑部 82893506 出版部 62754962

电子邮箱: tbcbooks@vip.163.com

印 刷 者: 北京富生印刷厂

经 销 者: 新华书店

787 毫米 × 1092 毫米 16 开本 13.75 印张 165 千字

2008 年 2 月第 1 版第 1 次印刷

定 价: 35.00 元

未经许可, 不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有, 侵权必究

举报电话: 010-62752024 电子邮箱: fd@pup.pku.edu.cn

前言 • Preface

2007 年中国证券市场走出了波澜壮阔的行情，上证指数从年初的 3000 点，一路高歌猛进，最高突破了 6000 点大关。基金业绩经过起起落落，年终喜获丰收。随着 2007 年股市最后一个交易日的结束，华夏大盘精选基金以年净值增长率 226.24% 位居开放式基金之首；偏股型基金中，华夏红利以 169.42% 的净值增长率位居第一；平衡型基金方面，同样是华夏基金旗下的华夏平稳增长以 160.01% 的净值增长率拔得头筹；指数型基金中，易方达深证 100ETF 以 185.41% 的增长率位居第一。

在过去的两年大牛市中，基金，尤其是股票型基金，无疑是投资理财产品中的胜出者，虽然 2007 年第四季度市场进行了一定的调整，基金收益有一些缩水，但是基金全年的骄人业绩仍然吸引着更多的家庭投资基金，更多的资金进入了基金市场，这也为中国资本市场的完善与成熟奠定了基础。做“股”民还是做“基”民，如果还是让很多老股民难以抉择的话，那么新投资者更多的是选择了基金进行尝试，基金也势必会逐渐成为中国家庭的投资首选。

本书的最大特点就是从家庭资产配置的角度来讲述家庭基金的选择。基金作为家庭理财的利器，在整个家庭资产中占有极其重要的地位，在中国家庭未来资产配置中，基金将成为不可或缺的一个重要组成部分。本书从家庭资产规划的步骤开始，详细探讨了不同家庭生命周期的理财策略，探讨了不同财务生命周期的理财目标，最后指出，

当前家庭理财的一个重点在于投资基金。随后结合中国资本市场的发展，详细揭示了现代投资者从“股民”向“基民”转变的原因。

本书结合基金的历史，探讨了基金投资的优势，并对基金的种类进行了详细划分。特别是对开放式基金、封闭式基金和特殊类型的基金（包括货币市场基金、ETF、LOF）等老百姓广泛投资的基金品种进行了具体分析，并结合不同类型基金的特点，详细阐述了它们的收益和风险特征，提出了有针对性的投资策略和技巧。

基金投资被称为“懒人理财”的选择，其实投资是门艺术，“懒人”也是相对的，也需要辛勤的投资耕耘。写作本书的目的是，帮助你在基金投资时不至于迷失方向，让你对基金投资的策略与技巧有一个基本了解。常言道“男怕入错行，女怕嫁错郎”，家庭理财最怕投资失误，因此家庭理财重在配置，重在规划。因此，写作本书的另外一个目的就是，帮助你在做家庭投资规划时首先确立一个正确的投资理念，形成良好的投资心态，养成良好的投资习惯，使得投资成为一个快乐的过程！

王在全

2008年1月2日

前 言 // I

第一章 家庭理财与资产配置 //1

- 一、理财可助你美梦成真 //4
- 二、把你所有的钱都当成辛苦钱 //6
- 三、家庭理财与资产配置 //7
 - (一) 家庭理财重在规划 //7
 - (二) 家庭资产如何配置最合理 //18
- 四、人生的三个周期与理财规划 //20
 - (一) 家庭生命周期与理财 //20
 - (二) 个人生涯规划与理财 //23
 - (三) 财务生命周期与理财 //24
- 五、家庭理财的秘诀 //27
- 六、家庭理财的利器——基金投资 //31
 - (一) 基金的赚钱效应搅动了中国老百姓的心 //31
 - (二) “股民”变“基民” //33

第二章 基金投资——中国老百姓的新宠 //35

- 一、基金能帮我们做什么 //37
- 二、基金为什么会成为新宠 //39
 - (一) 证券投资基金的特点决定它有广阔的发展前景 //39
 - (二) 不做“储民”做“基民” //43
- 三、波澜壮阔的基金发展史 //45
 - (一) 开启自异国他乡的财富之门 //45
 - (二) 中国证券投资基金起步晚发展快 //48

- 四、普通投资者需知道的基金分类 //50
 - (一) 契约型与公司型投资基金 //50
 - (二) 封闭式基金和开放式基金 //51
 - (三) 收入型基金、成长型基金和平衡型基金 //55
 - (四) 公募基金与私募基金 //56
 - (五) 股票型、混合型、债券型和货币市场基金 //59
 - (六) 国外型投资基金和国内型投资基金 //61
- 五、特殊类型基金 //62

第三章 基金运作与管理的秘密 //67

- 一、基金投资当事人之间的关系 //69
- 二、一只基金的生命历程 //72
- 三、保护中小投资者利益的基金信息披露制度 //76
 - (一) 公开披露的基金信息主要内容 //76
 - (二) 如何从各种报告中获取具有投资价值的信息 //78

第四章 花乱渐欲迷人眼——如何挑得好开基 //89

- 一、投资者为什么愿意选择开放式基金 //91
- 二、牢记开基特征——高收益高风险 //94
- 三、为什么不提倡短线操作开放式基金 //95
- 四、怎样评估开放式基金的业绩 //98

第五章 不但要“捂”还要“玩”

——开放式基金的操作技巧 //111

- 一、开放式基金的操作技巧 //113

- (一) 选择开放式基金的一般步骤 //113
- (二) “新”与“老”的选择与进入时机的选择 //114
- (三) 如何减少开放式基金的交易成本 //116
- (四) 开放式基金的买卖时间需要选择 //121
- (五) 适当选择开放式基金明星经理 //123
- (六) 基金的炒作——波段操作 //126
- (七) 鸡蛋是否能放在同一个篮子里 //128
- (八) 定期定额购入策略 //133
- (九) 固定比例投资技巧 //134
- (十) 操作基金的忌讳做法 //136

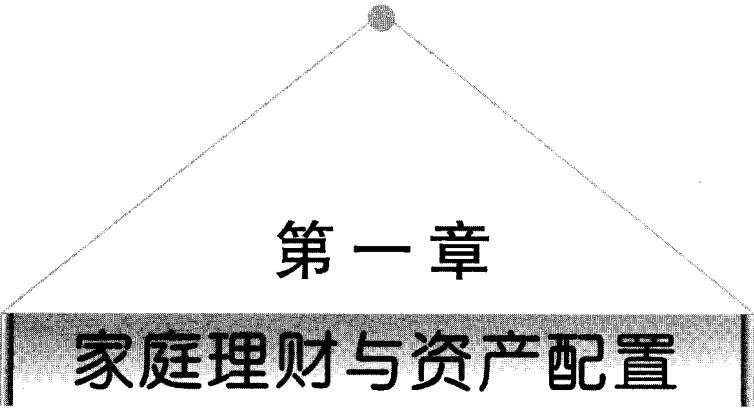
第六章 价值洼地里淘金——封闭式基金的操作技巧 //141

- 一、封闭式基金为什么是价值洼地 //146
- 二、创新型基金 //151
- 三、如何评估封闭式基金的业绩 //152
- 四、在价值洼地里如何淘金 //156
- 五、2008 年封基的投资策略 //170

第七章 基金定投与特殊基金投资 //175

- 一、基金定投——克服人性弱点 //177
 - (一) 基金定投类似于“零存整取” //177
 - (二) 哪些群体适合基金定投 //178
 - (三) 基金定投的优势 //179
 - (四) 基金定投的原则 //180
 - (五) 基金定投的误区 //182

- (六) 基金定投的操作方式 (以工商银行为例) //185
- 二、短期闲置资金的出路——用货币基金替代储蓄 //188
 - (一) 货币市场基金的投资对象 //189
 - (二) 货币市场基金的特点 //192
 - (三) 货币市场基金的买卖和查询 (以银行代销为例) //194
 - (四) 货币市场基金没有投资风险吗 //195
 - (五) 选择货币市场基金的注意事项 //196
- 三、可以在场内场外套利的基金——LOF 基金 //196
 - (一) LOF 的特点 //196
 - (二) LOF 基金在场内场外同时募集 //198
 - (三) LOF 份额的申购、赎回 //200
 - (四) LOF 基金的上市交易 //200
 - (五) 交易费用 //201
 - (六) LOF 如何套利 //202
- 四、以实物申购、赎回的基金——ETF //203
 - (一) ETF 的特点 //204
 - (二) ETF 份额的申购与赎回 //207
 - (三) ETF 的风险 //210



第一章

家庭理财与资产配置

• 理财案例 •

英国兰开夏郡布莱克本市 71 岁男子托马斯·休斯敦在上世纪 60 年代往银行中存入了 120 英镑现金，可托马斯后来却将这笔存款忘得一干二净。直到最近，托马斯的前妻在家中抽屉底部发现了 3 张 42 年前的银行存折。尽管 3 张银行存折看起来仍像是新的，但它们的年代实在太久远。托马斯向克莱德斯代尔银行写信询问，结果被告知这 3 张存折上的银行账号存在问题。不过，面对记者的采访，英国克莱德斯代尔银行仍然表示愿意连本带利将这笔存款支付给托马斯。一名银行发言人说：“我们很高兴将休斯敦先生的所有存款都还给他，包括利息。我们需要收到他的银行存折后，才能算出一共需要向他支付多少钱。”据一名银行专家称，通过 42 年的“利滚利”，托马斯当年的 120 英镑存款，如今已经翻了 58 倍，变成了大约 7000 英镑。不过对于托马斯来说，这笔 120 英镑的存款在银行中存了 42 年显然还不是最好的投资。在上世纪 60 年代，一套普通房子的价格也不过 300 英镑。据英国巴克莱银行一名房产抵押专家称，如果当年托马斯用这笔 120 英镑的存款进行抵押贷款购房，那么他拥有的房子现在已经价值 18 万英镑，也就是说房价翻了大约 600 倍。而如果他在 1964 年花 120 英镑购买一箱皮特拉斯城堡葡萄酒，搁到今天这箱葡萄酒的价值也已升到 14400 英镑，相当于翻了 120 倍。因此一个家庭如何打理自己的财产，最终的结果将会有巨大的差异。

拿破仑曾说，中国醒来时，将震撼整个世界。

1978年实行改革开放政策以来，中国确实已经醒来，并开始影响世界。中国的GDP增长平均每年高达9.5%，接近美国的3倍。经济的增长，使老百姓手里的财富不断累积，如何使手中的现金保值增值，已成为中国人的新课题。中国古话云：“君子爱财，取之有道。”其实，今天的我们更需要“理之有道”，做好家庭理财工作，储备必要的经济能力，满足各阶段的生活需求，这是很现实，也是很有意义的一件事情。

一、理财可助你美梦成真



摩根财团的创始人摩根当年靠卖鸡蛋和开杂货店起家，发家后对子女要求严格，规定孩子每月的零花钱都必须通过干家务活来获得，几个孩子于是都抢着干。最小的托马斯因年龄小老抢不到活干，每天买零食的钱都没有，于是非常节省。老摩根知道后对托马斯说：“你用不着在用钱方面节省，而应该想着怎么才能多干活多挣些钱。”这句话提醒了托马斯，于是，他想了很多能干活的点子，广开财源，零花钱渐渐多了起来，他最后明白了，在理财中开源比节流更重要——能省不如会赚。



理财，一个古老而又现代的话题。“贫穷不是耻辱，但也绝不是荣誉”的观念被更多人认同。受2006年中国资本市场赚钱效应的刺激，中国老百姓的心被搅动了，好像是被压抑了千年的火山，那股正

待喷发的激情简直势不可当。可是，早就有名言在先：“只有在不受感情因素影响的情况下进行的投资才是最明智的投资”，“有时候忍耐也是一种投资”。因此要真正洞悉理财的真谛，需要我们投资者从喧嚣中冷静下来，真正花点功夫，多掌握一些理财的知识，多积累一些理财的经验，把理财变成一种生活方式，一种生活乐趣，使自己乐在其中。

一个人无论经历了怎样的一生，都要与钱打交道。一来到人世间，人马上就开始了支出；到他 20 多岁大学毕业，这之前的整个受教育期间都几乎没有收入；只有他步入社会进入奋斗期间，收入才能不断提高，进而达到收入的顶峰；而到了 60 岁左右退休的时候，收入会不断减少，还有可能受到通货膨胀的影响，支出会不断上升。

因此，在一个人收入高于支出的工作期间，就应该好好地为将来做好准备，制订好一生的收支计划，而不是“今朝有酒今朝醉，弹琴唱歌到通宵”。如何能够维持收支平衡，最好能有结余，这的确是一门学问。因此，理财的第一要义就是追求一生收入与支出的平衡，在此基础上追求收入的增加和资产的保值。

早在 2005 年，中国人均 GDP 超过了 1700 美元（2006 年，中国 GDP 超过了 20 万亿人民币，总量居于世界第四位），中国老百姓的银行储蓄达到了 15 万亿之巨，若按 13 亿人口去计算，人均达到了 1.15 万人民币的储蓄存款。而 2002 年中国首次城市家庭财产调查显示，金融资产出现向高收入家庭集中的趋势，贫富差距拉大，占家庭总数 20% 的最富裕家庭占有城市居民全部金融资产的 66%；从事经营活动的家庭户均资产为非经营家庭的 3.5 倍。中国老百姓富了，中国出现了一批可以称为“中产”的富人。可是放在兜里的钱也不是真的就花不完了，中国的住房、教育、医疗、养老等等关系老百姓衣食住行、

生老病死的体制都逐步地市场化，家庭必须要独立面对和处理养老、居住、教育、医疗、保险等问题。个人必须管理好自己的财富和规划好自己的人生，理财自然就进入到了人们的日常生活之中。理财是一个贯穿人生的过程，是生涯规划的财务解决方案，因此我们称这样一种理财方式为“一生理财”。

理财能做什么？

理财能帮助你平衡一生的收支，积累更多的财富；

理财能设法保障你退休后的生活；

理财让金钱为你打工，帮你做出更正确的投资和进行财产管理；

理财能帮助你防范风险和管理风险；

理财让你减轻税收负担；

理财能使你的财产得以顺利传承。

理财，这个被长期冷落的智慧，在今天需要我们找到新的修炼方式。

二、把你所有的钱都当成辛苦钱

“辛苦钱”最值得珍惜。钱如果来得太容易就不会珍惜，所以理财中，如果心中觉得这是“辛苦钱”，就会觉得很珍贵，会很好地去珍惜它。据说美国洛克菲勒财团的约翰·洛克菲勒16岁时，决心自己创业，便开始研究如何致富，但百思不得其解。一天，他在报纸上看到一则声称有发财秘诀的书的广告，便急匆匆地去买，打开一看，全书仅印有“把你所有的钱当作辛苦钱”这几个字。他感慨万分，并把这句话当作祖训要求子孙后代牢记。

理财绝不仅仅意味着有机会一朝暴富，每一分从理财中获得的收

人都和辛苦工作获得的工资一样，同样有你的汗水，同样是你努力所得，同样带给你成就感和自豪感，这些钱在你的心理账户上不应该被打入另册。当你开始投资赚钱的时候，你初次赚钱的喜悦，哪怕是仅仅一美元，也相当美妙！我最初炒外汇的时候，经常熬夜到凌晨，由于投资不多，一个晚上甚至只赚1美元，可是那种赚钱的喜悦，让我产生了战胜市场的雄心壮志！但是也有在股市上一再失败，焦虑、失魂落魄的“悲惨”日子。在理财的过程中，需要经过几番跌宕，几次沉浮，这样才能看淡种种悲喜。理财犹如人生，需要一颗平常心，需要把赚钱和赔钱的道理想清楚，把它和人生的成就结合在一起。

理财需要规划而不是盲目，

理财需要理性而不是冲动，

理财需要良好的心态而不是坏脾气，

理财需要智慧而不是愚钝！

三、家庭理财与资产配置

（一）家庭理财重在规划

假定你准备外出旅游，你是否一大早起床后就直奔车站，随便坐上一趟车就算出发了呢？当然不是，在出发前你首先要确定的是到哪里去旅行，准备旅行多长时间，搭乘什么样的交通工具，住什么价位的宾馆，准备参观哪些景点，是否在旅游过程中购物？总之，有了大体的一个目标之后你才可能成行。接下来就是要考虑准备多少资金，是否自带餐饮，是否还要多准备资金以防意外开支的增加？一次小小的旅行都得让你大肆地准备一番，那么漫长的人生旅行就更需要我们

认真地去准备一下了。常言道“一天之计在于晨，一年之计在于春”。家庭理财的重中之重在于及早规划，“一生之计在于早规划”，“千金难买早知道，万般无奈想不到”。

理财规划要遵循以下步骤进行：

第一步，亏得起多少做多少，为满足家庭生活基本需要留够资金。家庭只有在衣食住行医疗娱乐等基本生活开支满足的基础上，才能考虑为其他目标积累资金。一句话，留够活命的钱！

第二步，分析家庭的财务状况。回答以下问题：你能不能冒险或者你能冒多大的风险，以及你是否愿意冒险？具体来说就是要分析家庭的风险承担能力和风险偏好状况。这就首先要了解家庭有多少财可理，有多少债还没有偿还，家庭的收入有哪些，家庭的支出主要是什么？做一份家庭资产负债表和收支表是非常必要的。此外还要考虑家庭成员的组成，人数的多少，年龄的大小，职业的状况，赋税的状况，等等，从而为家庭如何理财奠定前提。理财是建立在具体的家庭财力和承担风险的能力基础上的，不是凭空想象，理财就是生活实践。



可承受投资风险的问题调查

问卷包括的内容如下：

基本资料：姓名、性别、年龄、婚姻状况、家庭子女数。

投资状况：需要规划的整笔投资金额与定期定额投资额。

理财倾向测验：衡量投资人主观的风险偏好。

流动性需求：两年之内可能需要变现的投资额占总投资的比例。

理财目标弹性：可接受投资变现时间的上下限区间。