



基础知识+心理策略+大师理念

基金投资 必读全书

- 详尽的基础知识和投资技巧
- 深入的心理分析与博弈策略
- 大师的投资理念与操作方法

林岚◎主编



基础知识+心理策略+大师理念

基金投资 必读全书

- 详尽的基础知识和投资技巧
- 深入的心理分析与博弈策略
- 大师的投资理念与操作方法

林岚◎主编



中国纺织出版社

内容提要

随着股票市场的升温,基金市场也出现了火爆的行情,其前所未有的出色业绩,引来众多的投资者。但仍有相当一部分投资者对基金的认识还不足以应对目前基金市场所存在的风险,投资过程中还具有很大的盲目性和不科学性,所以在进行基金投资之前,必须具备相关知识储备,才能在瞬息万变的投资市场占有一席之地。本书可以作为新基民的入门书籍,引导新基民更为顺利地投入到理财大军之中,摸清基金投资门道,实现轻松理财。

图书在版编目(CIP)数据

基金投资必读全书 / 林岚主编. — 北京:中国纺织出版社, 2008.1

ISBN 978-7-5064-4658-7

I. 基... II. 林... 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154650 号

策划编辑:曲小月

责任编辑:王 慧

责任印制:刘 强

中国纺织出版社出版发行

地址:北京东直门南大街 6 号

邮政编码:100027

邮购电话:010—64168110

传真:010—64168231

<http://www.c-textilep.com>

E-mail:faxing@c-textilep.com

三河市新科印刷厂印刷 各地新华书店经销

2008 年 1 月第 1 版第 1 次印刷

开本:680×1010 1/16 印张:17.75

字数:250 千字 定价:21.80 元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页、由本社市场营销部调换

第一部分 入市前的知识准备

一、了解基金

- (一)什么是基金2
- (二)基金的特点3
- (三)基金与股票的区别4
- (四)基金与债券的区别5

二、基金的分类

- (一)开放式基金和封闭式基金6
- (二)公司型基金和契约型基金9
- (三)成长型基金、收入型基金和平衡型基金10
- (四)股票基金、债券基金、货币市场基金以及其他基金品种11
- (五)伞型基金、保本基金和 LOF 基金12

三、指数基金

- (一)什么是指数基金16
- (二)指数基金的特点16
- (三)指数基金的分类18
- (四)ETF 基金19

四、基金当事人及其关系

- (一)基金当事人构成22
- (二)基金当事人之间的关系28

五、基金的费用、收益与分红

- (一)基金的费用30
- (二)基金的收益37
- (三)基金的分红43

六、基金的转换与套利	
(一)基金的转换	50
(二)基金的套利	53

七、常用基金名词

第二部分 怎样买卖不同类型的基金

一、基金的购买渠道

(一)通过基金公司购买	64
(二)通过证券公司购买	66
(三)通过银行购买	67
(四)通过“上证基金通”购买	68

二、开放式基金的买卖

(一)开立基金账户和基金交易账户	71
(二)开放式基金的开户	72
(三)开放式基金的投资操作流程	73
(四)开放式基金的认购	77
(五)开放式基金的申购与赎回	78
(六)买卖开放式基金需要缴纳的税费	83

三、封闭式基金的买卖

(一)封闭式基金的开户	85
(二)封闭式基金的投资操作流程	86
(三)封闭式基金的交易规则	88
(四)封闭式基金的定价和折价率	89
(五)怎样投资封闭式基金	92
(六)封闭式基金如何应对“封转开”	95

四、LOF 基金的买卖

(一)LOF 基金的开户	97
(二)LOF 基金的投资操作事项	98
(三)通过深交所认购 LOF 基金的流程	100
(四)通过基金管理人或代销机构认购 LOF 基金的流程	102
(五)认购 LOF 基金的相关费用	104

五、ETF 基金的买卖

(一)ETF 基金的两种交易方式	108
(二)ETF 基金的申购与赎回	109
(三)ETF 基金的套利行为	111
(四)投资者如何参与深交所 ETF 业务	113
(五)ETF 基金投资交易的常见问题	116

第三部分 基金买卖实战与技巧

一、基金的投资方法

(一)定期定额法	122
(二)“时间差”法	126
(三)专业标准法	128
(四)逆向思维法	129
(五)四点评估法	130
(六)重视细节法	132
(七)固定比例投资法	133

二、基金的投资组合

(一)构建基金投资组合	135
(二)基金组合的种类	138
(三)基金组合的“八忌”	145

三、基金的信息分析

- (一)基金信息披露的内容 146
- (二)阅读基金招募说明书 149
- (三)看基金排行榜 150
- (四)看基金年报 154
- (五)看基金业绩 159

四、基金投资的技巧

- (一)选择适合自己的基金 160
- (二)选择基金管理公司 163
- (三)选择基金经理 168
- (四)降低基金的投资成本 170
- (五)降低基金的投资风险 171
- (六)买卖基金的其他技巧 174

第四部分 投资心理

一、几种错误的基金投资心理

- (一)盲从心理 178
- (二)投机心理 179
- (三)一夜暴富的赌博心理 180
- (四)过分自信心理 181
- (五)犹豫观望心理 183
- (六)贪婪心理 184
- (七)恐慌心理 185
- (八)急躁心理 186

二、投资前的心理准备

- (一)豁然、宽容 187

(二)自律、耐心	188
(三)谦逊、不自负	188
(四)愉快的身心	189
(五)具备风险意识	189
(六)从实际出发,合理预期	190
(七)有打持久战的准备	190

三、投资心理的自我认知

(一)如何成为成功的投资者	192
(二)投资者类型	200

四、基金投资的心理误区

(一)盲目崇拜基金经理	203
(二)“保险箱”心理	204
(三)贪便宜心理	205
(四)“喜新厌旧”心理	207
(五)保本心理	208
(六)过分注重基金的发行规模	209
(七)买后搁置、不闻不问	210
(八)长期持有的专一心理	210
(九)基金分红多就是好	212

第五部分 投资大师

一、开放式基金投资散户——季凯帆

(一)投资海内外基金	216
(二)成功的投资经验	220

二、金融天才——乔治·索罗斯

(一)天使与恶魔的化身236

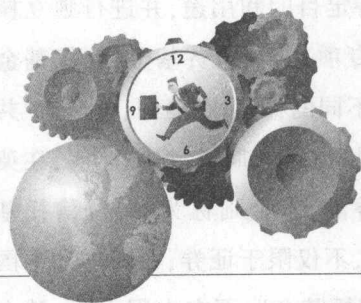
(二)令人难以捉摸的投资手段249

三、麦哲伦基金创始人——彼得·林奇

(一)投资股票型基金的选股高手257

(二)关于投资的基本指导思想264

第一部分



入市前的知识准备

一、了解基金

(一)什么是基金

基金,是指专门用于某种特定目的和用途,并进行独立核算的资金。如退休基金、财政专项基金、扶贫基金、社保基金等。基金在不同国家或地区有不同的称谓,在美国,基金指“共同基金”,它除了投资证券,也投资黄金、期货、房地产等;在英国、英联邦国家和地区、中国香港,基金则称为“单位信托基金”,其投资标的也相当多样化,不仅限于证券;在日本和中国台湾,基金被称为“证券投资信托基金”;而在中国大陆,基金则统称为“证券投资基金”。

证券投资基金(简称“基金”)是一种利益共享、风险共担的集合证券投资方法,即通过基金发行单位,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、债券等金融投资。

通俗地说,基金就是一种通过发行收益单据,将社会上大大小小各种类型的投资者手中的资金汇集起来,委托给证券投资专家(如基金管理人),由投资专家利用他们所掌握的专业知识和经验,按其投资策略,汇集所筹资金,统一进行投资管理,运作于证券市场,其投资所得收益和亏损风险由各个投资者按出资比例来分享和承担的一种投资工具。

(二)基金的特点

1. 专家管理,获取高收益

基金资产实行专家管理制度,投资管理人员不仅掌握了广博的投资分析和投资组合理论知识,并且都经过专门训练,具有丰富的证券投资和其他项目投资的实战经验。

2. 组合投资,分散投资风险

投资学中有一句谚语,“不要把你的鸡蛋放在同一个篮子里”。然而,中小投资者由于资金限制通常无力做到这一点。而基金是将众多中小投资者的小额资金汇集起来,形成雄厚的资金实力分散投资于多种证券,实现资产组合多样化。通过多元化组合,既可借助于“投资者众多”的特点使每个投资者面临的投资风险变小,又可利用不同的投资对象之间的互补性,使某些证券跌价造成的损失可以用其他证券涨价的盈利来弥补,达到分散投资风险的目的。

3. 即时买卖,流动性强

投资基金是一种变现性良好,流动性较强的投资方式,投资者可以根据个人的需要随时买卖,且买卖手续非常简便。对开放式基金的投资者而言,可以直接向基金管理公司或通过证券公司等代理销售机构申购、认购或赎回变现;而封闭式基金则是在证券交易所或者柜台市场上市交易,其买卖程序与股票相似。

4. 投资费用低廉,收益相对稳定

与购买股票的费用相比,买卖基金的手续费通常较低。根据国际市场的一般惯例,基金管理公司因提供基金管理服务而向基金投资者收取的管理费一般为基金净值的1%~1.5%,而投资者购买基金需缴纳的费用通常为认购总额的0.25%。此

外,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一定的优惠,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证券所承担的税赋。

基金管理公司采取组合投资方式,分散了投资风险,一般而言,其投资收益比较稳定。

(三)基金与股票的区别

基金是基金管理公司以科学的方法研究股票或债券等金融工具,进行组合投资,力求在风险最小的前提下获得较好收益的一种投资收益凭证。股票是股份有限公司在筹集资本时向出资人发行的股份凭证。两者的区别如下:

1. 反映的关系不同

基金反映的是一种信托关系,而股票反映的是一种所有权关系。

2. 资金投资方向不同

基金是信托工具,其筹集到的资金主要投向有价证券,是一种间接的投资方式,而股票是融资工具,其筹集到的资金主要投向实业,是一种直接的投资方式。

3. 风险、收益状况不同

股票的收益取决于发行公司的经营效益和市场上股票的供求关系,此两者具有很大的不确定性,投资风险较大,而基金采取组合投资方式,能够在很大程度上分散风险,其投资风险小于股票,收益也相对稳定。

4. 投资回收方式不同

开放式基金的投资者可以按基金资产净值随时向基金公司赎回基金单位,封闭式基金的投资者在基金存续期内不得赎回基金单位,但可以在交易所或柜台市场上出售以实现资

金变现,而股票没有到期日,股票投资者不能要求股票发行公司退股,如果想变现,只能到流通市场(二级市场)上按照市价出售给其他投资者。

(四)基金与债券的区别

债券是国家、金融机构、企业等直接向社会借债筹措资金时,向投资者发行并承诺按一定利率支付利息、按约定条件偿还本金的债权债务凭证。基金与债券的区别如下:

1. 反映的关系不同

基金反映的是一种信托关系,而债券反映的是一种债权债务关系。

2. 资金投资方向不同

基金是信托工具,其筹集到的资金主要投向有价证券,是一种间接的投资方式,而债券是融资工具,其筹集到的资金主要投向实业,是一种直接的投资方式。

3. 风险、收益状况不同

债券的收益一般是事先确定的,通常保证本息,投资风险很小;而基金的投资风险高于债券,但收益往往也高于债券。

二、基金的分类

(一) 开放式基金和封闭式基金

1. 什么是开放式基金和封闭式基金

根据基金的发行总额是否可增加以及投资者是否可赎回,将基金分为开放式基金和封闭式基金。

开放式基金是指基金设立后,基金的发行总额不固定,投资者可以随时依据基金净值在基金管理人确定的营业场所申购(或认购)、赎回或转换基金单位的一种基金。

开放式基金每天只有一个净值报价(在每个交易日的股市收盘后,基金公司就会计算出基金的当日净值),基金申购和赎回都是依据净值进行,不会出现折价或溢价(即不会出现基金单位的买卖价格低于或高于基金单位资产净值)的情形。开放式基金可按投资者的要求赎回,也可根据投资者的需求追加发行,但是,当基金份额增加到一定程度时,出于控制基金规模和保证对已有投资者的服务质量考虑,基金管理人可随时停止吸收新投资者。

封闭式基金是指基金的发起人在设立基金时,事先确定发行总额,当筹集到既定总额后,基金即宣告成立,并进行封闭,在封闭期内不再接受新的投资人买进或卖出,保持基金规模固定不变的一种基金。

尽管在基金的封闭期内投资者不能要求退回资金,但是基金上市后可以在市场上流通,投资者可通过证券交易所,委托证券商进行基金的转让或买卖。所以,封闭式基金每天的报

价除了基金公司计算出的净值外,还有通过集中市场撮合而形成的市价。

封闭式基金因可保证资金总额的稳定,避免应对赎回问题的麻烦,比较适合于初创期的证券市场。而开放式基金将是以后投资基金的主流。

2. 开放式基金和封闭式基金的区别

(1) 基金规模和存续期不同

开放式基金发行的基金单位是可赎回的,而且投资者可随时申购基金单位,基金的规模不固定,其资金总额处于不断变化之中。开放式基金不设定存续期,只要基金的运作得到基金持有人的认可,就可以一直存续下去。而封闭式基金规模是固定不变的,且有明确的存续期(即基金从成立到终止之间的时间。在我国,封闭式基金的存续期不得少于5年,一般为10年或15年)。在存续期内,未经法定程序认可,基金管理公司不能随意扩大基金的规模。当存续期满时,要进行清盘,但在基金持有人大会通过并经监管机关同意的情况下,可以延长基金的存续期。

(2) 基金单位的买卖方式和买卖费用不同

当投资者投资于开放式基金时,可以随时向基金管理公司或代销机构申购或赎回基金。开放式基金的买卖价格中包括有投资者需缴纳的相关费用:如首次认购费、赎回费等。封闭式基金发起设立时,投资者可以直接向基金管理公司或代销机构认购,但对于封闭式基金的买卖,投资者就必须到交易所按照集中撮合的市价进行办理,同时投资者还需要交纳按一定比例提取的证券交易税和手续费。一般而言,封闭式基金的买卖费用要高于开放式基金的买卖费用。

(3) 基金单位的定价方式和信息披露要求不同

开放式基金的买卖价格是以基金单位对应的资产净值为

基础计算的,直接反映了基金单位资产净值的高低,不会出现折价或溢价现象。其单位资产净值基本上是连续性公布,每个交易日公布一次。而封闭式基金因在证券交易所二级市场上挂牌买卖,其价格随行就市,受基金市场供求关系以及股市行情的影响较大,因此其买卖价格可能会低于或高于其单位资产净值,出现折价或溢价的现象。封闭式基金不必按日公布单位资产净值,一般是隔一定时间公布一次,我国规定,封闭式基金每周公布一次。

(4) 基金的投资策略不同

由于开放式基金的投资者可以随时向基金管理公司赎回其基金,所以基金管理人一般不能够进行全额投资,必须预留部分资金,以应对投资者随时赎回的要求,致使基金管理公司不能尽数地将资金用于长期投资。而封闭式基金设立后,由于投资者不能随时赎回基金,在封闭期相当长的时期内资本规模固定,基金管理人可据此进行长期投资,取得长期经营绩效。

3. 开放式基金相对于封闭式基金的优势

相对于封闭式基金而言,开放式基金具备以下优势:

(1) 流动性强

一方面,开放式基金的投资者可以随时按照基金的单位资产净值申购、赎回基金,保证了基金的流动性;另一方面,基金管理人为满足可能出现的大规模赎回要求,必须保持基金资产充分的流动性,一般不会持有大量难以变现的资产,减少了基金的流动性风险。

(2) 透明度高

除了履行信息披露之外,开放式基金每天都会公布基金单位资产净值,准确地体现出基金运作的真实价值。

(3) 便于投资