

中国新基民 投资指南

ZHONGGUOXIN JIMIN
TOUZI ZHINAN

毛泉涌◎编著

2006年中国最火爆的是什么？当然是基金！2006年中国最赚钱的是什么？当然是基金！2006年你最后悔的是什么？没有买基金！2007年最想做的是什么？当然是买基金！君不见，现在人们见面第一句话，便是：“今天，你买基金了吗？”

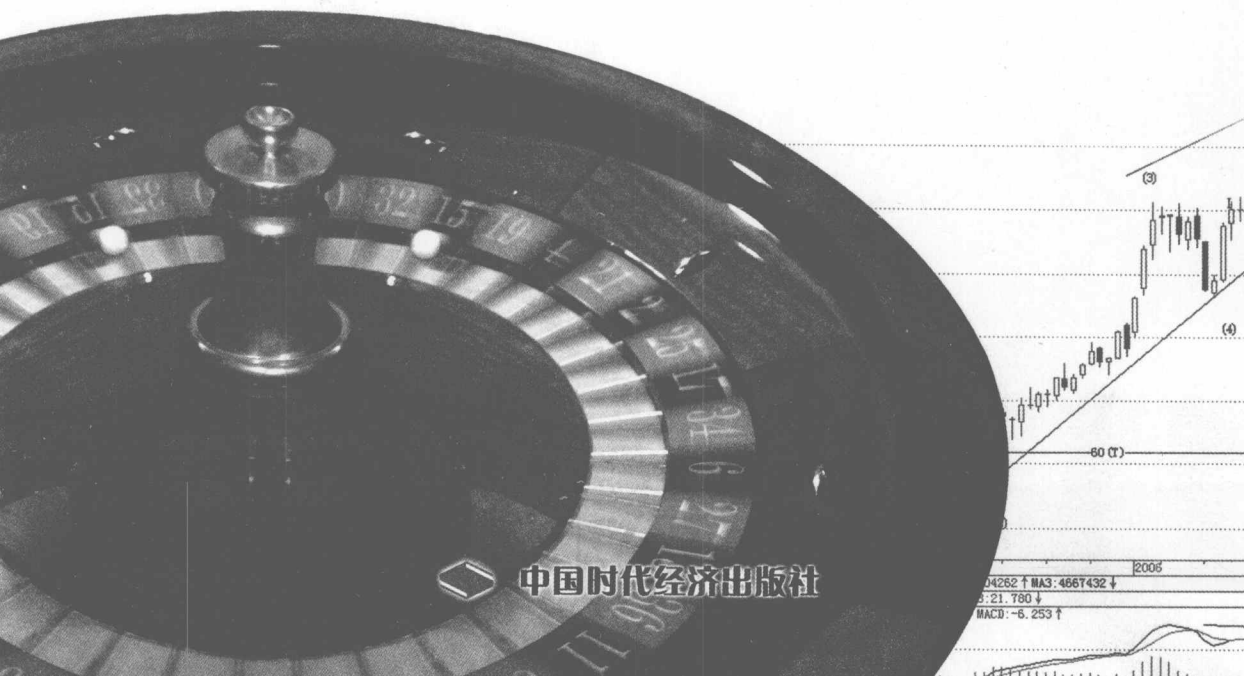


中国时代经济出版社

中国新基民 投资指南

ZHONGGUOXIN JIMIN
TOUZI ZHINAN

毛泉涌◎编著



中国时代经济出版社

04262 ↑ MA3: 466T432 ↓
S: 21.780 ↓
MACD: -6.253 ↑

图书在版编目(CIP)数据

中国新基民投资指南 / 毛泉涌编著. —北京: 中国时代经济出版社,

2007.5

ISBN 978-7-80221-327-2

I.新… II.毛… 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 054349 号

中国新基民投资指南

毛泉涌
编著

出版者	中国时代经济出版社
地 址	北京市东城区东四十条24号 青蓝大厦东办公区11层
邮政编码	100007
电 话	(010) 68320825 (发行部) (010) 88361317 (邮购)
传 真	(010) 68320634
发 行	各地新华书店
印 刷	北京鑫海达印刷有限公司
开 本	787×1092 1/16
版 次	2007年6月第1版
印 次	2007年6月第1次印刷
印 张	13.25
字 数	187千字
印 数	1~8000册
定 价	24.00元
书 号	ISBN 978-7-80221-327-2

版权所有 侵权必究

前言

QIANYAN

今天，你买基金了吗？

2006年中国最火爆的是什么？当然是基金！2006年中国最赚钱的是什么？当然是基金！2006年你最后悔的是什么？没有买基金！2007年最想做什么？当然是买基金！君不见，现在人们见面第一句话，便是：“今天，你买基金了吗？”

2007年的基金能否像2006年一样继续火爆？继续赚钱？当然！不信你看，仅2007年初前两周，沪深两市新增基金开户数已经超过100万户，这一数字是以前一年的总和。金猪年春节后获准发行的第一只基金——建信优化配置，在2月26日的首发日，从早上9点开始发行，不到10点钟，各个销售机构便陆续传来卖完的消息，100亿的基金在短短一个小时便宣告售罄，这个销售速度不能不说快，这也从一个侧面印证了2007年中国基金市场必将持续火爆。

在过去的一年里，基金展示出了其“专家理财”的强大优势，用其前所未有的出色业绩，用史无前例的巨额分红吸引着越来越多的人们的关注，基金不仅能赚钱，而且能赚大钱，投资基金，让专家替自己理财的观念已经深入人心。

越来越多的人希望投资基金，成为一个“基民”，希望通过基金实现自己的财富梦想，但由于基金这场财富大潮来得太快太猛了，很多人缺乏

对基金的最基本的了解，他们在对基金的品种、风险、收益缺乏认识的情况下盲目入市，有些人在看到他人买的基金迅速上涨而自己手中的基金增长缓慢时，他们开始怀疑基金能否给自己带来财富，殊不知，他自己买的基金是一只货币基金，增值自然缓慢。甚至有些人只是听说买基金很赚钱，至于基金是什么、去哪里买、怎么买、如何通过基金赚钱都不知道。因此，如果你想通过投资基金赚钱，你必须拥有投资基金的基础知识，了解基金、了解投资渠道，这是你投资基金、打开财富大门的第一步。

掌握了基金的基本知识，弄清楚了基金的不同种类、与其他理财工具相比的优势、购买渠道以及最便宜的申购费用后，是不是就可以大干一场，买上几只基金，然后等着基金升值，赚它一个盆满钵满了呢？当然没有这么容易。虽说同样是专家理财，但专家和专家的水平还是有高低之分的，有些基金能让你赚钱，而有些基金可能就会让你亏损，有些基金可能赚得多，有些基金则可能赚得少。因此，你还需要学会如何挑选一只好基金，学会在最佳时机买进基金、赎回基金的技巧，还需学会避免一些购买基金的常见误区，懂得合理搭配自己手中的基金，让自己的基金组合既能最大限度地规避风险，又能最大限度地赚取利润。

当然，我们投资的目的就是获取收益，就是要赚钱，但你要时刻记住，这个世界上没有稳赚不赔的生意，基金也和其他任何投资工具一样，存在着风险。你是否了解自身的风险承受能力，做好承受损失的心理准备了吗？如果你一切都准备好了，那还犹豫什么呢？心动不如行动，赶快去挑选几只基金中的“战斗机”，实现你的财富梦想吧！

本书是一本写给广大新基民的普及读物，通俗易懂，强调实用，可操作性强。全书从基金的基础知识开始，由易到难、逐步深入、层层推进，看完本书，足够让你从一个对基金一窍不通的新手迅速成长为一个众人瞩目的炒“基”高手。另外，本书提供了空前强大的有关基金的资料库，不仅方便查阅有关基金术语和名词，还将所有的基金公司、基金产品代码一网打尽，汇总于此，并附上了部分优秀基金经理的介绍，供你在选择基金时一并参考。

目录

MULU

前言：今天，你买基金了吗？

第1篇 基金基础知识

第一章 什么是基金 / 3

基金的发展历史 / 3

基金的基本概念 / 7

投资资金所需的费用 / 10

第二章 基金的种类划分

公募基金与私募基金 / 15

封闭式基金与开放式基金 / 16

股票、货币、债券、混合、期货、期权基金 / 20

成长型、收益型、平衡型基金 / 22

契约型基金与公司型基金 / 22

第三章 基金的特点及优势

基金和股票的区别 / 25

基金和债券的区别 / 26

	基金相对其他投资工具的优势	/ 29
第四章	挑选基金三要素	
	结合自身选品种	/ 33
	选准基金管理公司	/ 36
	选好基金经理	/ 39
第五章	衡量基金四指标	
	四个常见指标简介	/ 41
	走出净值理解误区	/ 43
第六章	基金的购买渠道及流程	
	购买基金主要渠道	/ 47
	购买基金基本流程	/ 50
	购买费用及省钱窍门	/ 52
第七章	基金的赎回和分红	
	基金的赎回	/ 57
	基金的分红	/ 60

第2篇 基金投资技巧

第八章	基金投资常见误区及建议	
	基金投资的误区	/ 69
	基金投资五建议	/ 74
第九章	基金定投的稳妥策略	
	基金定投优势	/ 82
	基金定投技巧	/ 83
第十章	基金投资技巧	
	购买基金巧打时间差	/ 89
	巧用基金转换	/ 90

基金转换也有章法 / 92

第十一章 货币型基金投资全攻略

货币市场基金基本知识 / 95

投资货币基金的优势 / 97

投资货币基金的误区和技巧 / 99

第十二章 封闭式基金投资宝典

封闭式基金投资策略 / 104

如何应对封转开 / 105

第十三章 开放式基金投资秘籍

开放式基金八忌 / 107

2007开放式基金投资指南 / 110

第十四章 指数型基金全攻略

指数型基金基本知识 / 123

投资指数基金的优势 / 125

第十五章 ETF和LOF基金投资宝典

ETF简介及投资策略 / 127

LOF简介及投资技巧 / 131

第十六章 做个成熟的老基民

保本和止损 / 135

长线是金，长期持有 / 138

不盲从，不预测 / 139

走大道、顺大势 / 143

不熟不做，决断迅速 / 145

看准才做，杜绝小道消息 / 148

附录 资金资料库大全

附录 I 基金术语快速查找表 / 150

附录 II	开放式基金汇总表	/ 155
附录 III	封闭式基金汇总表	/ 165
附录 IV	货币基金汇总表	/ 167
附录 V	基金管理公司汇总表	/ 169
附录 VI	十大优秀基金经理简介	/ 176
附录 VII	中华人民共和国证券投资基金法	/ 178

后 记	/ 200
-----	-------

第 1 篇

基金基础知识

DIYIPIAN

JIJINJICHUZHISHI

第一章 什么是基金

基金在本书是指证券投资基金的简称，是那种能够给我们带来利润的投资基金。

基金的发展历史

首先要明确一点的是，我们这里所讲的基金并非养老保险基金、退休基金、教育奖励基金等基金，也跟那种诸如宋庆龄儿童基金会、茅盾文学奖励基金会等基金会无关。本书所说的基金是证券投资基金的简称，是那种能够给我们带来利润的投资基金。

一、海外投资基金发展起源

1. 英国基金发展历史

投资基金起源于英国，称之为“单位信托基金”。19世纪中期，英国率先完成了工业革命，凭借强大的工业和海外殖民扩张积累了大量财富，使得国内投资利率不断下降，资金不得不向外寻求增值的出路。另一方面，欧美等尚未完成工业革命的国家，急需大量资金，故纷纷来英国发行

各种证券筹集资金，于是在1868年，世界上第一个投资信托基金“外国和殖民地政府信托”在英国诞生。该基金成立时募集100万英镑，其操作方式类似于现代的封闭式契约型基金，通过契约约束各当事人的关系，委托代理人运用和管理基金资产并实行固定利率制。随后，1873年第一家专业管理基金的组织“苏格兰美洲信托”成立。1879年《英国股份有限公司法》发布，从此投资基金从契约型进入股份有限公司专业管理时代。第一个具有现代开放式基金雏形的基金，则在1931年出现。1943年，英国成立了“海外政府信托契约”组织，该基金除规定基金公司以净资产价值赎回基金单位外，还在信托契约中明确了灵活的投资组合方式，标志着英国现代证券投资基金的开端。

英国的封闭式基金一般以投资信托公司股份的形式向公众募资，而开放式基金一般以单位信托基金的形式存在。

2. 美国基金发展历史

投资基金在美国称为“共同基金”。第一次世界大战后，美国经济空前繁荣，国内外投资活动异常活跃。在这种情况下，英国的投资基金制度被引入到美国，第一个具有现代投资基金面貌的基金“马萨诸塞投资信托基金”，1924年诞生于波士顿。美国于1940年公布了《投资公司法》，详细规范了投资基金的组成及管理的要件，为投资者提供了完整的法律保护，从而奠定了投资基金健全发展的法律基础。第二次世界大战后，随着美国经济的飞速发展及世界霸主地位的确立，基金得以飞速发展，今天，美国的投资基金业拥有世界上最大的资产量和最完备的管理系统，可以被看做是基金的王国。

二、我国投资基金发展概况

1. 香港基金的发展历史

香港由于曾是英国殖民地，因此投资基金也和英国一样，称为“单位信托基金”。1960年，香港诞生了第一只基金。但由于经济发展水平的局限以及投资者对基金并不了解等原因，20世纪70年代以前基金市场的发展并不理想，直到进入80年代以后，投资基金的发展才呈现生机，基金数目

和资产总值迅速上升,香港成为除日本以外亚洲最大的基金管理中心。进入90年代,香港投资基金的发展承接了80年代末期的强劲势头。

2. 台湾基金的发展历史

台湾受日本的影响,投资基金名字和日本一样,称之为“证券投资信托基金”。台湾的投资基金诞生于1983年,时间虽短,但发展速度很快,其发展过程基本可以分为组建有外资股份的基金管理机构、在岛外募集基金、投资于岛外证券市场的国际基金等几个阶段。

3. 大陆基金发展历史

1991年10月,在中国证券市场刚刚起步时,“武汉证券投资基金”和“深圳南山风险投资基金”分别由中国人民银行武汉分行和深圳南山区政府批准成立,成为第一批投资基金。1993年8月,“淄博乡镇企业基金”经中国人民银行总行批准,在上海证券交易所挂牌交易,是第一只上市交易的投资基金。

在1997年10月《证券投资基金管理暂行办法》出台前,我国基金发行存在以下几个特点:

(1) 组织形式单一。72只基金全部为封闭式,并且除了淄博乡镇企业投资基金、天骥基金和蓝天基金为公司型基金外,其他基金均为契约型。

(2) 规模小。单只基金规模最大的是天骥基金,为5.8亿元,最小的为武汉基金第一期,仅为1 000万元。平均规模8 000万元,总规模仅66亿元。

(3) 资产流动性较低。账面资产价值高于实际资产价值。投资基金的大量资产投资于房地产、项目、法人股等流动性较低的资产,同时存在资产价值高估的问题。如在上个世纪90年代中期,部分地区房地产泡沫逐渐消除时,沉淀在房地产的资产仍然按照成本计价而没有按照市价进行调整,使个别基金资产的账面价值高于实际资产价值。

(4) 收益水平相差悬殊。1997年,收益水平最高的天骥基金,其收益率达到67%,而最低的龙江基金收益率只有2.4%。

同时,这一时期的基金存在两大问题。

(1) 基金的设立、管理、托管等环节均缺乏明确有效的监管机构和监

管规则。例如，大部分基金的设立由中国人民银行地方分行或者由地方政府审批，其依据是《深圳市投资信托基金管理暂行规定》等地方性法规，没有统一的标准，甚至在名称上都存在较大差异。在基金获得批准设立后，审批机关也没有落实监管义务，基金资产运营、投资方向等方面均缺乏相应的监督制约机制。

(2) 一些投资基金的运作管理不规范，投资者权益缺乏足够的保障。例如，部分基金的管理人、托管人、发起人三位一体，基金只是作为基金管理人的一个资金来源，而基金资产与基金管理人资产混合使用，账务处理混乱。又如，基金托管人并没有起到监督作用，基金管理人的行为没有得到有效监控。

1997年10月，《证券投资基金管理暂行办法》的出台，标志着中国证券投资基金进入规范发展阶段。该暂行办法对证券投资基金的设立、募集与交易，基金托管人、基金管理人和基金持有人的权利和义务，投资运作与管理等都做出了明确的规范。

1998年3月，金泰、开元证券投资基金的设立，标志着规范的证券投资基金开始成为中国基金业的主导方向。2001年，华安创新投资基金作为第一只开放式基金，成为中国基金业发展的又一个阶段性标志。与此同时，对原有投资基金清理、改制和扩募的工作也在不断进行之中，其中部分已达到规范化的要求，重新挂牌为新的证券投资基金。与此同时，《证券投资基金管理暂行办法》及实施准则、《证券投资基金上市规则》、《开放式证券投资基金试点办法》等有关法律法规的不断完善，也为证券投资基金的规范化发展打下了坚实的基础。

这一阶段的基金规模日益扩大，对市场的影响也日益重要，逐渐成为证券市场中不可忽视的重要的机构投资者。其中既包括新发行的封闭式与开放式基金，也包括原有投资基金经清理、改制和扩募之后形成的规范化运作的证券投资基金，而且基金品种日益多样化，投资风格逐渐凸现。从1998年第一批以平衡型为主的基金发展至今，已出现成长型、价值型、复合型等不同风格类型的基金，尤其是随着开放式基金的逐步推出，基金风

格类型更为鲜明，为投资者提供了多方位的投资选择。

2003年10月，《证券投资基金法》颁布，2004年6月，正式实施。《证券投资基金法》的颁布和实施，确立了基金业的法律地位，为基金业的发展奠定了法律基础，同时，它制定了基金市场的基本制度，完善了市场主体的准入和约束机制，明确了基金当事人的法律责任，强化了基金管理人和托管人的义务，进一步规范了基金运作，健全了运行机制，加强了对投资者的法律保护，完善了监管机构的执法机制和手段，提高了证券监管的权威和效率，为基金业创造了良好的法律环境和广阔的发展空间。

《证券投资基金法》的颁布和实施，标志着我国基金业进入了一个崭新的发展阶段。

基金的基本概念

那么，什么是证券投资基金呢？按照标准定义，它是一种利益共享、风险共担的投资于证券的集合投资理财方式，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（一般是银行），由基金管理人（即基金管理公司）管理和运用资金，从事股票、债券等金融工具的投资，以获得投资收益和资本增值。基金投资人享受证券投资的收益，也承担因投资亏损而产生的风险。

但是，很多人看完这个定义后仍然是一头雾水，不知所云，在这里，笔者给大家作一个通俗的解释。

假设你现在有一笔钱想投资债券、股票这类证券，让钱生钱，但你一无精力二无专业知识，而且钱也不多，怎么办呢？正好，你身边还有十来个朋友跟你的情况一样，于是，你把大家发动起来，你出7 000元、他出3 000元一共凑了10万块钱，准备合伙买些股票和债券进行投资。如果将这种合伙投资模式放大1 000倍、10 000倍，便成为了现实生活中的基金。

现在钱是够了，可是，你的朋友中很多人不懂投资，也没有空闲，他们公认为你是他们之中最懂得投资的，又比他们有空闲，而且大家又很信

任你，于是，大家推举你为牵头人，由你负责打理投资事宜。可是，你也不是很精通投资啊，要不早就单干了，于是，你又找到一个投资高手钱百万来帮你们投资，由他来负责管理这10万块钱，将来不管是赚了钱或是赔了钱，你和你的朋友都要按投资的比例承担，和钱百万没关系，谁让你们当初相信他的投资水平找到他了呢。当然，这个钱百万是不会免费帮你们做事的，不管你们最终是赚钱还是赔本，都要给他一笔劳务费。同时，由于你要四处奔波去物色一个投资高手——钱百万，还要及时地将投资对象、收益情况告诉你的朋友，还要给你的朋友分发赚到的“红利”，你也很辛苦，当然，你的辛苦可不是白辛苦的，你的朋友要给你辛苦费。

在这里，你这个合伙投资的牵头操作人就是现实生活中的基金管理公司，不过现实中的基金管理公司是个公司法人，而且它的资格要经过中国证监会审批的。就像你和你的朋友是合伙出资人一样，基金管理公司与其他基金投资者一样也是合伙出资人之一。你拿的辛苦费，在基金管理公司这里就是基金管理费，按一定的比例从合伙资金中每年提取。那个你所聘请的投资高手钱百万在现实中就是基金管理公司所聘请的基金经理，而你的朋友就成为了“基民”。

虽然你的人品很好，大家彼此关系也不错，但由你一个人掌管这么大一笔资产，你的朋友也不是很放心，同时你也为了让大家相信你是绝对不会滥用公款或卷款潜逃，于是你们又找了一个大家公认很正直的人——张龙来帮忙监督，把钱放在张龙那里。你和钱百万要用这笔钱来投资时，必须从张龙那里拿，这样就能保证你和钱百万不会拿钱去买房子、干别的什么，更不怕你们把钱卷走。当然，张龙为了监督你们，管理好这笔钱，也劳神费力，于是，你们也要付给张龙一笔劳务费。

在这里，张龙的角色就被擅长管理资金而且信誉度又高的银行所代替。你们的合伙资本，在现实生活中就是基金资产，放在银行的一个专门账户里，由银行管账记账，称为基金托管。张龙的劳务费，在这里就是银行的基金托管费，也是从大家合伙的资产中按比例抽一点按年支付的。

所以，基金资产相对来说只有因那些投资高手钱百万等人操作不好而