

理 财 直 通 车



基金投资

一月通

周沅帆 张智英 黄碧艳
张 伟 熊小聪 王 华 编著

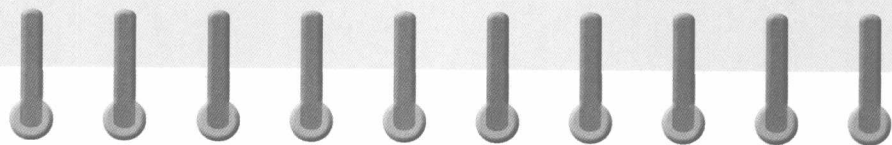


防范风险，
跑赢大盘，
寻找优质基金，
请由此进入！

基金市场，波段操作？
长线投资？终身理财？！



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS



理 财 直 通 车



基金投资 一月通



周沅帆 张智英 黄碧艳
张 伟 熊小聪 王 华 编著



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

基金投资一月通/周沅帆,张智英,黄碧艳等编著. —北京:北京大学出版社,2008.1

(理财直通车)

ISBN 978-7-301-13334-7

I. 基… II. ①周… ②张… ③黄… III. 基金-投资-基本知识 IV. F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字(2008)第000695号

书 名: 基金投资一月通

著作责任者: 周沅帆 张智英 黄碧艳 编著
张 伟 熊子聪 王 华

责任编辑: 陈 莉

标准书号: ISBN 978-7-301-13334-7/F·1832

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区成府路205号 100871

网 址: <http://www.pup.cn>

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62750112
出版部 62754962

电子邮箱: pw@pup.pku.edu.cn

印刷者: 北京大学印刷厂

经 销 者: 新华书店

650毫米×980毫米 16开本 14.75印张 159千字

2008年1月第1版 2008年1月第1次印刷

定 价: 28.00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

序

19 世纪工业革命在英国的蓬勃发展,使其国力如日中天,带着对资本增值的向往,1868 年英国孕育出“海外及殖民地政府信托基金”,成为证券投资基金的萌芽。20 世纪当美国人成为世界资本市场的主角后,第一只公司型开放式基金——“马萨诸塞投资信托基金”如雷贯耳,吹响了世界基金业发展的号角。

今天,中国基金业伴随着中国的股权分置改革和证券市场的发展,成长快速,业绩优秀。2006 年、2007 年两年间,中国基金市场从一个无足轻重的新兴小市场,一跃而成数万亿规模的巨大市场。中国基金业的发展成为全球瞩目的事件。

在成熟市场上,一个基金公司要想发展到 300 亿元、400 亿元的规模,可能需要数十年持之以恒的努力,但是,在中国的市场上,一个有影响力和市场号召力的基金公司,可能仅仅需要 1 天就可以募集到如此巨量的资金。

推动基金市场发展的根本力量,就是日益广泛的机构和个人

对于基金越来越多的了解。现在,越来越多的投资者理性地参与基金投资。快速发展的市场使迅速获得巨大的金融资源支配能力的基金公司和基金经理、机构投资者、中小投资者,乃至监管者和市场中介,都面临着学习、适应、调整、进步的过程。特别是中小投资者,作为基金投资的中坚力量,其对基金行业的了解、对基金的理性认识,在很大程度上决定了整个基金行业发展的健康程度。

在这波“基金大势”中,沧海一滴的我们是应该顺势而为、全身心投入,还是镇定自如、静观其变,或是独善其身,过着远离资本市场,“市”外桃源的生活?

希望这本“小”书,能够激起你对基金投资的兴趣和好奇心。这本书没有华而不实的语言,避免了教科书般的枯燥,让你在一个轻松的环境下,和一群致力于基金研究、投身于基金实战的年轻人一起分享这场基金的“盛宴”。

相信透过这本书,你能看清这个纷杂变化的基金世界中“基金分红”、“基金拆分”、“净值归一”、“基金‘封’转‘开’”的真谛,把握基金投资风格、投资理念、持仓情况、管理人素质、收益风险水平的脉络,掌握开放式、封闭式、LOF 等各种基金买卖的技巧。这样,对资本市场的波动、基金净值的波动、基金管理人的变更、基金的开放与封闭,你将少一分恐慌和冲动,多一分沉着和理性。

巴曙松 教授

国务院发展研究中心金融研究所副所长、

中央人民政府驻香港联络办公室经济部副部长、博士生导师

前言

古人云：花开堪折直须折，莫待无花空折枝。人生漫漫，只有把握时机才能享受卓越和成功。

在今天琳琅满目的金融投资品市场中，基金可谓是一颗璀璨的明星，吸引了人们无尽的眼光。你是否思考过加入到“基金潮”中，和众多的“基民”一起去挖掘这座金矿？早已加入的你，看到股市由 1 500 点到 6 000 点的“潮起潮落”，是否少了一分激情，多了一分担忧？

基金作为一种“集合投资、专家理财”的投资产品，取“银行存款”、“债券”、“股票”、“权证”百家之长，由投资运作高手实时跟踪资本市场的变化，为“基民”创造财富。在资本市场比较成熟的美国，她早已和银行储蓄一样，成为家喻户晓的财富储存和增值形式，为家庭或个人未来的开支做准备。

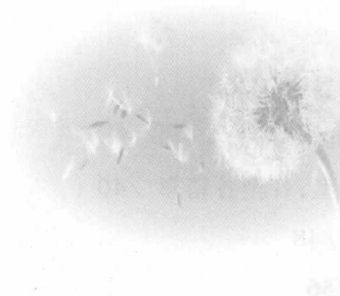
我国的基金市场孕育于 20 世纪 90 年代末，然而直到 2006 年，在大牛市的背景下才快速进入到百姓的生活中。截至 2007

年12月初,我国已经孕育出57家基金公司和363只基金,实现了由封闭式基金鹤立独行跨越到开放式、封闭式基金齐头并进,国内基金投资、QDII大放异彩的发展阶段。在这个投资新乐章奏响之时,有些人投资有道,精打细算,通过基金投资实现了可观的收益,有些人跃跃欲试,却又担心股市高位,佳期已过,不想做“被套”的羊羔。

本书试图以大众喜闻乐见的形式,引领大家敲开基金投资的大门,认识丰富多彩的基金世界。我们期望和想成为基民以及已经成为基民的投资者们一起寻觅选择、调整自己基金组合的最佳门路,远离错误投资的蜿蜒小道。同时我们也希望给基民多一些对抗资本市场每一次起伏的武器,走出非理性投资的谜局和困惑。让大家尽情去感受基金投资带给我们的快乐和财富吧!

本书参考了多位学者的研究成果,在此表示由衷的感谢。由于编者知识有限,书中难免存在有待完善之处,欢迎行业专家和广大读者批评指正!

作者



目 录

第一篇 基金浅谈

第一章 寻找另一片天空:基金投资 /3

“基金”这个词语,相信你已经耳熟能详。这两年,朋友聚会,“基金”往往是最热门的讨论话题。银行里常常挤满了申购基金的人。

“基金”真有这么好吗?究竟什么是基金投资?它又是怎样运作的呢?

第1天 打开基金投资大门 /4

第2天 走入基金运作世界 /10

第3天 火爆的基金业 /16

第二章 形形色色看基金 /25

基金已成为百姓理财篮子里不可或缺的一道菜肴,面对市面上琳琅满目的三百多只基金,很多新基民甚至分不清它们有何区别便

蜂拥介入。目前,跟风买进已不合时宜,所以投资之前有必要了解不同基金的实质差异所在,方可决胜千里。

第4天 封闭式、开放式,各放异彩 /26

第5天 股票型、债券型大对抗 /34

第6天 成长型、收入型、平衡型,各型各精彩 /40

第7天 特殊基金,一样疯狂 /48

第8天 基金分类层出不穷 /56

第9天 “QDII”扬帆出海 /62

第三章 明明白白做投资 /69

市场上的基金产品很多,仅仅了解基金的类型是不够的,懂得计算投资成本和收益,才能使你更加准确地选择适合自己的基金产品。但只算收益也是徒劳的,因为你不知道在基金投资中会遇到什么“风浪”,所以在投资基金之前,我们必须先了解投资“风险”。

第10天 世上没有免费午餐 /70

第11天 轻轻松松赚大钱 /77

第12天 风险警示,人人需防 /83

第二篇 实 战 篇

第四章 如何买基金

——基金操作指南 /91

前几天我们了解了不同类型的基金产品特征,你是不是有了买卖基金的冲动呢?先别着急,不同类型的基金在买卖实务操作上有些不同。在未来几天里,我们一起学习如何买卖各种基金,学完本章,你就可以成为“基民”了!

- 第 13 天 开放式基金应该这样买 /92
- 第 14 天 封闭式基金如何购买呢? /100
- 第 15 天 货币市场基金,购买有序 /109
- 第 16 天 买卖 LOF,变化随你 /117
- 第 17 天 技巧采购 ETF /127
- 第 18 天 基金形态,变幻莫测 /136

第五章 炮制你心仪的“投资大餐”

——基金投资战术 /143

只了解基金的操作程序是远远不够的,面对这些看不见、摸不着、名字听起来没感觉的各种基金,哪只才是你的最佳选择呢?本章将和投资者一起分享和变化莫测的市场过招,构建自己的最佳基金投资组合的美妙过程。

- 第 19 天 只买对的,不怕贵的 /144
- 第 20 天 解读基金管理人 /150
- 第 21 天 让你当一回基金经理 /156
- 第 22 天 “洞幽察微”,有招数 /162
- 第 23 天 解析基金排行榜 /168
- 第 24 天 折扣、优惠等你拿 /177
- 第 25 天 寻找投资的“避风港” /183

第三篇 技 巧 篇

第六章 送你一个百宝箱

——基金投资技巧 /191

选择好基金立即就买?显然不一定能遇到最佳投资时机。投资

方法有很多种,你知道哪种方法适合你吗?根据自己的偏好,选择合适的方法并择时而投,才能使你的基金回报率更上一层楼。

第26天 基金投资有章可寻 /192

第27天 机遇,不是人人都有 /200

第七章 别掉入“陷阱”!

——基金投资误区 /206

随便从散户中挑出一位投资者,都可能是“投资专家”或“技术高手”,他总能罗列出自己引以为傲的“经典战例”,而当问及其资金收益情况时,得到的回答却往往是“没赚!”为什么呢?每个投资者心里都存在某些误区,这些思想左右着他们的投资判断。如果能走出误区,那么他们就能成为真正的“高手”。

第28天 投资心态面面观 /207

第29天 走出“雾里看花”的迷局 /213

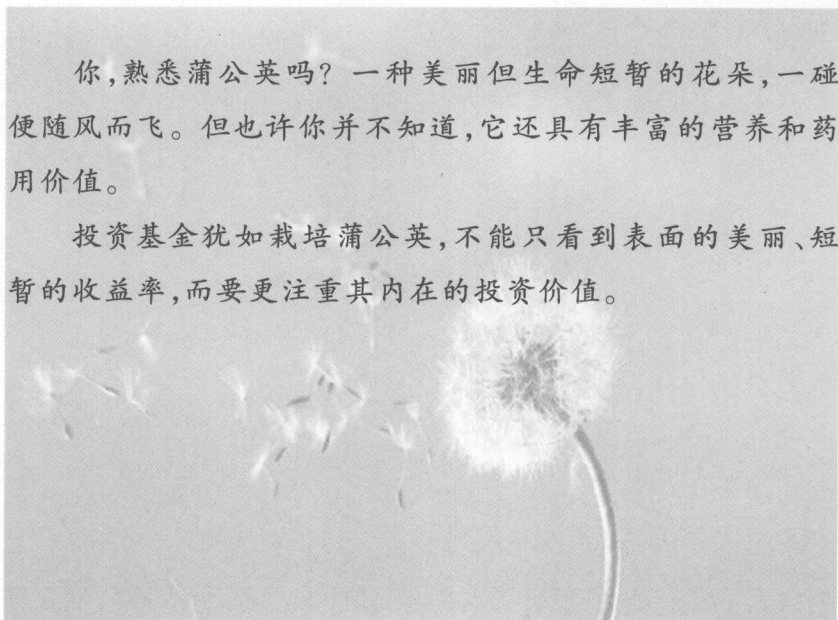
第30天 点石成金,决胜于千里之外 /219

第一篇

基金浅谈

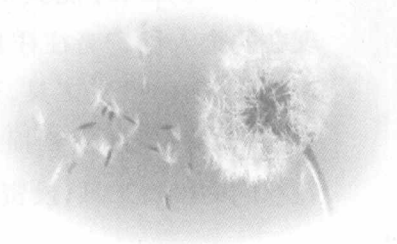
你,熟悉蒲公英吗?一种美丽但生命短暂的花朵,一碰便随风而飞。但也许你并不知道,它还具有丰富的营养和药用价值。

投资基金犹如栽培蒲公英,不能只看到表面的美丽、短暂的收益率,而要更注重其内在的投资价值。



第一章 寻找另一片天空：基金投资

“基金”这个词语，相信你已经耳熟能详。这两年，朋友聚会，“基金”往往是最热门的讨论话题。银行里常常挤满了申购基金的人。“基金”真有这么好吗？究竟什么是基金投资？它又是怎样运作的呢？



第 1 天 打开基金投资大门



图 1

投资其实就是为未来生活提前做好物质保障,仅有投资意识显然不够,只有做到计划投资、专业投资,清楚认识投资的风险与回报,才能真正实现投资目标。现在的个人投资者往往是盲目“跟风”投资、胡乱选择投资工具,这些都会使投资者因投资失策而遭到损失。面对目前五花八门的投资工具,投资者到底该如何作

出正确的选择呢？

如果你有 10 万元的闲余资金,仅仅把它放在银行,是不是

会觉得太可惜？而你目前不缺房子，或觉得 10 万元不够买房，对做生意又没什么兴趣，想少用时间和心思，就能有较高的回报，那么投资基金将是你理财的最好方式（图 1）。

1. 什么是基金？

基金作为一种投资工具，把众多投资者手里闲余的资金汇集起来，交给基金托管人（例如银行）保管，由专业的基金管理公司操作管理，通过投资于股票和债券等，实现资本增值的目的。简单来说，投资基金就是把大家的钱集起来让专家理财。

假如用鸡蛋来比喻投资的本钱，基金就是把鸡蛋分散地放在许多不同的篮子里，通过组合投资、分散风险来获得回报。这样，资金有限的你，可以通过购买基金投资一揽子股票和债券，避免了因某些股票下跌或债券波动造成的损失。

此时，你会问：投资基金“包赚不赔”吗？要知道世界上没有只赚不赔的投资，任何投资活动都存在一定的风险。因此，千万不要以为基金投资是没有风险的投资，与股票投资一样，投资者可能享受收益，也可能遭受损失，因为基金的收益随时会受到市场、经济环境及企业经营状况变动的影响。但值得我们庆幸的是，一旦基金经理管理失误或是客观原因造成损失，投资者不会失去全部的投资资金，而只是其中的小部分，所以基金被看做一种“利益共享、风险共担”的投资方式。

2. 基金的特点

从基金的基本定义中我们知道，基金是众多基民委托基金管理人进行共同投资，具有集合理财、专业管理特点。由于多数

人对怎样投资、怎样规避风险、怎样分析上市公司并不擅长,而专业的基金管理人可以通过深入的分析作出投资决策,解决投资者在时间和专业知识方面的不足,投资绩效相对来说比一般的投资者要高。

另一方面,对于基民来说,除了回报率,最关心的莫过于基金的运作是否安全。这点你大可放心,基金作为大众理财工具,在设计上就明确了投资与托管分离的原则:基金公司负责基金的管理和操作,下达投资的买卖指令,但本身并不实际经手基金资产,基金资产的处置与保管由托管银行完成;基金资产在托管银行内是拥有独立账户的,即使基金公司或托管银行因为经营不善倒闭,债权人也不能触及、清算基金资产。此外,为了使投资者更了解基金的运作情况,监管机构还要求基金运作的相关机构必须提供完整及时的信息披露,包括净值、投资季报、半年报、年报等,使基金在公开、透明的环境下操作,从而最大限度地保障了投资者的权益。

3. 投资基金不同于投资股票

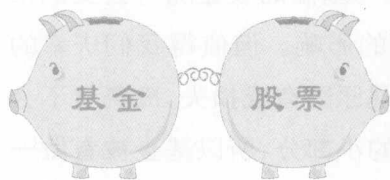


图 2

提到股票,大家都不陌生(图2),“股票”两字现在经常被人们津津乐道地说起。但投资基金不同于投资股票,这点基民们一定要注意。

投资股票是投资者购买上市公司发行的股票,通过股价的上涨和公司的分红取得收益。单一的股票投资者将个人有限的资金投入股市后,收益波动较大,风险相当集中。如果投资者买