

跟我买



基金



屈直言 著

简单的例子，通俗的比喻，幽默的语言，为您打开一扇通往基金世界的大门！



化学工业出版社

跟我买



基金



屈直言 著

简单的例子，通俗的比喻，幽默的语言，为您打开一扇通往基金世界的大门！



化学工业出版社

· 北京 ·

本书作者独具匠心用浅显易懂的文字、生动幽默的比喻、简单实用的例子，将一个个复杂的财经学术名词“翻译”成普通投资者都能轻松理解的语言。不妄自预测走势，而是用实例和数据分析的方法，告诉读者该如何选择适合自己的基金。大到基金组合的设计，小到买卖基金省钱、省时的窍门，都有毫无保留的介绍。从认识基金、选择基金，到持有基金、赎回基金，层层深入却又简明易懂，让每位读者都能轻轻松松学基金，快快乐乐买基金。

本书读者对象为对基金投资感兴趣的初学者或者已买基金的大众投资者。

图书在版编目 (CIP) 数据

跟我买基金——轻松入门快速精通/屈直言著.
北京: 化学工业出版社, 2007. 10
ISBN 978-7-122-01320-0

I. 跟… II. 屈… 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 157253 号

责任编辑: 王蔚霞

责任校对: 宋 夏

出版发行: 化学工业出版社 (北京市东城区青年湖南街 13 号 邮政编码 100011)
印 装: 化学工业出版社印刷厂
720mm×1000mm 1/16 印张 12½ 字数 154 千字
2008 年 1 月北京第 1 版第 1 次印刷

购书咨询: 010-64518888 (传真: 010-64519686) 售后服务: 010-64518899
网 址: <http://www.cip.com.cn>
凡购买本书, 如有缺损质量问题, 本社销售中心负责调换。

定 价: 25.00 元

版权所有 违者必究

前言

书终于要出版了，心中却是百感交集。自己从事投资也有 10 余年的时间了，从最开始的屡屡受挫，赔光了一学期的生活费，到后来小有斩获，一个人偷偷高兴。出国以后才正式接触专业的投资人士，于是一切从头学起。

2006 年，中国股市终于从 5 年的熊市中苏醒过来，巨大的赚钱效应也唤醒了千千万万中国普通老百姓们的投资理财意识，于是股市火了、基金热了，从邻家的大爷到在校的学弟，人人都开始投资了。虽然尚不知道基金为何物，可是买基金可以赚钱却已经人人都知道了。其实每个股市都是如此，当牛市正在进行时，人人都在赚钱，甚至新人赚的更多，因为他们不知道套牢是什么滋味，“割肉”又是怎么回事？所以新人更加无畏，而牛市之中赚钱最多的正是那些胆子最大的。可是投资真的如此简单吗？中国的投资界真的就有人人免费的午餐吗？当然不是，在投资的市场中早已经没有了“最后的净土”。当牛市的硝烟散尽的时候，赚钱的往往变成了那些控盘的庄家、机构和极少数的个人投资者。为什么会这样呢？就是因为牛市的中前期，赚钱太容易了，你投资越多，赚钱越多；你投资越狠，赚钱越狠，于是大家都忘记了风险，忘记了见好就收，而正是这个时候，熊市来了……

刚开始写书的时候，朋友劝我说：“牛市都已经走过一半了，现在该投资的都已经动手了，没投资的也不会有兴趣再进场了，你现在写这本基金投资给谁看呢？”可我却认为，在牛市刚开始的时候，其实你闭着眼睛随便买只基金都能赚钱，区别只是赚钱的多少而已；反而是当牛市进入中后期的时候，我们才最应该提高警惕，最有必要回过头来，认认真真地了解我们投资的基金，明白投资的

风险在哪里，风险究竟有多大，学会建立合理的基金组合来平衡风险，而不是让自己的基金如同一盘散沙，各自为战。

最初我选择了在网络论坛上发表关于基金投资的文章，出乎意料地受到网友的热烈欢迎，几个月的时间就被点击、阅读了近100万人次，看着大家各式各样的提问，有的问题虽然很简单，甚至已经重复回答过很多次，可是却不忍置之不理，因为不希望任何一个投资者走上我初次投资时赔钱的老路，希望大家都能明明白白地投资，快快乐乐地买基金。

后来为了方便阅读和回答大家的提问，我开设了自己的博客，“狗宝”这个网名也渐渐为大家所熟悉。我在博客上每天坚持整理和发表一些关于基金的文章，同时回答大家关心的问题，这个过程也让我更加了解作为业余投资者的广大基民们最关心的问题是什么，他们在投资基金的过程中最大的担忧和困惑又是什么。也正是在这个时候，我得到了化学工业出版社编辑的鼓励，初步有了把这些零散的基金知识贯串成册，出版发行的想法，我想这也会让更多的读者有机会看到这些知识。因为自己也是过来人，我非常清楚作为一个业余投资者，在时间、精力有限的情况下，阅读艰涩难懂的专业书籍是怎样的心情，所以无论是最初的网络发稿，还是完成这本《跟我买基金》的过程中，我都时刻提醒自己尽量用最浅显易懂的文字去向大家讲述这些基金知识，讲不清楚的地方就举例来说明。同时，为了能真切地了解每一位基金投资者最关心的问题，我还在博客上向广大网友征求过意见，请他们写下自己在投资过程中最困惑、最关心的问题，然后收集整理之后，在这本书中一一作答。我真心希望通过这些努力能让每一位读者在合上这本书时有所收获，不让任何一位读者因为书的内容枯燥难懂而放弃对基金的学习和投资。因为这本书最初诞生于网络之上，为了保持网友问题的原汁原味，书中保留了部分网络用语，例如用“鸡”来代替“基金”、用“养鸡”来代表“投资基金”等，希望大家理解。

在历时七个月的努力之后，这本书终于完成了。就像每位自己

的孩子将要降临的父母一样，心里总是喜忧参半，既为自己多日的辛苦有了结果而高兴，又害怕自己的作品存在瑕疵，不能让大家满意。在写作的过程中，我得到了那么多亲人朋友的热情鼓励和支持，这其中包括黄连珍、李凤坤、屈原康、黄晓喜、谢俊玄、杜铮、杨廷菊、刘志清等，没有他们的帮助，我很难如此顺利地完成这本书。当然，还要感谢那些来自博客和论坛中素未谋面的朋友们，是你们给了我坚持写作的动力，是你们为我的书名集思广益，是你们在留言本里写下诚恳的建议和祝福，虽然不知道你们的真实姓名，但我还是要借着本书出版之时，对所有帮助过我的你们表示真心的感谢！最后，我想对我心爱的妻子说一句：“谢谢，你辛苦了！”

屈直言

2007年10月

目 录

第 1 章 什么是基金?————1

- 1.1 基金和鸡精的故事 / 3
- 1.2 什么是基金? / 3
- 1.3 开放基金和封闭基金的划分依据——份额问题 / 4

第 2 章 基金家族的门派划分————7

- 2.1 给基金分分类 / 9
- 2.2 货币基金与防守反击 / 9
- 2.3 债券基金与攻守平衡 / 12
- 2.4 股票基金的以攻代守 / 14

第 3 章 基金也有“苛捐杂税”————19

- 3.1 申购费与认购费 / 21
- 3.2 管理费与托管费 / 22
- 3.3 赎回费 / 23
- 3.4 前端申购和后端申购 / 23

第 4 章 让我们对基金“动手动脚”吧————25

- 4.1 基金的购买渠道 / 27
 - 4.1.1 证券公司购买 / 27
 - 4.1.2 银行购买 / 27
 - 4.1.3 基金公司网上直销 / 28
- 4.2 新基不是新娘, 抢新不如守旧 / 29
 - 4.2.1 1 元基金真的便宜吗? / 30

- 4.2.2 新基金没有我们想像的那么美丽 / 32
- 4.2.3 抢新不如买旧, 国外新基“嫁”不出 / 34
- 4.3 买基金就是一场选秀 / 35
 - 4.3.1 先选基金公司的秘密 / 36
 - 4.3.2 借助评级机构选好基金 / 38
- 4.4 基金的分红与拆分 / 41
 - 4.4.1 高额分红, 净值归一究竟便宜了谁? / 41
 - 4.4.2 拆分——大额分红的升级版? / 44

第5章 养“鸡”专业户是这样炼成的——47

- 5.1 “养鸡”实战篇——申购 / 49
 - 5.1.1 什么时候买基金最合适? / 49
 - 5.1.2 初次申购基金的常见问题 / 51
- 5.2 五步选出好基金 / 54
- 5.3 让基金定投陪你一起慢慢变老 / 57
 - 5.3.1 基金定投的作用 / 58
 - 5.3.2 定投的魔力 / 59
 - 5.3.3 基金定投的常见问题 / 62
- 5.4 基金的组合与搭配 / 63
 - 5.4.1 各类基金的收益和风险评级 / 64
 - 5.4.2 晨星基金风格箱的问题 / 67
- 5.5 “养鸡”实战篇——持有 / 71
 - 5.5.1 怎样计算基金的申购数量和投资收益? / 72
 - 5.5.2 波段操作, 看起来很美? / 74
- 5.6 基金组合实例分析 / 74
 - 5.6.1 低风险基金组合 / 75
 - 5.6.2 中等风险基金组合 / 77
 - 5.6.3 高风险基金组合 / 79
 - 5.6.4 判断手中基金的好坏 / 80
- 5.7 “养鸡”实战篇——赎回 / 84

第6章 几类值得投资的特殊基金——89

- 6.1 基金世界里的新新人类——指数基金 / 91
 - 6.1.1 什么是指数和指数基金 / 91
 - 6.1.2 指数基金的投资价值 / 94
- 6.2 被遗忘的宝藏——封闭基金 / 96
 - 6.2.1 什么是封闭基金? / 96
 - 6.2.2 封闭基金的投资价值 / 98
 - 6.2.3 近期封闭基金的投资 / 99
 - 6.2.4 远期封闭基金的投资 / 102
 - 6.2.5 现有封闭基金的到期时间(附表) / 106
 - 6.2.6 创新型封闭基金的诞生 / 108
- 6.3 LOF基金 / 109
 - 6.3.1 什么是LOF基金? / 109
 - 6.3.2 LOF基金的获利机会在哪里? / 110
- 6.4 ETF基金 / 113
 - 6.4.1 ETF基金是什么? / 113
 - 6.4.2 LOF基金和ETF基金的区别 / 115
- 6.5 基金理财产品值得投资吗? / 115
 - 6.5.1 FOF理财产品 / 116
 - 6.5.2 QDII基金的前景如何? / 117
- 6.6 进可攻退可守的可转债基金 / 119

第7章 投资基金窍门篇——123

- 7.1 网上直销省钱又省时 / 125
- 7.2 巧用基金转换好处多多 / 126
- 7.3 基金的交叉持股现象 / 128
- 7.4 基金的季报和年报怎么看? / 131
- 7.5 为什么有的基金暂停申购? / 134

第8章 我的基金投资经验谈——139

- 8.1 当股市突然大跌的时候怎么办? / 141

- 8.2 投资时间多久最合适? / 143
- 8.3 关于长期持有的一场辩论 / 144
- 8.4 股指期货与基金投资 / 148
- 8.5 为什么要大力发行 QDII 基金? / 152

第 9 章 博客问题大集锦————155

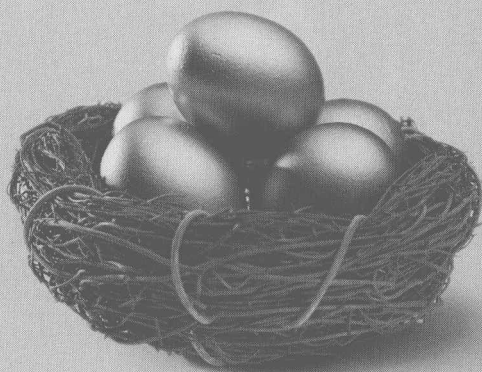
第 10 章 2007 年度基金收益排行榜之十大“金鸡”————167

- 10.1 收益排行榜十大金鸡之十——融通深证 100 / 169
- 10.2 收益排行榜十大金鸡之九——东方精选 / 170
- 10.3 收益排行榜十大金鸡之八——长信增利动态基金 / 172
- 10.4 收益排行榜十大金鸡之七——博时主题行业 / 174
- 10.5 收益排行榜十大金鸡之六——华宝兴业收益增长 / 175
- 10.6 收益排行榜十大金鸡之五——巨田资源优选 / 176
- 10.7 收益排行榜十大金鸡之四——华夏红利 / 178
- 10.8 收益排行榜十大金鸡之三——光大保德信红利 / 180
- 10.9 收益排行榜十大金鸡之二——中邮核心优选 / 181
- 10.10 收益排行榜十大金鸡之一——易方达深证 100ETF / 182

附录 十大“金鸡”的销售渠道简介————185

第 1 章

什么是基金？



跟我买

基金

1.1 基金和鸡精的故事

记得在几年前, 银行界流传着这样一个笑话: 为了能顺利完成上级下达的基金销售任务, 银行的基金销售员不得不到大街上向行人推销基金, 一位路过的老太太听见之后非常吃惊地问销售员, “你们银行现在居然也卖‘鸡精’啦?”

故事是真是假其实并不重要, 但却告诉我们一个事实: 在几年前, 甚至就在 2006 年以前, 老百姓对于基金是什么几乎还一无所知, 可是时隔不到两年的时间, 在神州大地上却已经是无人不识“基”的盛况。从工薪族到退休族, 从七八十岁的大爷、大妈, 到十六七岁的学生们, 人人都在谈论基金, 人人都在投资基金, 而只要买基金就赚钱的局面则进一步激发了大家的投资热情, 似乎一夜之间, 大家都学会投资了, 大家都在赚钱了。

可事实真的如此简单吗? 在西方国家, 共同基金确实是生活理财中必不可少的一部分, 在美国有 70% 的家庭投资基金, 可是其中大部分的投资是以稳健的养老型基金计划为主, 并非高风险的股票基金。如果说两年前, 大家对基金的不屑一顾是源于对基金的不了解, 是投资基金的一个误区, 那么现在对基金的狂热则是从一个误区走向了另一个误区, 试想如果每一个投资基金的人都能赚到钱, 那么这些钱是从哪里来的? 要知道天下没有免费的午餐, 基金也绝对不是只赚不赔的印钞机。那基金究竟是何方神圣? 什么样的基金才适合我们投资呢? 基金又是为什么能够赚钱的呢?

就让我们从第一个问题开始这本书的历程吧。

1.2 什么是基金?

什么是基金? 打个比方就是几个人(比如你和我)一起出钱想



投资，可我们对这方面不懂，于是找到我们的朋友——阿牛，因为他对这方面很在行。于是你出 60 元，我出 40 元，一共 100 元交给阿牛，请他帮忙投资。这 100 元钱就可以算是一个基金，将来不管赚了钱或是赔了钱，你和我都要按投资的比例承担，和阿牛没关系，谁让我们当初相信他的投资水平找到他呢。这里就存在一个问题，因为阿牛虽然理财的水平比我们高，可他也是人不是神，是人就会犯错误，而投资错误带来的后果就是赔钱。所以，我们要始终牢牢记住：投资基金是有可能赔钱的。

在现实生活中，阿牛就代表了基金公司，而你和我就成了“基民”。可这里还有两个问题，一是阿牛虽然是朋友可也不能免费帮我们做事啊，于是他要收取一定比例的管理费，不管是赚是赔都要先付给他这笔钱。二是万一阿牛背信弃义拿钱跑了怎么办？于是我们找到一家银行，和银行约定阿牛只能使用这 100 块钱进行我们约定好的投资，不能进行买房买地的投资，更不能取出来自己用。可银行说我凭什么白白帮你们管理啊？于是我们又不得不支付银行一笔费用，这笔费用就是通常所说的托管费。

那什么是基金净值和份额呢？回到刚才的例子，你出了 60 元，我出了 40 元，将来赚了钱怎么分呢，为了计算简单，我们干脆一开始就说好，把这 100 元钱分成 100 份，现在每份就价值 1.00 元，你拿 60 份，我拿 40 份，这 1.00 元就代表了基金现在一份的价值，这 100 份就是基金的总份额。等将来这 100 块钱变成了 120 元，每份基金就价值 1.20 元了，我的 40 份就价值 $40 \times 1.20 = 48$ 元。所以这 1.20 元就是基金的净值，它代表了目前每份基金的实际价值。而我持有的 40 份自然就是份额了。

1.3 开放基金和封闭基金的 划分依据——份额问题

说到了基金份额的问题，就有必要说一下开放基金和封闭基金



了,可以说目前中国内地所有的基金都可以被划分为开放基金或封闭基金。那究竟什么是开放基金呢?还是回到我们刚才所举的例子:在你和我共同出资 100 元,并且分别拿到 60 份和 40 份的份额后,我们可以说这只“阿牛基金”的起始份额是 100 份,在今后这只基金存在的时间里,如果它的总份额始终保持 100 份不变,那么我们就称其为封闭基金,如果它的份额会不断变化,那就是开放基金了。可是在什么情况下基金的份额会发生变化呢?还是举例说明吧:阿牛在拿到 100 元后,运用自己的专业知识进行合理的投资,在赚得 50 元之后,将 100 元钱变成了 150 元,其中 90 元是你的,60 元是我的。这个时候隔壁邻居家的张三知道了,看我们这么快赚了 50 元钱,他也眼红啊,说什么也要加入,并且出资 60 元,俗话说远亲不如近邻,我们也不好意思拒绝啊,可是张三他是刚刚加入的,我们当然不可能把之前赚的 50 元收益分给他啊,怎么办?幸好有份额和净值存在,于是按总价值 150 元,份额 100 份计算,现在每份基金的价值应该 1.50 元,张三现在出 60 元,就必须按 1.50 元来计算他获得的份额,也就是 40 份。所以最终的结果是,我们的总资金变成 $150+60=210$ 元,总份额 $60+40+40=140$ 份,而每份的价值还是 1.50 元。通过计算大家可以发现,这样在张三加入之前和之后,你、我和张三各自拥有的资产并没有发生变化,分别是 90 元、60 元、60 元,变化的正是基金的总份额和规模,这就是开放式基金。所以开放基金的最大特点就是它的规模是不固定的,所有的投资人可以随时加入或撤回他们的资金。至于什么是封闭基金,在之后会有专门的章节为大家介绍。



第 2 章

基金家族的门派划分