

投『基』三十六计



投『基』三十六计 助您独占鳌头！

他人自作聪明 我却假痴不癫

他人作茧自缚 我却金蝉脱壳

他人如临大敌 我却以逸待劳

36 STRATAGEMS FOR FUND INVESTING

汇丰  晋信

汇丰晋信基金管理有限公司/著

 上海人民出版社

以逸待劳

浑水摸鱼

图穷匕现

隔岸观火

倚梁拔柱

美人计 顺手牵羊

空城计

借尸还魂

授

『聖』

三十六

暗度陈仓

反客为主

东

借尸还魂

趁火打劫

解东

李代桃僵

关门捉贼

远交近攻

括梁子魏

擒贼擒王

重兵压境

只许州官放火

不许别人点灯

汇丰晋信基金管理有限公司 / 著

执笔 / 何寒熙 刘 念 蒋 兴

上海人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

投“基”36计 / 汇丰晋信基金管理有限公司著. —上海:

上海人民出版社, 2007

ISBN 978-7-208-07546-7

I. 投... II. 汇... 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 173672 号

文 字 何寒熙 刘 念 蒋 兴

责任编辑 邵 敏

封面装帧 五行人平面设计有限公司

投“基”36计

汇丰晋信基金管理有限公司 著

世纪出版集团

上海人民出版社出版

(200001 上海福建中路 193 号 www.ewen.cc)

世纪出版集团发行中心发行 上海商务联西印刷有限公司印刷

开本 720×1000 1/16 印张 10.25 字数 109,000

2007 年 12 月第 1 版 2007 年 12 月第 1 次印刷

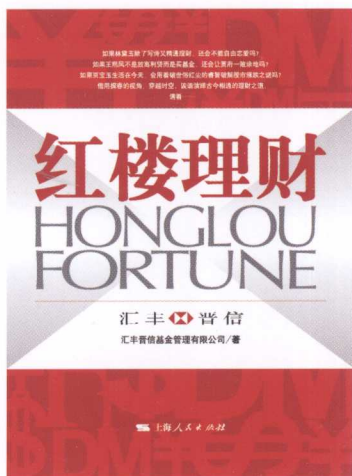
印数 1-15,000

ISBN 978-7-208-07546-7/F·1703

定价 22.00 元



上海人民出版社



《红楼理财》以“红楼人物”为背景，借用古典名著的笔法、情节，讲述现代社会投资理财的基础知识、技巧，文字生动，寓意丰富，还配有精美的漫画插图，图文并茂。问世以来，销量在各大书店财经类书籍排行榜上名列前茅。上海人民出版社出版发行。

汇丰 晋信

作为值得信赖的投资专家，汇丰晋信始终把传播投资理财知识、帮助大众树立正确的投资观念视为公司的使命和责任。汇丰晋信一直以优质完善的产品和周到的服务，全力为投资者提供专业而有效的投资解决方案，让投资更简单，让生活更轻松。

欲了解更多汇丰晋信产品和服务信息

请登录：www.hsbcjt.cn，或垂询(021)38789998。

汇丰集团注册商标，授权汇丰晋信使用。



作者介绍

何寒熙 (中)

汇丰晋信基金管理公司市场推广总监。毕业于复旦大学经济系，获经济学硕士学位，此后一直服务于金融行业，拥有完整的银行、证券、基金等金融知识背景。2001年进入基金行业，在基金产品开发、销售、客户服务、市场推广等方面具有丰富经验。系汇丰晋信《红楼理财》的作者。

刘念 (右)

上海财经大学经济学硕士，曾供职于证券公司、金融媒体，在经济学术期刊、财经媒体发表过数十万字研究成果。现供职于汇丰晋信市场推广部。

蒋兴 (左)

毕业于华东师范大学金融系，从事过证券经纪业务、财经新闻记者等职业，辗转一圈后，终于找到金融梦想和文学爱好的结合点，现供职于汇丰晋信市场推广部。

逃敌

浑水摸鱼

图说数读

隔岸观火

梁豫桂

美人计 顺手牵羊

定投计

釜底抽薪

百计

调虎离山

暗渡陈仓

借刀杀人

暗渡陈仓

四计

趁火打劫

借尸还魂

解东黎西

子代桃僵

五计

暗渡陈仓

逃敌也切

暗渡陈仓

暗渡陈仓

古战场传来胜利的战鼓声……出神入化的兵法36计几千年来历久弥新……投资，就如用兵。36个精彩的兵法故事，36只巧妙的投“基”锦囊，为您一一打开：

★ 有关基金操作技巧，请看第二计：巧用基金转换**围魏救赵**、第四计：持有基金**以逸待劳**，当然还有第七计：买基金重细节 收益**无中生有**和第二十四计：**假道伐虢** 网上买基金。

★ 弄清不同基金品种，请看第六计：**声东击西** 套利基金，详细介绍了LOF、ETF等算是“另类”的基金，还有第十四计：**封基借尸还魂**，解说创新型封闭式基金这个热点话题，还可以看第二十六计：**指桑骂槐** 不一样的封闭式基金。

★ 深入了解基金，请看第八计：读基金季报 **防暗渡陈仓**、第十计：谨防**笑里藏刀** 看清基金宣传资料。

★ 基金投资基本功，请看第十二计：**顺手牵羊** 定投基金、第十九计：**釜底抽薪** 卖基金的绝对理由。

更多计谋，更多基金的实用知识，就在不远处等着你！



序

汇丰晋信成立两个年头，出了两本书，第一本是《红楼理财》，第二本就是现在读者看到的《投基三十六计》。之所以每次都拿中国古籍来做文章，主要原因是中国传统文化的影响力深远，容易引起大家的共鸣；还有一个原因就是古代贤人的智慧和文献博大精深，当我们在现代生活里百思不得其解或苦觅良方时，回头一看，原来古人早已给了我们很多有益的提示或是巧妙的思路。

36计是中国古代军事谋略的大合集，其中许多的计策名称已经成为脍炙人口的成语。其出典散见于先秦时代的《易经》、《老子》、《太公六韬》、《孙子兵法》和《孙臆兵法》等书，在种种谋略之外，我们还能看到很多逆向思维、发散性思维的奇正之道。当尝试把这些谋略和基金投资结合起来时，我们发现，原来基金投资的很多要理可以用如此通俗易懂，并且以方便记忆的方式阐述出来。

孔子在《易传》中说：“人谋鬼谋，百姓与能。”意思就是谋略的功能要起作用，须得有百姓的广泛参与。所以，用计并不是军师将相的专利，每个人都可以用36计所阐述的思想来考虑问题。本书就是逐一运用36计中的谋略，告诉投资者如何选择值得信赖的基金公司，如何选择适合自己的基金产品，如何谋求更多的收益和避免不必要的损失，以及如何避免种种误区。

一般来说，在市场初期，投资者可能会用投资股票的思路来投资基金，并因此产生很多习惯性偏见和误解。但在市场慢慢成熟后，当大家的选择方向集体性趋同后，所产生的力量是巨大的，也会对市场分化重组的格局产生重大的影响。我相信，那时候，基金公司将做进一步垂直化的细分，更加专注于自身的投资特长领域。而投资者对基金公司的选择也将不单单是凭借印象，更主要是业绩、服务、专业性、公司形象等一系列综合性的指标，投资者对基金产品的选择也不再是单纯地追求短期收益率，而是根据自己和家庭的长远需求，策略性地配置一定的组合产品。

当然，我很希望我们这两本书的普及能成为一个引子，一块抛砖引玉的小石子，通过我们和整个行业的努力，最终成就理性基金投资。如同我们知道，好莱坞并不仅仅是生产电影的加工厂，其众多的衍生产品，引领了无数潮流，乃至输出各种意识形态，改变人们的生活观和价值观。我想基金投资应该也不是只有少数人能理解的专业高地，通过与文化的适当结合，它将不再是一个个枯燥的数字符号，而成为一种生活态度，一种伴随一生的理念。

这里，我要感谢何寒熙女士及其团队，他们以在市场第一线工作的经验和敏锐，加上收集整理的大量市场案例和资料，用严谨的专业态度和极大的热忱撰写了本书。我想，其中的很多例子和思路，即使在若干年后市场有了很大的变迁，也还是会有很强的借鉴意义和实际价值的。

真诚地希望各位读者和投资者能从这本小书里有所获益！

汇丰晋信基金管理有限公司 总经理 李选进

以逸待劳

浑水摸鱼

图穷匕现

隔岸观火

倚梁换柱

美人计 顺手牵羊

盗股计

齐庄抽薪

反胃计

调虎离山

瞒丁过海

无中生有

借刀杀人

瞒上瞒下

空肉计

借题发挥

趁火打劫

解东击西

李代桃僵

长门怨

杨东击西

盗文也功

擒贼擒王

空手取物

只赚计

暗渡陈仓

目录

- 第一计 算清基金回报 破解 瞒天过海..... 01
- 第二计 巧用基金转换 图魏救赵..... 05
- 第三计 利用基金 借刀杀人..... 09
- 第四计 持有基金 以逸待劳..... 13
- 第五计 买基金不要 趁火打劫..... 17
- 第六计 声东击西 套利基金..... 21
- 第七计 买基金重细节 收益 无中生有..... 27
- 第八计 读基金季报防 暗渡陈仓..... 30
- 第九计 新基金封闭期 大可 隔岸观火..... 34
- 第十计 谨防 笑里藏刀 看清基金宣传资料..... 38

以逸待劳

浑水摸鱼

固本救焚

隔岸观火

倚梁换柱

美人计 顺手牵羊

定投计

买底抽薪

反冒计

调虎离山

暗丁追悔

雪中送炭

借刀杀人

移土塞穴

东肉计

借尸还魂

趁火打劫

解东黎而

李代桃僵

关门捉贼

擒贼擒王

远交近攻

擒贼擒王

空林玩猴

只博计

暗渡陈仓

- 第十一计 牺牲基金费用 李代桃僵..... 42
- 第十二计 顺手牵羊 定投基金..... 47
- 第十三计 打草惊蛇 看基金公司本色..... 51
- 第十四计 封基 借尸还魂 创新起死回生..... 55
- 第十五计 买基金,因时而变 调虎离山..... 59
- 第十六计 买基金前备足功课 欲擒故纵..... 63
- 第十七计 精明的基民要学会 抛砖引玉..... 67
- 第十八计 擒贼擒王 买基金..... 70
- 第十九计 釜底抽薪 卖基金的绝对理由..... 75
- 第二十计 浑水摸鱼 买到物美价廉的基金..... 79
- 第二十一计 金蝉脱壳 明辨不良基金..... 82
- 第二十二计 关门捉贼 关注小盘..... 86
- 第二十三计 远交近攻 选择熟悉的公司..... 90

以逸待劳

浑水摸鱼

因势利导

隔岸观火

倚梁换柱

美人计 顺手牵羊

空城计

釜底抽薪

反客为主

调虎离山

暗度陈仓

借刀杀人

空手取物

树上开花

苦肉计

借题发挥

趁火打劫

解东黎西

李代桃僵

关门捉贼

远交近攻

擒贼擒王

擒贼擒王

空城计

只赚计

暗渡陈仓

- 第二十四计 假道伐虢 网上买基金..... 94
- 第二十五计 偷梁换柱 借道基金进行投资..... 99
- 第二十六计 指桑骂槐 不一样的封闭式基金..... 104
- 第二十七计 假痴不癫 大智若愚看晨星评级..... 109
- 第二十八计 了解投资目标 以便 上屋抽梯..... 114
- 第二十九计 树上开花 辨识基金泡沫..... 118
- 第三十计 反客为主 你会做基金的主人吗?..... 122
- 第三十一计 美人计 关注还是忽视明星经理..... 128
- 第三十二计 听基金公司唱 空城计..... 133
- 第三十三计 反间计 淘到基金收益之外的好处..... 138
- 第三十四计 苦肉计 真实的谎言?..... 142
- 第三十五计 施展 连环计 构建基金组合..... 146
- 第三十六计 海外投资 走为上..... 150



【筑海金基】

第一计



算清基金回报 破解瞒天过海

【兵法探源】

相传唐太宗率兵30万，离开长安远征辽东。大军到达海边，太宗举目远眺，沧海茫茫，一望无边，不禁面露畏色。大将薛仁贵见状，心生一计：他请太宗进入海边的一座彩色营帐，命文武百官饮酒作乐。一时笙歌四起，美酒飘香。此情此景使太宗忘记了忧愁，沉浸在欢乐之中。正在酒酣之际，太宗忽闻帐外有波涛汹涌之声，急忙揭开帐幕向外张望，这才发现自己与30万大军正在乘船渡海，而且马上就将抵达彼岸。此计是一种疑兵之计，通过一些伪装，暗暗行动，以达目的。



【基金新说】

投资者对“1元”基金有普遍的喜好，实际上“净值1元”与“净值2元”的基金相比，并不一定“便宜就是好”，仅仅从净值高低来判断基金的业绩好坏是不对的。还要结合这只基金的投资历史、分红的时机、与同类基金业绩的比较等诸多因素综合考虑。如果有人只是告诉你，“这只基金净值现在只有1元，所以应该买”，那你可要当心，别中了“瞒天过海”之计哦。

应该说，“1元净值”的基金好处并不在于有“更大的上涨空间”，而是从实用性角度来说有一定优势。最显著的当然是容易计算投资回报率。还有，通过拆分变为“1元净值”的基金，总资产规模没有发生变化，但投资者持有的份额更多了，在考虑赎回或转换时提供了一定的灵活性。

要走出偏爱“低净值基金”的误区，关键是投资人先要搞清楚如何计算基金的投资回报，并分清基金单位净值、基金累计净值和分红之间的关系。

通常反映基金投资回报的直观指标包括：基金单位净值、基金累计净值和分红。

所谓基金单位净值是指某一时点上每一基金单位实际代表的价值。基金单位净值是衡量一个基金经营好坏的主要指标，也是基金单位申购/赎回（交易）价格的计算依据。

基金单位累计净值是指基金最新净值与成立以来的累计分红之和，体现了基金从成立以来所取得的累计收益。



基金分红则指以现金分红或红利再投资的方式将基金已实现的收益兑现给基金持有人。

基金单位净值是提供一种即时的申购/赎回(交易)价格参考,在价格中没有反映分红的因素;分红可以从一定程度上反映基金的赢利情况,但主要体现的还是基金的收益实现能力,分红业绩实际上是可以由通过累计净值得到反映的,因此,从投资者计算投资回报的角度来说,基金累计净值应该是比最新净值和分红更重要的指标,它可以比较直观和全面地反映基金在运作期间的历史表现,一般说来,累计净值越高,基金业绩越好。

具体说到如何计算基金的回报率,则要分两种情况。如果你要计算基金回报的期间没有分红,那么总回报率就是该时期基金单位净值的增长率(不考虑费用)。例如,某只开放式基金上年末的单位净值为1元,本年末的单位净值为1.06元,则该基金在本年度的总回报率为6%,计算方法为 $(1.06-1)/1 = 6\%$ 。用你的投资总额乘上6%,就是你这段时间的回报了。

如果期间分红了呢?分红后,基金单位资产净值会下降。假设分红前单位净值1.06元,单位分红金额0.05元,则分红后单位净值降至1.01元。这时计算总回报就要先“复权”,也就是把分红对净值的影响“还原”。你要是自己无法计算,可以直接在晨星排行榜里查找“总回报率”这个指标。当然,投资人应当留意,晨星对基金回报率的计算前提是假设红利再投资。因此,如果你采用现金分红形式,将分红投资于别处或者进行消费,那么你的实际收益会与回报率的计算结果有所差异。

投资人买基金时,基金单位净值高低只会影响到你所得到的份额,



而不会影响你未来的回报。比如，有两只基金A和基金B，A的净值1元，B的净值2元。你分别投资20000元在基金A和基金B上，这样就拥有了20000份A和10000份B。如果三个月后两只基金的净值增长率都达到20%（期间没有分红），A的净值涨到1.20元，B的净值涨到2.40元。这时，你算算基金的市值（投资的账面盈亏）是多少呢？

A基金的市值： $1.20 \times 20000 = 24000$ 元

B基金的市值： $2.40 \times 10000 = 24000$ 元

你会发现，两只基金带来的回报是一样的，和你购买基金时的净值高低没有关系。

因此，买基金其实并没有贵贱之分，看一只基金值不值得投资，最重要的还是看今后的获利能力。累计净值高的基金，一般反映了管理人的水准及该基金经历过市场考验，更值得信赖。此外，基金净值高低与是否容易上涨也没有直接的关系。股价的上涨靠的是上市公司盈利能力的增强，一旦公司盈利能力跟不上股价的上涨速度，股价必然下跌，因此，股票在价格高位时很容易回调。而基金投资的是很多只

股票的集合，这些股票就是一个篮子中的好“鸡蛋”，基金经理随时会把坏的鸡蛋拿出去，把好的鸡蛋放进来，因此一个选股策略正确、投资组合

调整得当的基金，其净值是可以无限上涨的。





【运筹金基】



第二计

巧用基金转换 围魏救赵

【兵法探源】

公元前 354 年，魏惠王派大将庞涓直攻赵国都城邯郸，赵王急难中求救于齐国。齐威王遂令田忌为将、孙臆为军师出兵救赵。在齐赵交界地，孙臆献策道：“解乱丝结绳，不可以握拳去打，排解争斗，不能参与搏击。平息纠纷要抓住要害，乘虚取势。现在魏国精兵倾国而出，若我直攻魏国，庞涓必回师解救，这样一来邯郸之围定会自解。我们再于中途伏击庞涓归路，其军必败。”田忌依计而行。果然，魏军离开邯郸，归路中又陷伏击与齐战于桂陵，魏军长途疲惫，溃不成军，齐师大胜，赵国之围遂解。



【基金新说】

股票市场风云变幻，难以预测。若处在下跌行情中，难免有基金投资者不幸被套，这时想要赎回，又不舍得割肉；而坐视不理，又难以承受基金净值的一路下跌，真是左右为难。

这时，不妨想想兵法中的经典故事——围魏救赵，面对气势汹汹的“大熊”，不如转移一下注意力避其锋芒。灵活运用基金公司的转换服务，适时将股票基金转换为同一家公司的货币基金，一方面保住前期收益，另一方面以逸待劳，一旦行情回暖再转回股票型基金。就像在围魏救赵的故事里，“围”是手段，“救”才是目的；把股票型基金转换成货币市场基金，“买货币市场基金”只是手段，伺机“买股票型基金”才是目的。

基金转换在国外是基金的主要交易方式之一。在国内，许多基金公司也已推出了基金转换业务。所谓基金转换，是指投资者要求将其持有的全部或部分基金份额转换为基金管理人管理的其他基金份额的行为。表面上看，“基金转换”和“先赎回，再申购”所要达到的结果是一样的，但两种操作方式却有着极大的不同。相对于“先赎回，再申购”，“基金转换”最大的优势是既可以缩短交易时间又可以节省交易成本。从交易时间来看，按照原来的交易程序，先赎回后申购，一般需要5~7个工作日，而选择基金转换，则只要2个工作日就够了；从交易成本来看，基金转换时的费用一般由转出基金的赎回费、转出和转入基金的申购费补差以及转换费（通常为零）三部分构成，这些