



基金 入门与技巧

(增订版)

人气作者：吴明 编著

年度基金类图书销售冠军



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

基金

入门与技巧

(增订版)

人气作者：吴明 著

年度基金类图书销售冠军



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

基金入门与技巧/吴明 著. —北京:中国经济出版社,2007.4

ISBN 978-7-5017-7998-7

I. 基… II. 吴… 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 030904 号

出版发行:中国经济出版社(100037·北京市西城区百万庄北街3号)

网 址: www.economyph.com

责任编辑:苗小玲(010—68310327)

责任印制:石星岳(010—68353128)

封面设计:苏 萌(010—68310327)

经 销:各地新华书店

承 印:北京银祥福利印刷厂

开 本:787mm×960mm 1/16

印张:17 字数:305千字

版 次:2008年1月修订版

印次:2008年1月第1次印刷

印 数:1—10000册(2007年4月第1版 印数84000册)

书 号:ISBN 978-7-5017-7998-7/F·6998

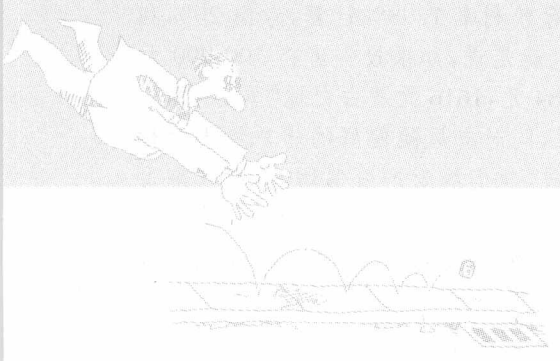
定价:32.00元

版权所有 盗版必究

举报电话:010—68359418 68319282

国家版权局反盗版举报中心电话:12390

服务热线:68344225 68341878



序言

给自己发一个终身成就奖

人无远虑，必有近忧。对于这句话，我的理解是，一个人没有长远的打算，是因为他现在有很多烦心事，无暇或没有条件去考虑未来。试想，一个连工作都没有的人，如何考虑养老的问题？一个还没有条件考虑养老的年轻人，必是“月光族”。相反，如果一个人目前已经拥有了闲钱和闲时，他就应该为未来做打算了，包括他自己的未来和家庭的未来。

闲时，可用来补充营养，增加睡眠，游历异域，继续教育和锻炼身体，为未来储备体力和智力；闲钱，可以藏在抽水马桶里，可以放在银行里生息，可以购买国债，也可以买卖股票、黄金、字画古玩等，为未来储备财力。趁着年轻，趁着有时间和金钱的结余，为未来做充分的储备，这就是我们通常所说的理财。

本书介绍的基金投资，就是理财的好方法，这一点已为 2006 年广大基民的经验 and 成绩所证实。

其实最初的一批基民并不是主动的，而有些被迫的意味，因为负利率时代的到来，使他们传统的理财方式已经行不通了。在本书第十章里有个叫“老格格”的基民，她过去买过年息 17% 的国债，5 年就翻番，可是在最近的年份里，却成了遥不可及的童话了。

经济生活的变化每天都在发生，就像每天早晨的太阳，熟悉却又可能陌生。2006 年或可称为中国基金的元年，因为买基金甚至成了老太太们的话题。经济生活最大的变化，使我们对太阳感到陌生的，莫过于此。

2003 年末以来，随着物价水平的上涨，以及利息税的支出，银行实际存款利率出现负数，经济社会已从低利率时代走进负利率时代。居民存款不但不会获得收益，反而将导致实际收入的减少。以 2004 年 1 月份 3.2% 的物价上涨指数

为例计算,对照当前的存款利率,按一年期存款利率 1.98% 计算,考虑 20% 利息所得税的因素,实际利率为 -1.616%。也就是说,如果投资者将 100 000 元存进银行,一年后它的实际价值变成了 98 384 元,1616 元就白白地“蒸发”了。

在忍耐了几年之后,无法忍受资产缩水,同时有风险偏好的储户终于改行成了基民,他们在 2006 年迎来了一个大丰收,他们的财产普遍增长,财产翻番的报道不绝于耳,财富效应就像一双巨鸟的翅膀,煽动起社会的热情,新发的百亿基金可以在一日内售罄,老头老太们到处打听哪只基金“利息”高,人们开始将资金从银行向基金公司大挪移。

在热情似火的时刻,谁要是站出来说基金也有风险,需要科学认识,投资者教育需要及时进行,都会显得不合时宜。但是,潮起可以掩盖暗礁,潮落时,难道我们就能幸免吗?所以,认真了解和学习基金的基础知识、入门技巧和风险常识,使基民能够在投资时保持理智和清醒,在基金市场狂热的今天,是很有必要的,这也正是本书的编写目的。

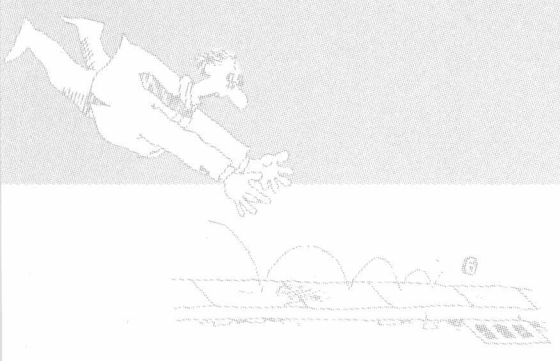
本书共分成三部分,一是基金的入门知识,包括重要的概念,如何挑选基金、基金公司和基金经理,如何买卖基金及相关费用等;二是基金投资的一些技巧,包括重要的原则和对风险的防范等;三是基金投资的必需资料,在基金投资中,资讯分析是非常重要的一环。

本书既可以作为新基民的入门书籍,也可以作为基金公司、证券公司等培训、指导和沟通客户时的教育读本。

在打破了铁饭碗,扔掉了泥饭碗之后,职业规划和终身理财成为安身立命的法宝。我们提倡终身理财,就是提醒人们尽量早一些进入“远虑”的阶段,投资基金无疑是首选的方案之一。在位子、房子、车子、孩子和身子“五座大山”的重压之下,进行积极投资、主动投资、专业投资、长期投资和充分投资,便会在我们退休的时候,给自己一个可靠的保障。我们用退休前的努力,给自己发一个终身成就奖。

作者

2007 年 3 月 15 日凌晨于北京



修订版序言

本次修订的主要内容是增加了第十章和第十一章,题目分别是“金牌基金实用精选”和“基金总排行榜”。增加这两章,是顺应读者的要求。本书面市后,受到读者的欢迎;同时我也得到一些反馈,认为本书的实用性还不够强。我理解这些读者的心思,他们希望学以致用,马上开始实战,如果本书能介绍一些比较好的基金供他们选择,就省得再去翻阅别的图书,查看别的资料了。大家都很忙,这么着,效率就提高了一大截。

我尊重他们的愿望,并尽量满足他们的要求,于是就增加了这两章。其实单单这两章还是不够的,只能说是蜻蜓点水,因为要介绍好我选出的“金牌基金”,两章的篇幅肯定不够,它应当是一本书的容量。目前,我正在写这样一本书。但聊胜于无,能够起到一个引导的作用,也就有其价值。

通过阅读这两章,读者可以马上了解到迄今为止最好的基金以及基金的总体情况,就能迅速进入角色,开始投资操作,所以具有很强的实用性。

另外,我对原版书中的一些错漏进行了订正和补充,对有关的资料也进行了更新,删去了一些不合时宜的章节,力求使内容新鲜实用,使读者读起来更为流畅。

作者

2007/9/10 于北京



目 录

序言 给自己发一个终身成就奖

1

修订版序言

1

第一章 重要的概念

1

1 基金	2
2 基金的种类	7
3 基金的主要当事人及其主要职责	14
4 基金公司与基金托管人	15
5 基金经理	16
6 基金管理费与基金托管费	16
7 基金的净值、单位净值、累计净值与红利	17
8 认购、申购	18
9 赎回、巨额赎回与连续赎回	18
10 申赎基金的费用	18
11 收益与风险	19
12 理 财	20
13 其他相关概念	22
延伸阅读 1: 国内外基金史简介	25

第二章 基金的优点

29

1 专家理财	30
2 提升实力	30
3 规避风险	31
4 门槛较低	31
5 分散投资	31
6 流动性强	33
7 操作不难	33
8 买卖便利	33
9 品种多样	34

第三章 选择适合自己的基金

37

1 我们可以选择哪些基金	38
2 我们自己处于哪种状态	44
3 适合我们的基金中哪些是最好的	47
延伸阅读 2:ETF 和 LOF	53

第四章 什么是好的基金公司

59

1 德才兼备	60
2 7个方面的考察	60
3 4p 标准	62
4 易方达的例子	62
5 了解基金的渠道	64

第五章 寻找值得信赖的基金经理

67

1 了解基金经理	68
2 何为金牌基金经理	69



3 注重投资风格	70
4 基金经理跳槽了怎么办	70
延伸阅读 3: 巴菲特片断	72

第六章 基金的认购、申购和赎回

79

1 开放式基金投资操作流程	79
2 如何开立基金账户	81
3 基金购买渠道	82
4 购买基金所涉及的相关费用	84
5 开放式基金的申购、赎回及转换的相关规则	85
6 申购费与赎回费	85
7 前端收费与后端收费	86
8 费用计算公式	86
9 网上申购折扣一览表	88

第七章 投资基金的技巧

91

1 低买高卖	92
2 定期定额投资	92
3 新基金还是老基金	94
4 不要惧怕高净值	94
5 投资组合	96
6 及时检查调整投资组合	98
7 前端收费与后端收费	99
8 基金转换	100
9 红利再投资	101

第八章 投资基金的重要原则

103

1 历史的经验	103
2 保持长期投资	106

- 3 保持充分投资 107
- 4 改掉不良习惯 107
- 5 基金投资“四忌” 109
- 6 做“四有”基民 109
- 7 重视“年龄大的”基金 110

第九章 基金不是保险箱

113

- 1 三个“要知道” 113
- 2 基金的风险 115
- 3 如何衡量风险 116
- 4 摒除“六大倾向” 117
- 5 切勿贷款买基 119
- 6 买基不能一夜暴富 120

第十章 金牌基金实用精选

123

- 1 基本概念 123
- 2 五星级基金家族 124
- 3 四星级基金家族 133

第十一章 基金总排行榜

141

第十二章 基民故事秀

159

- 1 一个小基民的成长历程 160
- 2 我的牛市理财经 161
- 3 长恨春归无觅处 164
- 4 宝盈基金迷:净值已翻番 “宝盈”成儿子小名 167
- 5 老公替我买基金 168
- 6 一个老格格的基金之旅 169

7 我的“基民”姥姥	170
8 一个老基民谈购买基金技巧	171
9 网上巧买基金 省时省力更省钱	174
10 太太会理财,财旺福运来	176
11 基民高老板的投资故事	177

附 录**181**

1 中华人民共和国证券投资基金法	181
2 基金公司及旗下基金一览表	199
3 开放式基金代码一览表(238 家)	205
4 开放式基金产品特点一览表	209
5 封闭式基金代码一览表	260

重要的概念

1. 基金
2. 基金的种类
3. 基金的主要当事人及其主要职责
4. 基金公司与基金托管人
5. 基金经理
6. 基金管理费与基金托管费
7. 基金的净值、单位净值、累计净值与红利
8. 认购、申购
9. 赎回、巨额赎回与连续赎回
10. 申赎基金的费用
11. 收益与风险
12. 理财
13. 其他相关概念

本章所述的概念之所以称为重要,在于它们是阅读本书的基础,如同字、词、词组对于形成一个句子的重要性。每个概念都有其基本的属性,并不会因时因地变化或产生歧义,它能使我们每时每刻保持正确的判断并因此形成正确的行为模式。

基金

- ◎引子
- ◎什么是基金
- ◎基金单位
- ◎基金的特点
- ◎基金的收益与分配原则
- ◎基金与股票的区别
- ◎基金与债券的区别

引子

我小的时候,同别的孩子一样,一到父母“关饷”的时候总是很兴奋,或许是因为很长时间的一个小愿望终于能够实现了。很多次我都听到父亲跟母亲说,这个月拿出了几块钱交了“份子”。后来我才搞懂“份子”原来是一个组里的同事按人头凑的一笔钱,也就是几十块。

不要小看这么一点“份子”,它其实用处很大,有时甚至能够救人一命或帮助一家人渡过难关。

“份子”的运行模式是这样的:每个月发工资时,单位里的每个人都拿出一份钱,共同交给大家信得过同时又谨慎心细的某个同事保管。比如单位里有 10 个人,每个月每人拿出 1 元“份子”,便能凑出 10 元,然后交给某个同事例如组长保管。

在正常的情况下,这 10 个人按照事先商量好的顺序,每个月从组长手里领回 10 元钱,当然每个月大伙依然要交“份子”。这样每 10 个月,组里的人都可以领回 10 元钱,也即将自己所交的“份子”“零存整取”地取回。如此这般,每 10 个月循环往复一遍。

读者也许会问,这样做有意义吗? 意义重大,尤其在那个年代。

它有两个功能,一是救急。如果组里某人家里有人生病,或者别的事情亟需用钱,经过组里大家同意,便可以提前领回他的“份子”,也即 10 元。当然,这回他提前多少月支领,下回他就得推后多少月支领。二是储蓄。事实上,由于每个月都要存一定的钱,所以对每个人来说,“份子”相当于被动储蓄,而且每个月,组里都有 10 元的余额,可以存入银行生息,因此并不会损失利息。



这两个功能在当时都是很重要的。如果亟需用钱,向某一个人借是非常困难的,更不用说向银行借了。如果借用组里的“份子”,既简单易行,又不会影响他人的实际生活。而被动储蓄又是十分重要的,它帮助工薪家庭进行了理财。比如说,如果每年都要给老家的爷爷奶奶寄钱,这种方式便能达到目的又不致某个月生活拮据。

讲了这么一段故事,想说明的是,“份子”其实就是基金。10元钱的“份子”就是基金,每人每个月交的1元钱就是他的份额,每个月交1元“份子”的行为就是申购,每10个月支取10元的行为便是赎回,而负责保管“份子”的组长就是基金管理人,如果将10元钱存入某家银行,此时这个组长还同时成了基金经理,因为储蓄可以视为投资,而这家银行便是托管银行。

不要小看基层群众,也不要小看这10元“份子”,其实他们的行为与现在的基金公司和动辄几十亿的基金毫无二致。所以基金并没有什么神秘感,也许我在很久之前就已经尝试过了。

什么是基金

我对将“fund”译成基金的人持有崇高敬意,因为他干练准确地描述了基金的特质:它是一笔资金,而不是别的资产;它是一笔基本的资金,随着时间的推移,它会增值或缩水,偏离其原始的价值。

不过时下对基金概念的使用常有混淆之虞,需要首先予以廓清。

基金有广义和狭义之分,从广义上说,基金是机构投资者的统称,包括信托投资基金、单位信托基金、公积金、保险基金、退休基金和各种基金会的基金。在现有的证券市场中的基金,包括封闭式基金和开放式基金,具有收益性功能和增值性功能的特点。

从狭义上说,基金是一个会计学的概念,意指具有特定目的和用途、独立核算的资金。此时政府和事业单位的出资者不要求投资回报和投资收回,但要求按法律规定或出资者的意愿把资金用在指定的用途上,比如建立养老院、福利院,资助贫困人群或受灾地区等等,类似的基金有养老保险基金、退休基金、扶贫基金、财政专项基金等。

在美国,基金即指共同基金(mutual fund),它除了证券投资外,也投资黄金(或其他贵金属)、期货、选择权(options)和房地产等。

而在英国、英联邦国家和地区、中国香港,基金(包括其对全球各地发行的海外共同基金)则称为单位信托基金(unit trust),同美国的共同基金一样,其投资标的也相当多样化,不仅限于证券。

在日本和我国台湾,基金被称为“证券投资信托基金”。

而在中国大陆,基金的概念则有很大的不同。比如有福利基金、扶贫基金、社保基金等,它们有的根本不进行证券投资,有的则开始不久,例如社保基金。而进行证券投资的基金则只投资证券,并不像国外基金那样多样化。而且,在开放式基金走俏的今天,在很多情况下,基金更是仅指开放式基金。

因此,本书的“基金”特指“证券投资基金”;而且在大部分情况下特指开放式基金。证券投资基金是专门投资于证券市场的基金,开放式基金是指开放式证券投资基金。

下面我们给出“基金”的定义:

基金是一种间接的证券投资方式。基金管理公司通过发行基金单位,集中投资者的资金,由基金托管人(即具有资格的银行)托管,由基金管理人管理和运用资金,从事股票、债券等金融工具投资,共担投资风险,分享收益。

按照《中华人民共和国证券投资基金法》,“基金”或“证券投资基金”的定义是:在中华人民共和国境内,通过公开发售基金份额募集证券投资基金(简称基金),由基金管理人管理,基金托管人托管,为基金份额持有人的利益,以资产组合方式进行证券投资活动。

《证券投资基金管理暂行办法》中的定义是:本办法所称证券投资基金(简称“基金”)是指一种利益共享、风险共担的集合证券投资方法,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,由基金管理人管理和运用资金,从事股票、债券等金融工具投资。

基金单位

股票是以“股”为单位的,基金则是以“基金单位”为单位的,在基金初次发行时,将其基金总额划分为若干等额的整数份,每一份就是一个基金单位。例如金泰基金发行时的基金总额共计 20 亿元,将其等分为 20 亿份,每一份即一个基金单位,代表投资者 1 元的投资额。

基金的特点

通俗地讲,基金就是汇集众多分散投资者的资金,委托投资专家(如基金管理人),由投资管理专家按其投资策略,统一进行投资管理,为众多投资者谋利的一种投资工具。投资基金集合大众资金,共同分享投资利润,分担风险,是一种利益共享、风险共担的集合投资方式。

证券投资基金就是通过向社会公开发行基金单位筹集资金,并将资金用于证券投资。基金单位的持有者对基金享有资产所有权、收益分配权、剩余财产处置权和其他相关权利,并承担相应义务。

从上面的阐述中我们可以归纳出基金的如下特点:

1. 社会公开发行基金单位而投资者进行认购或申购,实际上是:(1)投资者、基金管理人、基金托管人通过基金契约方式建立信托协议,确立投资者出资(并享有收益、承担风险)、基金管理人受托负责理财、基金托管人负责保管资金三者之间的信托关系。(2)基金管理人与基金托管人(主要是银行)通过托管协议确立双方的责权。

2. 投资者的分散资金汇集成基金;

3. 委托投资专家即基金管理人投资运作;

4. 投资专家按其投资策略进行投资,目的是为投资人牟利;

5. 共同分享基金收益,分担风险。

在我国,基金托管人必须由合格的商业银行担任,基金管理人必须由专业的基金管理人担任。

根据我国颁布的《证券投资基金管理暂行办法》的规定,目前国内设立的基金均是契约型基金。在此基础上,《证券投资基金管理暂行办法》对基金设立时规定,“基金发起人可以申请设立开放式基金,也可以申请设立封闭式基金”,因此,目前我国基金基本上都可以归到这两种类型中的一种上去。当然,在这两种类型的基金基础上,又衍生出其他不同的类型。

基金的收益与分配原则

开放式基金在运作过程中收益来源有三:(1)资本利得:指买卖股票或债券获得的价差收入;(2)利息收入:指投资国债、金融债、企业债或银行存款产生的利息给付;(3)其他收入:指运用基金资产带来的成本或费用节约计入的收入。

基金收益一般应作如下分配:

(1)确定收益分配的内容。确切地说,基金分配的客体是净收益,即基金收益扣除按照有关规定应扣除的费用后的余额。这里所说的费用一般包括:支付给基金管理公司的管理费、支付给托管人的托管费、支付给注册会计师和律师的费用、基金设立时发生的开办费及其他费用等。一般而言,基金当年净收益应先弥补上一年亏损后,才可以进行当年收益分配,基金投资当年净亏损,则不应进行收益分配。特别需要指出的是,上述收益和费用数据都须经过具备从事证券相关业务资格的会计师事务所和注册会计师审计确认后,方可实施分配。

(2)确定收益分配的比例和时间。一般而言,每个基金的分配比例和时间都各不相同,通常是在不违反国家有关法律、法规的前提下,在基金契约或基金公司章程中事先载明。在分配比例上,美国有关法律规定基金必须将净收益的95%分配给投资者。而我国的《证券投资基金管理暂行办法》则规定,基金收益

分配比例不得低于基金净收益的90%。在分配时间上,基金每年应至少进行一次分配收益。

(3)确定收益分配的对象。无论是封闭式基金还是开放式基金,其收益分配的对象均为在特定时日持有基金单位的投资者。基金管理公司通常需规定获得收益分配权的最后权益登记日。凡在这一天交易结束后列于基金持有人名册上的投资者,方有权享受此次收益分配。

(4)确定分配的方式。一般有3种方式:①分配现金。这是基金收益分配的最普遍的形式。②分配基金单位。即将应分配的净收益折为等额的新的基金单位送给投资者。这种分配形式类似于股市中的“送股”,实际上是增加了基金的资本总额和规模。③不分配。即既不送基金单位,也不分配现金,而是将净收益列入本金进行再投资,体现为基金单位净资产值的增加。我国《证券投资基金管理暂行办法》仅允许采用第①种形式,我国台湾省则采用第①与第③相结合的分配方式,而美国用得最多的方式却是第①和第②。

(5)确定收益分配的支付方式。这关系到投资者如何领取应归属于他们的那部分收益的问题。通常而言,支付现金时,由托管人通知基金持有人亲自来领取,或汇至持有人的银行账户里;在分配基金单位的情况下,指定的证券公司将会把分配到的基金单位份额打印在投资者的基金单位持有证明上。

基金与股票的区别

基金是一种投资受益凭证。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。两者的区别在于:

- (1)反映的关系不同。股票反映的是所有权关系,基金反映的是信托关系。
- (2)操作的投向不同。股票是融资工具,其集资主要投向实业,是一种直接投资方式。而基金是信托工具,其集资主要投向有价证券,是一种间接投资方式。
- (3)风险与收益状况不同。股票的收益是不确定的,其收益取决于发行公司的经营效益,投资股票有较大风险。基金采取组合投资,能够在一定程度上分散风险,风险小于股票,收益也较股票稳定。
- (4)投资回收方式不同。股票没有到期日,股票投资者不能要求退股,投资者如果想变现的话,只能在证券交易所出售。开放式基金的投资者可以按资产净值赎回基金单位,封闭式基金的投资者在基金存续期内不得赎回基金单位,如果想变现,只能在交易所或者柜台市场上出售。封闭式基金存续期满后,投资者可以得到投资本金的退让。