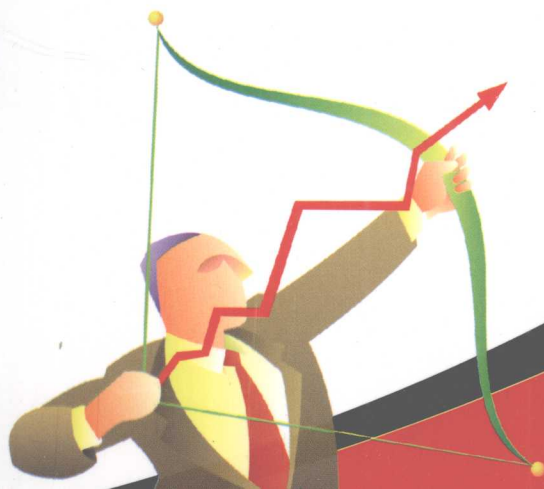


投资起点丛书

林和文 编著

新手上路 XIN SHOU SHANG LU 炒基金



明明白白投资
稳稳当当赚钱

投资起点丛书

林和文 编著

新手上路 炒基金

XIN SHOU SHANG LU

陕西人民出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

新手上路炒基金/林和文编著. —西安: 陕西人民出版社, 2007

ISBN 978-7-224-08070-4

I. 新… II. 林… 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 069804 号

投资起点丛书 新手上路 炒基金

编 著 者 林和文

出版发行 陕西人民出版社(西安北大街 147 号 邮编:710003)

印 刷 西安建筑科技大学印刷厂

开 本 787mm×1092mm 32 开 5.25 印张

字 数 120 千字

版 次 2007 年 5 月第 1 版 2007 年 5 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-224-08070-4

定 价 12.00 元

写在前面的话



自 2006 年以来，我国的投资市场风生水起。股票、基金、黄金等市场上的众多投资者赚得盆满钵满，巨大的赚钱效应使得市场上的热钱源源不断地流向投资市场。这其中基金的表现尤其突出，据银河证券统计显示，股票型基金 2006 年的平均收益超过 90%，新基民剧增，仅 2006 年 12 月 4 日一天新增基金开户就超过 9 万人，超过以往一年基金的开户数。众多投资者都希望通过这种专家理财的方式实现高收益。然而，许多投资者并不了解基金的有关知识，有相当一部分投资者在对基金风险、收益缺乏认识的情况下，随大流盲目入市。投资市场是没有硝烟的战场，投资者不能打无准备之仗，只有这样，投资者的弹药（资金）才能百发百中。

为此，我们出版这本小册子，为初入基金投资市场的朋友们解答基金（重点是开放式基金）投资操作中遇到的实际问题。其中，基础篇，重点介绍基金的基础知识及品种；技术篇，介绍常

用的、技术分析方法及投资技巧；实战篇，讲述和分析基金投资案例；最后是资料库，介绍了现已发行的基金代码、投资范围等。相信本书对于投资者理清头绪、轻松理财有所帮助。

目 录



基础篇

1

认识基金

2

基金的优势

3

基金的分类

5

基金管理人

9

基金托管人

10

基金的监管机构

11

什么是基金的募集

12

购买基金的方式

13

各种渠道购买基金的比较

15

开放式基金的认购、申购和赎回

17

基金的转换

18

基金的费用

21

前端收费与后端收费模式

24

投资开放式基金是否需要交税

28

基金的单位净值和累计净值

29

基金的业绩比较基准

31

基金的收益

33

上市开放式基金 (LOF)

34

交易所交易基金 (ETF)

35

目

录



基金的比例配售	36
基金定投	38
投资基金与投资股票有啥不同	39
开放式基金持有人的权利与义务有哪些	40



技术篇

41

什么是基金分红	42
分红越频繁越好吗	43
基金的分红方式有哪些	44
什么是基金的拆分	46
选择一家优秀的基金管理公司	47
怎样选择基金	49
怎样减少基金赎回在途时间	52
如何实现基金的套利	55
管理好自己的基金	57
影响基金收益的主要因素	59



实战篇

61

如何选择时机	62
基金越便省越好么	64
买卖基金如何节省成本	66
巨额赎回及其影响	69
遇见这些麻烦怎么办	71
知己知彼，百战不殆	73
投资于基金组合	76
封闭式基金的折价	79
封闭式基金转开放式基金	81
封闭式基金的分红	83



投资基金五不要	85
红利再投资的好处	88
2007 年基金投资建议	90
震荡行情中如何选择投资	93



资料库

94

基金管理公司一览表	95
股票型基金（代码）一览表	98
混合型基金（代码）一览表	100
货币型基金（代码）一览表	102
债券型基金（代码）一览表	103
封闭式基金（代码）一览表	104
开放式基金（非货币与债券基金）投资范围一览表	105

目

录



基础篇



认识基金



基金，这里特指证券投资基金，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（通常为具有资格的银行）实行托管，由基金管理人管理和运用资金，从事股票、债券、货币金融工具等以及证监会允许的其他金融产品的投资运作，基金投资人与投资者利益共享，当然也得共担投资风险。由于基金是由较有经验的专家理财机构进行管理，并且投资于各种不同的投资对象，分散了投资风险，因此对那些资金量不大、缺乏投资经验、厌恶股票风险以及没有时间理财的投资者来说，是一条较好的投资渠道。



基金的优势

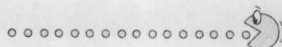


集合理财，规模优势

投资基金可以将零散资金汇集起来成为具备规模优势的资金，交由专业基金理财机构（基金管理公司）投资于各种金融工具，使投资者的少量资金也能享受投资组合带来的利益，同时通过规模投资还可以使投资者进入小额投资者所不能进入的投资领域，如在银行间市场买卖国债等。

组合投资，分散风险

以科学的组合投资降低风险、提高收益，是基金的另一大特点。投资学上有一个谚语：“不要把所有的鸡蛋放在一个篮子里。”投资经验的分析也表明，要在投资中做到起码的分散风险，通常至少要持有 30 支左右的股票。但个人投资者有限的资金范围内仅能投资于证券，如果所投资的某几种证券业绩不佳，投资者可能蚀本；而基金则有雄厚的资金，可分散投资于多种证券，进行组合投资，有效分散风险，而不至于出现因某几种证券盈亏而招致满盘皆输的局面。





专家管理

基金实行专家管理制度，基金管理公司的研究员和基金经理经过专业的投资训练，具有丰富的金融理论知识、证券研究和大资金的投资经验，建立起了广泛的信息渠道，并对宏观经济、行业发展、公司经营情况以及市场的走势进行专门分析，能对金融市场上各种品种的价格变动趋势作出比较正确的预测，最大限度地避免投资决策的失误，提高投资成功率。对于那些没有时间，或者对市场不太熟悉，没有能力专门研究投资决策的中小投资者来说，投资于基金，实际上就可以获得专家们在市场信息、投资经验、金融知识和操作技术等方面所拥有的优势，从而尽可能地避免盲目投资带来的失败。



利益共享、风险共担

基金投资者是基金的所有者，与基金投资人共担风险，共享收益。基金投资收益在扣除由基金承担的费用后的盈余全部归基金投资者所有，并依据各投资者所持有的基金份额比例进行分配。为基金提供服务的基金托管人、基金管理人只能按规定收取一定的托管费、管理费，并不参与基金收益的分配。



基金的分类



正确认识基金的类型对个人投资者具有非常重要的意义。只有把握基金的特点，才能选到适合自己的基金。



按照资金的募集及流通方式不同，可以分为私募基金和公募基金

- 私募基金指以非公开的方式向特定投资者募集资金用于证券投资的基金。该类基金的特点是：

基金的认购、申购和赎回，都是基金管理人私下与投资者协商确定的；

以非公开的方式向特定的机构投资者和少数富有的个人投资者募集资金。

- 公募基金指以公开的方式向不确定的社会投资者募集资金的投资基金。



按照组织形式不同，可分为公司型基金和契约型基金

- 公司型基金是指按照公司法组成的股份有限公司，通过发行股票或者是受益凭证的方式来募集资金，将所募集的资金交由某一基金管理公司进行投资，投资者凭



其所持有的股份享有投资收益的分配权。

- 契约型基金是指基金发起人依据其与基金管理人、基金托管人签订的基金契约，发行受益凭证向投资者募集资金的投资基金。

- 公司型基金与契约型基金的主要区别在以下几方面：

- 一是资本机构不相同。公司型基金依据其定义可以看出它除了向投资者发行股票、优先股外还可以发行公司债券。契约型基金只能发行受益凭证。

- 二是资金性质不同。公司型基金的资产是公司的法人资本。契约型基金的资金是信托资产。

- 三是投资者的构成不同。公司型基金的投资者是公司的股东，契约型基金的投资者是信托契约中约定的受益人。

 按照基金份额变现方式不同，可分为开放式基金和封闭式基金

- 开放式基金是指基金设立后，投资者可以随时申购或赎回，基金规模不固定的证券投资基金。作为开放式基金，它还具有自己独特的优势。

- 一是价格由净值决定，可自由申购、赎回。开放式基金的申购、赎回价格以基金单位资产净值加减一定的手续费计算得出。投资者需要资金时，可直接向基金管理公司要求赎回，其价格不受市场供求的影响。通俗地讲，开放式基金值多少钱，就以多少钱买卖。

- 二是流动性好。在开放式基金中，投资者进行买卖的对手方是基金管理公司，也就是说投资者是向基金管理公司购买或向基金管理公司卖出。这与一般的股票买卖要去

寻找买卖的对手方不同。因此,在正常情况下,投资者不存在买不进或卖不出的情况。

三是透明度高。开放式基金一般每日公布资产净值,并按规定披露基金的相关信息,使投资者能够及时了解基金的运作情况。例如,投资者可在每晚八点半后的“中国基金网”中查询。

四是激励约束强。投资者的申购赎回活动形成一种良好的激励约束机制,可促使基金管理人努力提高投资业绩、完善客户服务,否则投资者的大量赎回将导致基金资产规模的下降。

● 封闭型投资基金是相对开放式投资基金而言的。它是指基金资本总额及发行份数在未发行之前就已确定下来,在发行完毕后和规定的期限内,不论出现何种情况,基金的资本总额及发行份数都固定不变的投资基金,故有时也称为固定型投资基金。由于封闭型投资基金的份数不能被追加、认购或赎回,投资者只能通过证券经纪商在证券交易所进行基金的买卖,因此有人又称封闭型投资基金为公开交易共同基金。封闭型投资基金在取得收益后,以股利、利息和可实现的资本利得等形式支付给投资者。

 按照基金投资对象的不同,可分为股票型基金、指数型基金、混合型基金、债券型基金、货币型基金

● 股票型基金顾名思义是指主要以股票为投资对象的投资基金,是投资基金的主要种类。目前市场上只要是在基金招募说明书中对股票投资比例最少在 60% 的均属于股票型基金。它的投资收益较高但风险较大,适合较激进的



投资者进行投资。

- 指数型基金是指按照某种指数构成的标准购买该指数包含的证券市场中的全部或者一部分证券的基金，该类基金收益随着当期某价格指数上下波动，其目的在于达到与该指数同样的收益水平。适合较稳健的投资者进行投资。

- 混合型基金可根据市场状况，在股票、债券和货币市场工具中自由转换。主要目标是平衡资本增值和当前收益。这类基金主要投资于债券、优先股和部分普通股，这些有价值证券在投资组合中有比较稳定的组合比例。混合型基金是既追求长期资本增值，又追求当期收入的基金，其风险和收益状况介于成长型基金和收入型基金之间。

- 债券基金是一种以债券为投资对象的证券投资基金，它通过集中众多投资者的资金，对债券进行组合投资。在资产组合中最多可以配比不高于 20% 的非债券资产，以提高其收益。一般情况下，该基金定期派息，适合稳健的投资者进行投资。

- 货币基金是指投资于货币市场上短期有价证券的一种基金。该基金资产主要投资于短期货币工具，如国库券、银行承兑汇票、商业票据、银行定期存单、企业债券等短期有价证券。这类基金收益稳定、风险低，目前市场平均受益区间在 1.8% ~ 2.4% 之间。



