

财富金典丛书



基金投资 金点子

常桦◎编著

32个成功投资基金的新方法

证券市场风云变幻，基金市场涨跌无常

- 如何在市场中抓住机会
- 如何找到买卖基金的最佳时机
- 如何保住你的现有财富
- 如何防范投资风险



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS



财富金典丛书



基金投资 基金点子

常桦◎编著

32个成功投资基金的新方法

证券市场风云变幻，基金市场涨跌无常

- 如何在市场中抓住机会
- 如何找到买卖基金的最佳时机
- 如何保住你的现有财富
- 如何防范投资风险

F830.59
Chuo



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS

本书是针对现代基金投资者的实际情况编写的,其目的是帮助基金投资者尽快顺利地找到基金投资的正确方法。

本书涉及基金的基础常识及专业的基金投资技巧和诀窍等,共分七个部分、32个知识点。本书对基金投资中的操作步骤、买卖策略、品种选择、风险控制、时机把握等娓娓而谈。无论你是否接触过基金,本书都会使你成为投“基”高手。

图书在版编目(CIP)数据

基金投资金点子/常桦编著. —北京:机械工业出版社,2008.5
(财富金典丛书)

ISBN 978-7-111-24012-9

I. 基… II. 常… 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 059548 号

机械工业出版社(北京市百万庄大街 22 号 邮政编码 100037)

责任编辑:任淑杰 责任印制:李 妍

保定市中美美凯印刷有限公司印刷

2008 年 5 月第 1 版第 1 次印刷

170mm×220mm·13 印张·1 插页·215 千字

0001—8000 册

标准书号:ISBN 978-7-111-24012-9

定价:28.00 元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换

销售服务热线电话:(010)68326294

购书热线电话:(010)88379639 88379641 88379643

编辑热线电话:(010)88379001

封面无防伪标均为盗版

Preface

前言

基金是通过汇集众多投资者的资金，交给银行保管，由专业的基金管理公司负责投资于股票和债券等证券，以实现保值增值目的的一种投资工具。对于一般投资者，特别是有固定职业的人来说，由于资金有限、缺少专业知识、没有太多的时间和精力，不宜进入股市，最好是选择投资基金这种投资理财工具，间接地分享经济发展、股市繁荣的成果，获取个人投资利益。

但有相当一部分投资者在对基金产品的风险、收益缺乏明确认知的情况下，盲目入市。纵然是专家理财，表现也是良莠不齐，可见，必要的知识准备是基金投资成功的第一步。

本书是针对现在基金投资者的实际情况编写的，其目的是帮助基金投资者尽快顺利地找到基金投资的正确方法。本书涉及基金的基础常识及专业的基金投资技巧和诀窍等，共分七个部分、32个知识点。本书对基金投资中的操作步骤、买卖策略、品种选择、风险控制、时机把握等娓娓而谈。本书的特点是内容全面、信息及时、实用性强，是基金投资者必读的书籍之一。

无论您是否接触过基金，当您读完本书后，您都可以登堂入室，踏进基金投资的大门，成为一位成功的投“基”高手。我们也衷心地希望本书能帮助投资者跨越投资门槛，厘清基金投资思路，轻松理财。

Contents

目 录

前 言

第 1 部分 认识基金 / 1

金点子一：全面认识基金 / 1

- 你为什么买基金 / 1
- 基金是什么 / 2
- 基金的优势 / 4
- 基金与其他投资工具的区别 / 5

金点子二：掌握基金的类型 / 7

- 把握开放式基金和封闭式基金 / 7
- 契约型基金和公司型基金 / 12
- 各类基金的投资对象和风险 / 15

金点子三：基金信息 / 20

- 基金信息披露的内容 / 20
- 诠释各种信息 / 23

金点子四：弄清基金的运行程序 / 27

- 基金的发行程序 / 27
- 购买基金的程序 / 28
- 赎回基金的程序 / 32
- 基金入市“三知道” / 33

第 2 部分 投资基金的风险 / 35

金点子五：深入了解基金的风险 / 35

- 风险与收益共存 / 35
- 基金存在的风险 / 37
- 基金是普通投资者的理想选择 / 39

金点子六：基金的风险规避指数 / 40

- 怎样衡量风险 / 40
- 怎样预测风险 / 41
- 如何应对风险 / 42

金点子七：风险承受能力 / 43

- 投资有风险，入市要谨慎 / 43
- 风险承受力自测 / 44
- 组合投资与分散风险 / 46
- 投资于你所熟悉的 / 51

第 3 部分 如何选择基金 / 52

金点子八：基金选择规律 / 52

- 股票基金仍是投资重点 / 52
- 了解自身的投资需求 / 53
- 了解基金的基本情况 / 54
- 树立长期投资理念 / 56

金点子九：谨慎挑选基金品种 / 57

- 基金品种 / 57
- 影响基金挑选的因素 / 58
- 如何选择高净值基金 / 60
- 基金选购的注重点 / 61
- 适合自己才是最好的 / 62

金点子十：根据股指点位选择基金 / 63



- 判断趋势 / 63
- 调整你的收益预期 / 64
- 合理配置资产，分期分批建仓 / 65

金点子十一：根据业绩选择基金 / 67

- 业绩凸显实力 / 67
- 关注基金评级 / 68
- 明星基金经理 / 69
- 指数型基金是牛市的理想投资工具 / 70
- 选择指数型基金应考虑的因素 / 72

金点子十二：基金投资方式 / 73

- 固定比例投资法 / 73
- 平均成本投资法 / 73
- 跟随价格曲线投资法 / 74
- 更换基金投资法 / 74

第 4 部分 基金买卖的实务操作 / 75

金点子十三：基金购买的技巧 / 75

- 购买基金之前 / 75
- 如何买基金 / 76
- 注意的问题 / 79
- “跌”市如何买基金 / 79

金点子十四：把握基金投资时机 / 80

- 把握基金投资时机的重要性 / 80
- 购买基金巧打时间差 / 81
- 投资基金的几个好时机 / 82
- 新老基金何时买 / 83

金点子十五：持有基金的过程 / 84

- 持有过程有变，怎么做 / 84
- 面对波动，怎么做 / 85



- 牛市基金投资策略/ 87

金点子十六：基金赎回的诀窍/ 88

- 可能卖掉基金的情况/ 88
- 谨慎对待，以防失误/ 90

金点子十七：基金投资建议/ 91

- 女性如何选购基金/ 91
- 老年人如何买基金/ 93
- “基民”投资故事/ 94

第 5 部分 基金投资的获利方式/ 97

金点子十八：基金收益/ 97

- 基金收益的概念/ 97
- 基金收益的计算方式/ 98
- 分析基金收益/ 99

金点子十九：另类获利方式——套利操作/ 100

- 认识套利/ 100
- ETF 的套利技巧/ 101
- 把握好套利时机/ 102
- 套利操作要谨慎/ 104

金点子二十：定期定额，放长线钓大鱼/ 105

- 办理定期定额业务/ 105
- 适合作定期定额的基金/ 106
- 定期定额投资计划应该遵守的原则/ 107

金点子二十一：基金定期定额的选择/ 108

- 定期定额的优势/ 108
- 选择合适的定期定额基金加入/ 109
- 适合定投的人群及定投检测/ 110
- 选择合适的定投方案/ 111
- 基金定投的误区/ 113



金点子二十二：是落袋为安，还是红利再投资/ 114

- 基金分红方式和依据 / 114
- 吃掉鸡蛋，还是留着孵化 / 115
- 红利再投资的优势 / 116
- 分红的误区和疑问 / 117

金点子二十三：利用基金组合，使利益最大化/ 119

- 组合投资具有多个层次 / 119
- 科学分析基金投资组合 / 119
- 建立自己的基金组合 / 120
- 调整自己的基金组合 / 122
- 老年人如何优化基金组合 / 123
- 基金组合常见误区 / 124

金点子二十四：面对基金净值，何去何从/ 126

- 面对基金净值，把握好自己 / 126
- 公司提高基金净值的手法 / 127

第 6 部分 选择基金的策略 / 130

金点子二十五：如何评价基金的业绩/ 130

- 利用业绩比较基准 / 130
- 基金业绩比较五要点 / 132
- 基金业绩的其他评价 / 133

金点子二十六：选择合适的基金公司/ 136

- 看懂基金宣传单 / 136
- 基金公司的信誉和服务如何 / 137
- 专业机构对基金的评价 / 138
- 基金公司的其他参考系数 / 139
- 基金公司的投资目标与风格 / 142

金点子二十七：基金经理人很重要/ 144

- 基金经理人应具备的素质 / 144



- 衡量基金经理能力的标准/ 145
- 如何挑选合适的基金经理人/ 146

第 7 部分 掌握基金投资中的窍门/ 147

金点子二十八：节省成本，有没有好方法/ 147

- 清楚投资费用/ 147
- 把握好机会成本/ 150
- 节省成本的具体方法/ 150

金点子二十九：练就你的好心态/ 152

- 信心不足/ 152
- 不要过于贪婪/ 153
- 正确对待得失/ 153
- 不要过于悲观自责/ 154

金点子三十：把握时机，适当转换/ 154

- 基金转换使账户“转”起来/ 154
- 把握好转换环境/ 156
- 基金转换的方式/ 157
- 基金转换的时机/ 158

金点子三十一：应对基金波动的方法/ 160

- 波动期如何选择基金/ 160
- 如何应对基金“套牢”/ 161

金点子三十二：有效的资产配置和组合方式/ 162

- 战略性资产配置/ 162
- 资产的混合管理/ 163
- 战术性资产配置/ 164
- 常见的投资策略/ 165



附录 中国新基民必备的常用法律与法规/ 167

附录 A 中华人民共和国证券投资基金法/ 168

附录 B 证券投资基金运作管理办法/ 187

参考文献/ 196

后 记/ 197



X

第1部分

认识基金

对于基金投资,我们当然是想把握好它,为自己盈利。进行投资并不是仅仅保住本金就可以了,如果是这样,那还不如把钱放在银行里呢。对于普通的基金投资者来说,投资的最终目的是为了收益,也就是为了把握好自己的基金投资。但不是任何人都能获得投“基”收益的,有人赚钱必然会有人赔钱,有人投资成功必然会有人投资失败。失败的投资者很少认识到盈利的机会存在于他们自己的专业领域中。而成功的投资者知道自己在做什么,只做自己熟悉的,投资于自己所熟悉的领域。对于投资基金来讲,同样如此,首先我们需要做的就是“懂”基金,弄明白基金究竟是什么。正所谓,要想把握它,必须是在认识它之后。



金点子一:全面认识基金

• 你为什么买基金

从2007年5月30日政府提高印花税开始,我国证券市场进入中期调整之中,股指回落,投资开户数持续回落,在银行、证券公司等基金开户窗口处,出现

了排队的长龙。排队的人们脸上写满了欣喜。有人认为,在这样的大牛市中,人人都赚了钱,自己买基金也一样能赚到钱。在投资基金的热潮中,充满了妄图大赚一笔的盲从投资者。

有一位基金公司的经理不客气地说:“如果你现在才开始准备买基金的话,建议你检讨一下自己的理财规划。如果你以前就是基金持有人,我表示感谢。如果你现在想买点基金,做点长期投资,我表示鼓励。如果你是因为看到邻居或同事都赚了钱,然后也想买一些基金,我奉劝你注意一下风险。”这样坦率的话语,道出了基金投资的本质,对于众多基金投资者而言,就要想明白:你为什么买基金?

无论是老基民,还是新基民,或者是跃跃欲试的准基民,都应该时刻问自己这个问题:“我为什么买基金?”

有的投资者认为,这还用想吗?为了盈利。是的,投资当然是为了赚钱。也许我们大都听说2006年以来的基金赚钱效应,1个月收益能有30%,全年能轻松翻番,这还没说说服力吗?理性而科学地讲,投资基金应成为我们投资组合的一部分。

如果牛市真的如期坚持3~5年,可能很多人出于利益考虑会投资于风险高的股票。但投资者要明白:在股市中并不是每一只股票都能赚到钱的,你买的必须是一只具有投资价值的股票。如果投资基金,在同样点位进出,赔钱的概率要小得多,原因在于基金是分散投资,具备专业理财的优势。

如果你认为自己有实力,又做好了承受风险的心理准备,那你就可以把更多的资金用于股票的投资。当然,投资基金也有风险,像股票型基金风险比其他类型的基金风险大很多,投资回报率越高的基金风险也越高。基金最大的优点在于组合投资,它的风险也因分散投资而化解了许多。许多顶尖投资专家会对你讲,每年平均15%左右的收益率已是一个理想数字。如果你接受这样一种健康的资产增值速度,那么未来几年中,投资基金确实是一个不错的选择。

还有一点,你在投资之前是否做好了长期投资的准备。因为基金的进进出出不是免费的,需要缴纳如认购费、赎回费、基金转换费等,但有的基金公司约定基金投资者在持有3年或5年时才会给予免费(免认购费、赎回费)。所以,如果要投资基金就要做好长期投资的准备。

• 基金是什么

在牛市的热潮中,基金也异常的火暴,投资者还没有弄明白基金是什么,只



听人家说基金收益高,就跟着人家赶时髦,去买基金。

基金是指专门用于某种特定目的,并进行独立核算的资金。比如,养老保险基金、退休基金、财政专项基金等。但是我们一般说的是“证券投资基金”,简称为“基金”。它是一种利益共享、风险共担的集合证券投资方式,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、外汇、货币等金融工具投资,以获得投资收益和资本增值。

基金在不同国家或地区的称谓不同,美国称为“共同基金”,英国和中国香港称为“单位信托基金”,日本和我国台湾称为“证券投资信托基金”。简单地讲,基金就是专家帮我们普通投资者赚钱的组织形式和手段。

基金的资金来源是通过发行证券投资基金单位募集资金。我们都知道,股票是以“股”为单位,而基金是以“基金单位”为单位,就是在基金初次发行时,将其总额划分成若干等额的整数份,那么每一份就是一个基金单位。例如,某基金单位发行总额 20 亿元,将它等分为 20 亿份,每一份代表投资者 1 元的投资额,即一个基金单位。基金单位是一种代表基金持有人所有权的有价证券,性质类似于股票。投资者们可以通过基金单位享受相应的参与权、收益权、剩余资产权等基金持有人的权益。

基金的投资领域仅限于证券市场,专门从事股票、债券等有价证券的投资。根据证券投资基金的相关法律规定,这种基金投资到证券市场的份额一般不低于资金总量的 70%。投资者们将资金集中起来成立一家证券投资基金组织,然后将这笔资金委托给基金管理人进行运作,并且委托基金托管人管理基金资产,并监督基金管理人基金资金的运作。

投资总是要承担一定风险的,所以基金的运行原则就是投资人与基金管理人共同承担风险和享受收益。尽管投资者委托给基金管理人运作,但基金管理人必须单列账户,独立核算,不能将投资人的资金与自身资金混合,也不能利用这些资金当作抵押或担保以获取自身的利益。因此,证券投资基金不同于一般股份有限公司,也不同于商业银行和一般的非银行金融机构。这是一种将社会上闲散资金集中起来进行投资的独立核算机构。

基金的当事人主要有三个。基金持有人即基金投资人,是基金单位或受益凭证的持有人,基金持有人可以是自然人,也可以是法人,他们享有参与权、收益权、剩余资产权等。同时也承担遵守契约、缴纳费用等义务。持有人大会是基



金持有人主张自己权利的重要组织形式。还有就是基金管理人,即负责管理和运作基金资产的机构。证券投资基金的管理人由基金管理公司担任。设立基金管理公司必须符合一定的条件,即发起人实收资本不少于3亿元;拟设立基金管理公司最低实收资本为1000万元;有明确可行的基金管理计划;有合格的基金管理人才等。最后是基金托管人,其实它就是一种机构,按照“管理和保管分开”的原则安全保管基金资产,监督管理人的运作。它通常由有实力的商业银行担任,因为基金的资产不能放在基金公司手里,基金公司和基金经理只管交易操作,记账管钱的事需要找一个擅长此事而信用又高的人来负责,这个角色当然非银行莫属。银行的劳务费也要从大家合伙的资产中按比例按年支付。目前我国现有的基金托管银行有:工商、农业、中国、建设、交通、光大、招商、浦发、民生、华夏、兴业和中信银行等。

这三者之间的相互关系建立在信托关系基础上:持有人与管理人之间的关系是委托人、受益人与受托人的关系;管理人与托管人之间的关系是委托人和受托人的关系;持有人与托管人之间的关系在公司型基金中是委托人与受托人的关系,在契约型基金中是收益人与受托人的关系。

三方当事人在基金的运作过程中形成三角关系:基金份额持有人委托基金管理人投资,委托基金托管人托管;基金管理人接受委托进行投资管理,监督托管人并接受托管人的监督;托管人保管基金资产,执行投资指令,同时,监督管理人并接受管理人的监督。

此外,基金的当事人还要办理注册登记。办理注册登记的机构负责投资者账户的管理与服务,为投资人办理开放式基金单位的认购、申购和赎回等业务,负责基金单位的注册登记以及红利发放等具体投资者服务内容。注册登记机构通常由基金管理人或其委托的商业银行或其他机构担任。

• 基金的优势

投资是利用钱来生钱,股票、基金、储蓄等都是“钱生钱”的方式。有的人选择炒股,有的人选择储蓄,有的人选择“养基”。我们普通投资者为什么要选择基金呢,它究竟有什么优势呢?下面我们来看一看基金究竟有什么吸引我们的地方。

1. 规模投资

投资基金可以将零散资金汇集成为具备规模优势的资金,交由专业经理人



投资于各种金融工具,使投资者的少量资金也能享受组合投资所带来的利益,而自己的小资金投资难以作组合投资,无法分散风险,还缺乏研究资源及信息。当然,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。

2. 专业管理

基金是由具有丰富投资管理经验的专业性管理机构进行管理的。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、证券研究和大规模投资的经验,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,能对金融市场上各投资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,从而可以提高投资成功率。

3. 分散风险

以科学的组合投资降低风险、提高收益,是基金的一大特点。即我们通常所说的“不要把所有的鸡蛋放在同一个篮子里”。将投资基金分散投资于多种证券,即作组合投资,就不至于因某几种证券出现损失而招致满盘皆输的局面。

4. 灵活简便

投资者可以根据个人的需要随时买卖基金受益凭证,而且手续简便。封闭式基金转让在证券市场挂牌交易,投资者可通过证券商代其进行,手续类似于股票交易。对于开放式基金,投资者可随时向基金公司或银行等中介机构认购与赎回,赎回时可按投资者个人提出的支付方式付款。

5. 门槛较低

基金不需要精深的专业知识,只需了解基本的理财要领,几乎人人都可以参与,随时可以投资。基金一般只需1000元就可以开始投资了,基金的定期定额投资起点更低,一般每月只需几百元。投资者要想直接投资于海外证券市场,由于信息不对称等原因,直接投资存在种种困难与问题,但若通过基金投资,一切就变得简单可行,基金是投资者间接投资于海外证券市场的理想中介。

• 基金与其他投资工具的区别

索罗斯被人称为“基金之神”,他之所以成为金融界炙手可热的人物,是由于他凭借量子基金在20世纪90年代发动了几次大规模的货币战争。自20世纪90年代以来,索罗斯的量子基金投资于债券、外汇、股票和商品,主要运用于金



融衍生产品和杠杆融资,从事全方位的国际性金融操作。虽然量子基金只有 60 亿美元的资产,但是通过杠杆融资等手段取得了几百亿美元甚至上千亿美元资金的投资效应,成为国际金融市场上一支举足轻重的力量。我们也知道,在投资市场上,基金、股票、债券、储蓄等投资工具的关系密切,那么基金与这些投资工具比较起来,究竟有什么独特之处呢?我们将基金与股票、债券、储蓄和信托一一进行比较。

1. 基金与股票的区别

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,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。基金是一种投资受益凭证,反映的是信托关系,其募集资金主要投向有价证券。证券投资基金采取组合投资,风险小于股票,收益也较股票稳定。另外,由于股票没有到期日,股票投资者不能要求退股,投资者如果想变现的话,只能在二级市场上出售,而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,但存续期满,投资者可以得到投资本金的退还。

2. 基金与债券的差异

债券是政府、金融机构、工商企业等机构直接向投资者发行,并且承诺按一定利率支付利息并按约定条件偿还本金的债权债务凭证。由于它反映的是债权债务关系,即欠债还钱原理,利息一般是确定的,所以收益稳定,风险较小。基金反映的是一种投资关系,即使投资于债券的基金产品,也不能像债券那样保证本息。与债券相比,基金的投资风险较高。

3. 基金与储蓄的差别

银行储蓄存款属于债权合同或契约,银行对存款者负有完全的法定偿债责任。一般情况下,我国的银行通常以国家的信誉作为担保,因此,银行存款的本金都有保证,而利率是相对固定的,银行储蓄存款几乎没有风险,但银行吸收存款之后,并没有义务向存款人披露资金的运行情况,而是按照自身的意愿将储蓄存款的资金通过企业贷款或个人信贷投入到生产或消费领域,期间操作储户不得干涉。基金属于股权合同或契约,基金管理人只是代替投资者管理资金,将投资者的资金投资于证券市场,通过股票分红、债券利息和证券市场差价来获利。由于基金并不保证资金的收益率,所以投资人承担的收益与风险程度高于银行

