

一百单八将，
头领宋三郎。

「及时雨」宋公明的
名号在江湖上

如雷贯耳，

英雄好汉纳头就拜。

有了宋江的强大号召力，

梁山还愁没人来投奔

吗？基金也是如此。

证券投资基金已经

走进了千家万户，

成为了百姓投资理财

财的重要选择。

水浒基金

梁山好汉与基金的108个问题

钱联传播 编

中国金融出版社

水浒基金

梁山好汉与基金的108个问题



钱联传播 编

 中国金融出版社

责任编辑：黄海清

责任校对：刘 明

责任印制：裴 刚

图书在版编目 (CIP) 数据

水浒基金 (Shuihu Jijin): 梁山好汉与基金的 108 个问题/钱联传播编. —北京:
中国金融出版社, 2007. 8

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4471 - 9

I. 水… II. 钱… 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 114199 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010) 63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com> (010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 北京松源印刷有限公司

尺寸 208 毫米×184 毫米

印张 8.375

字数 181 千

版次 2007 年 8 月第 1 版

印次 2007 年 8 月第 1 次印刷

定价 20.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4471 - 9/F. 4031

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

序

做好准备,从读书开始

截至2006年年底,在中国,基金投资者的人数超过了股票投资者的人数,基金已经成为大众理财的主要工具之一。随着基金业发展态势的持续良好运行,基金被越来越多的人看好并投资,甚至出现了400亿、900亿认购这样的热销场景。从中既可以看出基金投资在中国人的家庭理财中占据着越来越重要的地位,也可以看出市场的不够理性。

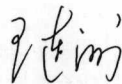
基金投资同其他投资一样,充满了机遇和风险,是一项严谨而细致的活动,更是一个循序渐进的过程。它不是在很短的时间内就能自如上手的。汽车行驶需要汽油,基金投资也需要知识作动力。对于庞大的非专业的基金投资群体来说,应该让自己掌握一定的知识和能力。只有这样,投资者才能有把握地做理性投资,也才能够客观地认识风险,使自己的权益免受侵害。

这样的知识和能力从何而来?当然是学习。阅读一些好的投资理财的书籍非常有必要。普通投资者不需要像专业人士一样研究基金,可以不必花大力气去阅读纯理论的书籍,但可以选择一些通俗易懂、适合普通投资者的读物。

创作一本合格的投资理财的普及读物并不是一件容易的事。它需要有专业的知识、亲身的投资实践,还要有一点自己舍得吃亏的精神。因为,这样的事情容易费力而不讨好。如果单纯考虑个人的收益,创作投资理财的普及读物肯定不如花时间去投资,这也是为什么投资理财的普及读物多,但好的并不多的一个原因。投资理财需要实践。如果一个人没有实践经验,甚至没有投资理财成功的经验,而是只能抄抄书本知识,这样的普及读物也很难成为好的读物。所以,我们期待有更多的人,尤其是既有知识又有实践的人能够为投资理财知识的普及多做一些事情。

江勇和他的钱联传播对做这样的事情很执着,他们在普及基金知识方面做过许多工作。投资理财知识的多媒体创意、制作和传播是他们的长项,现在这本充满新意的《水浒基金》也突显这样的特点。以耳熟能详的《水浒传》为底本,塑造108位基金好汉;图文并茂,将专业的基金知识用通俗明快的语言讲出来,这是很花时间也很要功夫的事情。但是,这样做对于投资者轻松、高效地学习基金知识无疑有很大的帮助。

人们都说,幸运女神通常只会眷顾有准备的人。那么,投资者的准备是什么?我想,这其中有一个重要的准备就是掌握必要的投资理财知识,增长自己的技能。



2007年7月

(序言作者为全国人大财经委证券投资基金法起草工作组首任组长)

目 录

基金基础知识

什么是基金(呼保义宋江)	1
什么是个人投资基金的理由(青面兽杨志)	3
什么是投资基金的获利方式(双枪将董平)	4
什么是基金的投资风险(操刀鬼曹正)	5
什么是基金的主要分类(小遮拦穆春)	6
什么是公募基金与私募基金(赤发鬼刘唐)	7
什么是开放式基金(浪子燕青)	8
什么是封闭式基金(一丈青扈三娘)	9
什么是基金的风险收益特征(毛头星孔明)	10
什么是股票型基金(黑旋风李逵)	11
什么是债券型基金(豹子头林冲)	12
什么是混合型基金(神机军师朱武)	13
什么是货币型基金(旱地忽律朱贵)	14
什么是基金的投资风格(赛仁贵郭盛)	15
什么是基金与股票市场的关系(八臂哪吒项充)	16
什么是大盘基金(玉麒麟卢俊义)	17
什么是小盘基金(浪里白跳张顺)	18
什么是成长型基金(拼命三郎石秀)	19
什么是价值型基金(圣水将单廷珪)	20
什么是指数基金(圣手书生萧让)	21
什么是保本型基金(摸着天杜迁)	22
什么是可转债基金(没羽箭张清)	23
什么是中短债基金(笑面虎朱富)	24
什么是ETF基金(入云龙公孙胜)	25
什么是LOF基金(双鞭呼延灼)	26
什么是ETF与LOF的区别(出洞蛟童威和翻江蜃童猛)	27
什么是QDII基金(小李广花荣)	28
什么是QFII基金(轰天雷凌振)	29
	30





什么是复制基金(小温侯吕方)

31

基金选择

33

什么是基金净值(智多星吴用)

35

什么是申购金额(扑天雕李应)

36

什么是基金份额拆分(神算子蒋敬)

37

什么是基金的交易费用(催命判官李立)

38

什么是前端收费(活闪婆王定六)

39

什么是后端收费(矮脚虎王英)

40

什么是基金的封闭期(丑郡马宣赞)

41

如何选择适合自己的基金(通臂猿侯健)

42

如何选择基金公司(金钱豹子汤隆)

43

如何选择基金经理(菜园子张青)

44

如何选择基金产品(铁臂膊蔡福)

45

如何选择货币市场基金(鼓上蚤时迁)

46

如何选择债券型基金(白面郎君郑天寿)

47

什么是基金的累计净值(混江龙李俊)

48

什么是基金的净值增长率(花项虎龚旺)

49

什么是基金的总回报(锦毛虎燕顺)

50

什么是基金的年度化回报(九纹龙史进)

51

什么是基金的收益率标准差(云里金刚宋万)

52

如何获得基金信息(病大虫薛永)

53

如何看招募说明书(紫髯伯皇甫端)

54

如何查基金净值(石将军石勇)

55

什么是基金持有人大会(病关索杨雄)

56

什么是基金的“封转开”(花和尚鲁智深)

57

什么是基金终止(一枝花蔡庆)

58

基金购买

59

什么是场内(外)交易(短命二郎阮小五)

61

如何选择第一只基金(九尾龟陶宗旺)

62

如何购买基金(母大虫顾大嫂)

63



什么时候可以买基金(铁叫子乐和)	64
什么地点可以买基金(小尉迟孙新)	65
如何在银行买基金(大刀关胜)	66
如何在证券公司买基金(立地太岁阮小二)	67
如何在基金公司买基金(白日鼠白胜)	68
什么是封闭式基金的折价(没面目焦挺)	69
什么是基金“定投”(井木犴郝思文)	70
如何选择“定投”基金(没遮拦穆弘)	71
如何知道是否适合基金“定投”(金枪手徐宁)	72
如何把握“定投”后的赎回时机(白花蛇杨春)	73
什么是个人最低追加申购金额(天目将彭玕)	74
如何退出基金“定投”业务(镇三山黄信)	75
什么是基金分红(鬼脸儿杜兴)	76
什么是账户分红方式(行者武松)	77
如何确定分红后的基金是否该买进(火眼狻猊邓飞)	78
如何选择基金买卖时机(母夜叉孙二娘)	79
什么是波段操作(打虎将李忠)	80
如何确定该买规模大的基金还是规模小的基金 (神火将魏定国)	81
如何办理基金的转托管(跳涧虎陈达)	82
如何确定基金的操作策略(金毛犬段景住)	83
什么是ETF的操作技巧(玉臂匠金大坚)	84
什么是基金的非交易过户(铁扇子宋清)	85
什么是基金转换业务(美髯公朱全)	86
如何使用基金转换业务(百胜将韩滔)	87
基金评估	89
如何判断新老基金的优劣(小旋风柴进)	91
如何确定净值高(低)基金的投资价值 (摩云金翅欧鹏)	92
如何看待同一个基金经理打理的基金有较大业绩差别 (双尾蝎解宝)	93

如何看待“二八”行情与基金投资的关系

(急先锋索超)

94

如何看基金投资报告(活阎罗阮小七)

95

如何看待基金的仓位(丧门神鲍旭)

96

什么是基金重仓股(翻江蜃童猛)

97

什么是“自下而上”的投资策略(病尉迟孙立)

98

什么是“自上而下”的投资策略(锦豹子杨林)

99

如何知道基金的分红时间(铁笛仙马麟)

100

如何选择基金的分红方式(霹雳火秦明)

101

如何知道自己是否能参加分红(险道神郁保四)

102

如何看待开放式基金巨额分红(青眼虎李云)

103

如何判断封闭式基金的投资价值(船火儿张横)

104

如何知道封闭式基金的可分配收益指标(玉幡竿孟康)

105

如何看待封闭式基金的价格(混世魔王樊瑞)

106

什么是基金组合(独火星孔亮)

107

如何构建基金组合(出林龙邹渊)

108

如何分析基金业绩排行榜(两头蛇解珍)

109

基金赎回

111

如何退出基金投资(独角龙邹润)

113

如何确定基金分红后是否应该卖出(小霸王周通)

114

什么是巨额赎回(飞天大圣李袞)

115

如何看待赎回对基金业绩的影响(中箭虎丁得孙)

116

如何确定红利转投份额的赎回时间(插翅虎雷横)

117

基金网上交易

119

什么是基金网上交易(神行太保戴宗)

121

如何办理网上直销(金眼彪施恩)

122

什么是保障网上交易安全的主要技术手段(神医安道全)

123

如何在网上安全地买卖基金(铁面目孔裴宣)

124

金融知识与文化符号

125



基金基础知识



什么是基金

速配理由

一百单八将，
头领宋三郎。
『及时雨』宋公明的
名号在江湖上
如雷贯耳，
英雄好汉纳头就拜。
有了宋江的强大号召
力，梁山还愁没人来投
奔吗？基金也是如此。
证券投资基金已经
走进了千家万户，
成为了百姓投资理财
财的重要选择。
我们有必要先
了解一下这位『集
众人之资，理万家
之财』的好汉。

梁山好汉有文有武，是一笔巨大的财富。但是，如何有效地管理这些好汉，发挥他们每个人的特长呢？这就需要我宋江这样的“专家”了。

那么，什么是基金呢？基金就是一种间接的证券投资方式，是



智多星辞典

金融信托 是指一种财产转移或管理的设计（或手段）。它作为一种严格受法律保障的财产管理制度，通过基本的三方关系（委托人、受托人和受益人）来更安全、更高效地转移或管理财产，从而满足人们在处置财产方面的不同需求。

由基金管理公司通过发行基金单位，集中投资者的资金，形成独立财产，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，以投资组合的方法对股票、债券等金融工具进行投资。基金投资人享受证券投资的收益，也承担因投资亏损而产生的风险。我国基金暂时都是契约型基金，是一种信托投资方式。

基金理财，是百姓理财最简单易行的方式之一。

首先，组合投资、分散风险是它的重要特色。证券投资基金通过汇集众多中小投资者的资金，形成雄厚的实力，可以同时分散投资于很多种股票，分散了对个股集中投资的风险。

其次，方便投资，流动性强。证券投资基金最低投资量起点要求一般较低，可以满足小额投资者对于证券投资的需求，投资者可根据自身财力决定对基金的投资量。证券投资基金大多有较强的变现能力，使得投资者收回投资时非常便利；基金是委托专业人士投资，比投资者自己直接投资省时省力；基金还有严格的监管和信息披露制度，使得基金投资更加规范、透明。

最后，专家理财是基金投资的关键。基金管理公司配备的投资专家，一般都具有深厚的投资分析理论功底和丰富的实践经验，以科学的方法研究股票、债券等金融产品，组合投资，规避风险。

速配好汉

呼保义宋江
基金好汉



什么是个人投资基金的理由

速配理由

要说杨志也是名门之后，
也有封妻荫子
的雄心壮志，
却先后丢失花石纲、
生辰纲，
不得已去卖祖传宝刀，
还搞得充军发配。
这都是因为势单力薄，
没有人帮衬。
后来随鲁智深
落草二龙山，
打青州后上梁山，
成为马军八骠骑兼八
先锋使之一。
个人投资也有
势单力薄的缺点，
与之相比，
基金的优势就显现出
来了，我们可以从容
避免这一缺点。

我杨志没本事吗？不对，能和林冲对打几十回合的人也不多。我不努力吗？为博梁中书青睐，我使尽浑身解数。但是，我为什么这么倒霉？这是因为我在上梁山之前总是一个人单打独斗。等到了梁山我才体会到，还是集体的力量大啊。基金这种集合理财的方式也是一样。

首先，基金公司拥有专业的投资团队。对于大多数不具有专业理财知识且无暇理财的投资者来说，基金提供了一种很好的选择。基金管理人拥有专业化的投资研究团队和强大的信息网络，能更好地对证券市场进行全方位的动态跟踪分析，所以能够控制风险、稳定收益，为投资者带来丰厚的回报。

其次，基金的种类有很多，不同的基金有不同的风险收益特征。投资者在对自己的风险承受能力和理财目标进行分析后，可以选择与自身风险承受能力相匹配的基金产品。随着产品的增多，可供选择的范围也不断增大。

最后，监管机构对基金业实行严格监管，中国证监会对各种有损投资者利益的行为进行严厉打击，并强制基金进行较为充分的信息披露。

智多星锦囊

基金是通过份额的方式来集合资金，进行投资。它可以使投资人手中的“小钱”变成基金的“大钱”，分散了投资风险。



速配好汉

青面兽杨志

好基金



速配理由

百晓生在兵器谱中提过：「善使双刃者，必为兵之大者」。双枪将董平就是其中的佼佼者。那双枪使得：攻，防不胜防；守，游刃有余。当时在东平府前大战金枪手徐宁的雄威，至今为人乐道。投资基金的盈利也是如此，分红和净值差价就是它的双枪。

智多星锦囊



每个人都有自己的优势手。譬如，通常人的右手要比左手有力，更善于做事情，左撇子则相反。同样，基金也有它自己的“优势手”，那就是分红。偏股型基金申赎费用较高（一般来说，选择前端收费方式下合计2%），如果净值波幅不大，频繁操作并不合算。

什么是投资基金的获利方式

万马军中，像我董平这样使得两杆长枪的人真不多，我的这门本事不仅将许多对手挑下马去，而且也赢得了宋江哥哥的尊敬和爱惜。所以，我上梁山的时间不长，战功不多，但依然与林冲等元老一样，同为五虎上将。

在众多投资产品的收益方式中，只有基金最像我，能同时使得两杆长枪——一杆是持有，分红；一杆是买卖，获取净值差价。

根据国家法律法规和基金契约的规定，基金要定期进行收益分配，也就是分红。同时，投资者在赎回基金时，如果基金净值高于认/申购时的基金净值，那么，所得到的净值差价也是投资者获利的来源。

而其他的投资方式，舞动的往往是手中的一杆长枪：要么合同到期获利了结，如债券、信托；要么靠交易获得差价，如外汇、期货。即使股票的手中也有分红和价差这两杆枪，但分红这杆枪要明显弱得多——对上市公司的分红没有硬约束，所以，人们投资股票获利的方式主要还是“买卖股票”。



速配理由

曹正是世代屠户出身，练就了一手杀猪剥牛的好手段。他在二龙山下开店的时候，有赚有赔，还被落魄的杨志打秋风，风险还是不小。等到上了梁山，活儿好做多了，风险就小多了。这就好比基金的投资风险，也是有高有低。

我曹正当年开店为的是不折本钱。作为酒店主人，我对风险还是深有体会的。“高收益、高风险；低收益、低风险”说明了在投资中收益总是和风险相伴。

投资者不能只看到投资的收益而忽视了风险，也不能由于投资有风险而放弃投资。正确的做法是了解某种投资的收益/风险特征，选择收益能满足自己的需要、风险自己又能承受的投资。

投资基金会面对各种风险，市场风险是基金的主要风险来源，金融市场的波动无疑会影响基金的收益。另外还有通货膨胀风险、利率风险（债券型基金受到的影响较大），而管理风险也不能小看，基金公司管理不善，或基金经理决策失误，也会使投资者蒙受损失。

风险并不就是损失。所谓“投资有风险”，也不是说投资就一定会赔钱。投资活动中的风险是未来结果的不确定，它包括了好结果的不确定（如盈利的多少）、坏结果的不确定（如损失的大小），也包括了好坏结果的不确定（如可能盈利也可能亏损）。

在长期的投资实践中，人们发现了许多可以对风险进行管理的有效方法：如用较小的代价转移风险，像购买保险；或保留较小的风险，来避免更大的风险。投资基金就是通过承担基金净值波动这一较小的风险，来应对通货膨胀和不投资带来的更大的风险。

智多星辞典

系统性风险 即市场风险，指由政治、经济、社会等环境因素对证券价格所造成的影响。系统性风险包括政策性风险、经济周期性波动风险、利率风险、购买力风险、汇率风险等。这种风险不能通过分散投资加以消除，因此又被称为不可分散风险。

非系统性风险 是指个别证券特有的风险，包括企业的信用风险、经营风险、财务风险等。非系统性风险可以通过分散投资加以规避，因此又被称为可分散风险。

速配好汉

操刀鬼曹正

好汉金



什么是基金的主要分类

速配理由

穆春是穆弘的弟弟，原是浔阳江边揭阳镇上喜欢舞枪弄棒的富户子弟。兄弟俩上梁山后，哥哥穆弘位列天罡星，排名第二十四，而穆春为地煞星，只是山寨步军十六将校之一，排名第八十位。这与好汉排名中相连的惯例大相径庭。显然，好汉的座次并不只讲血缘，还有特殊的标准。证券投资基金的分类，也遵循一套自己的标准。

我穆春为什么在座次表上与哥哥有那么远的距离？因为我曾经被病大虫薛永轻松放倒，显出了武艺稀松。在基金中，也有着明确的层级设置与分类标准，这与梁山好汉的排位是一样的道理。

证券投资基金分类的“武功”，主要是基金的资产配置比例、业绩比较基准、投资目标，这些在“招募说明书”中都有明确的表述。它既是基金对投资者的承诺，也是对基金经理未来投资行为的基本约束。按照这样的“武功”来进行基金分类，保证了分类的稳定与公平。

我国《证券投资基金运作管理办法》规定，按照基金资产的投资标的不同，可以分为股票基金、债券基金、货币市场基金和混合基金四类。

此外，比较常见的基金分类方法还有：根据基金单位是否可以增加或赎回，证券投资基金可分为开放式基金和封闭式基金；根据组织形态的不同，证券投资基金可分为公司型投资基金和契约型投资基金。

速配好汉

小遮拦穆春

好汉基金



速配理由

一部《水浒传》，英雄好汉的聚义故事皆因刘唐送信与劫取『生辰纲』而起。

刘唐是梁山事业的创始人，

论武艺、论资格，他都在梁山历史上占有重要的地位。

但是，这位好汉却始终没有进入到核心集团。私募基金是资本市场的重要组成部分，

但是，长久以来，私募基金一直没有得到国家法律的公开承认。然而，

随着私募基金地位的日益突显，其阳光化也被提上了议程。

什么是公募基金与私募基金

虽然我刘唐只是一位基层将领，位低权轻。但凭着我的武艺与资历，我还是相信自己在众人心中的位置。不管是公募基金，还是私募基金，随着国家法律法规的日益完善、基金市场的日益规范，信息都将更加公开、透明。

从基金的市场特点出发，投资基金可以被分为公募基金和私募基金。

公募基金是指以公开发行人方式向社会公众投资者募集资金，并以证券为投资对象的证券投资基金，它通过各种媒体披露发行信息，投资者的人数和每个投资者的最低投资数量一般不受限制。

私募基金则是以非公开方式向特定投资者募集资金，它的发起人通过电话、信函、面谈等方式，直接向机构投资者或富裕的个人推销基金单位。它的销售和赎回，都是基金管理人通过私下与投资者协商进行，因此，又被称为向特定对象募集的基金。

私募基金不必像公募基金那样定期披露详细的投资组合，投资更具隐蔽性。另外，私募基金的基金经理除了收取固定的管理费外，还可以按事先协商的比例提取一定的投资利润。迄今为止，私募基金还没有得到国家法律的公开承认。

速配好汉
赤发鬼刘唐

基金好汉



什么是开放式基金

速配理由

浪子燕青在众好汉中的本领最为非凡，他武艺高，会相扑，有一手百步穿杨的好箭法，他忠诚，对卢俊义忠心耿耿，他有才情，吹箫唱曲样样能行，他英俊潇洒，连李师师都为之动心。有人说他是：『好汉中的好汉，英雄中的英雄』。而开放式基金作为一种交易公正透明、赎回灵活方便、给投资人真实回报的投资产品，也具有这样的非凡功力。

速配好汉

浪子燕青

基好金汉

我燕青以“浪子”著称，其实不是我生性风流，而是我为人机灵、处事洒脱，才博得了这样的好名声。而开放式基金也同样透彻、灵活，是投资基金的真好汉、真英雄！

开放式基金的发行总额一般不固定，发行规模随着投资人的购买和赎回而随时变动，投资人可以在基金开放日到基金的销售渠道自由地买入或卖出。它的交易价格是按照基金当日的单位净资产值，再扣除一定的手续费后而确定，不存在交易价格的折价或溢价，因此不容易产生投机和炒作。只要一只开放式基金有足够大的规模，该只开放式基金就会存续下去。

开放式基金目前已成为一种主流的专业理财工具，其信息披露和管理运作在目前的金融机构中最为严格和透明。

智多星解说



我国第一只开放式基金诞生于2001年，当年共发行了三只，均为股票型基金，分别是华安创新、南方稳健成长和华夏成长基金。目前，开放式基金共有280余只，并且还在增加。

