



中国基民迈向稳健赢利的必备枕边书

基金 投资

的16堂必修课

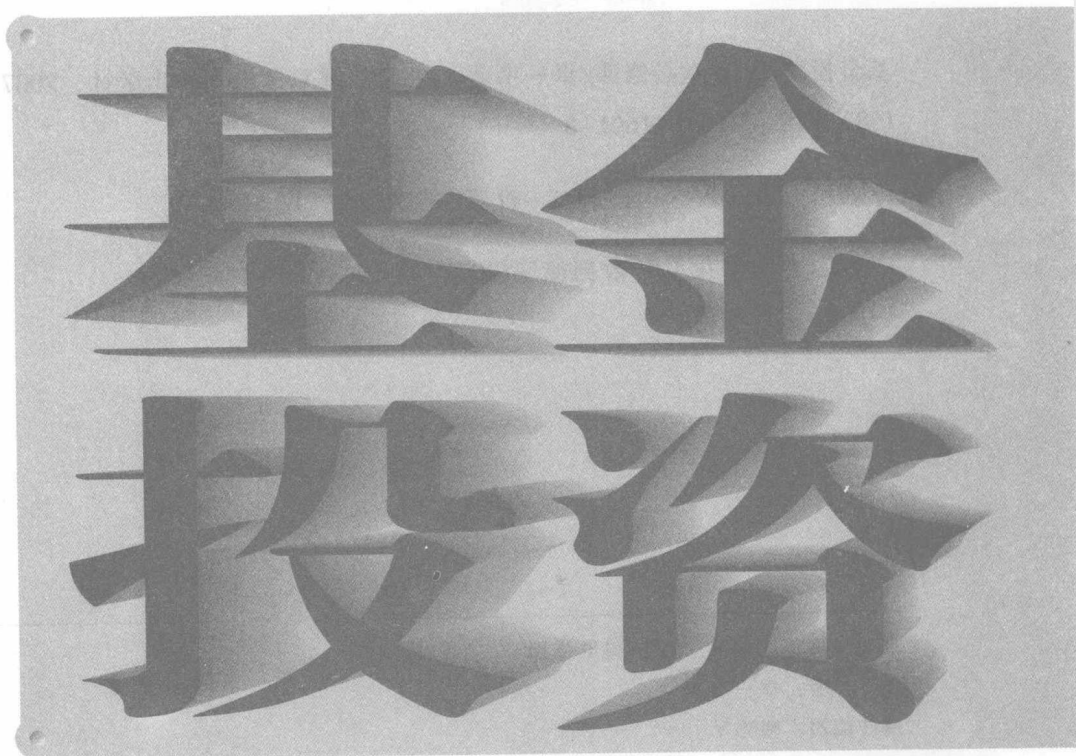
卓一韦 著

通通透透看懂基金，正确判断报酬与风险
明明白白操作市场，创建最佳的盈利模式

16 ESSENTIAL LESSONS
FOR INVESTMENT SUCCESS



北京邮电大学出版社
www.buptpress.com



的16堂必修课

16 ESSENTIAL LESSONS
FOR INVESTMENT SUCCESS

卓一韦 著



北京邮电大学出版社
www.buptpress.com

图书在版编目 (CIP) 数据

基金投资的 16 堂必修课/卓一韦著.—北京:北京邮电大学出版社, 2007
ISBN 978-7-5635-1601-8

I.基… II.卓… 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 184312 号

书 名: 基金投资的 16 堂必修课

作 者: 卓一韦

责任编辑: 郭喜军

出版发行: 北京邮电大学出版社

社 址: 北京市海淀区西土城路 10 号(100876)

北方营销中心: 电话: 010-62282185 传真: 010-62283578

南方营销中心: 电话: 010-62282902 传真: 010-62282735

E - mail: publish@bupt.edu.cn

经 销: 各地新华书店

印 刷: 北京市昌平北七家印刷厂

开 本: 787×1092 mm 1/16

印 张: 13.25

字 数: 152 千字

版 次: 2008 年 4 月第 1 版 2008 年 4 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5635-1601-8

定价: 29.80 元

·如有印装质量问题,请与北京邮电大学出版社营销中心联系·

前言

找对方法，基金赚钱很简单

几年的萎靡不振之后，中国股市终于跳出了低谷。随着股市的上扬，大盘股指的增长速度变得一发不可收拾，接连突破2000点、3000点、4000点、5000点和6000点几大关口，并于2007年10月16日一举站在了6124.04点的位置上。

股指的不断被刷新，大大地刺激了投资者的投资热情。无论是新手还是有经验的投资者，通通一头扎进证券市场中。然而，股票投资毕竟包含着很大的风险，加之投资知识和技巧的缺乏，使得很多投资者不仅很难获得理想回报，还要承担巨大的风险。

但是，如果不炒股，又该如何分享大牛市的收益呢？难道说让手中的钱白白地躺在银行睡大觉，就此错过这个赚钱的大好时机不成？当然没人愿意这么做。正是在这种情况下，具有专家集合理财优势的基金走进了投资者的视线。有了它，基民不仅可以分享牛市盛宴，而且在一定程度上还能有效地规避股市较高的风险。

于是，在股市大涨的2006年，很多基民都在基金投资中获利颇丰，有些人甚至超过了很多股民的收益。进入2007年，

越来越多的人加入到基金投资中，其中不乏很多从股民转作基民的投资者。一时间，市场中甚至出现了“炒股不如养基，不做股民做基民”的说法。

在这场单边上涨的大牛市中，的确有众多的基民获得了高额回报。然而，就像没有永远的熊市一样，牛市同样不会永远持续下去。随着股指的越升越高，股市中所包含的风险也变得越来越来。就在股指大盘登上 6 000 点没多久，便出现了大幅的下跌。在不到一个月的时间内，股指便从 6 124.04 点一路跌到了 5 100 点附近。

股指高达 20% 左右的大幅下跌，不仅让股票市场出现了大幅下跌，就连以能有效分散风险的基金市场也出现了大幅度的缩水。据资料显示，在不到一个月的时间里，至少有一半左右的基金跌幅超过了 8%。

看到如此的行情，新基民骤然停止了踊跃申购基金的脚步，老基民的心中也不禁打起了鼓：市场到底怎么了？是不是出现反转了？要不还是赎回基金，落袋为安吧？

其实，市场的大幅下跌或许并不是一件坏事。前一段时间火爆上涨的股市，虽说让基民获利颇丰，但也让本该理性投资的人们变得越来越浮躁。基金虽然是由专家操盘，但这并不是说基金投资没有风险，它只是分散了一部分风险而已。

也就是说，如果操作不当，你同样会因此而蒙受本金的损失或是被套牢。可是，很多基民往往是抱着到市场上“搏一搏”的投机心理，运气好就赚点“烟钱、菜钱”，运气差就忍痛“割肉”，另换一只。正是这种错误的投资理念和方法，才让很多基民产生了“不知如何是好”的困扰。

基金能够让我们获得丰厚的回报不假，然而它并非一夜暴

富的工具，而是一种长期投资的方式，其赚钱效应必须在长期投资中才能够慢慢地表现出来。因此，要想在基金投资中赚钱，找到好方法，学会理性投资十分重要。如果总是抱着投机的心理，即便是赚到钱，也会与市场的真实收益相去甚远。

实际上，你在选择基金时，除了看其是否具备优秀的品质之外，还必须看其是否适合你自己。比如，股票型基金的收益一般都比较髙，但它所蕴含的风险也是相对较大的。如果你是一个保守的人，难以承受大涨大跌，那么即便这只基金再优秀，你还是无法从它那里获得理想的回报。因为，你很可能无法承受巨大的风险压力而将其卖出，自然也就无法分享它的收益了。

诚然，每一项投资都是为了最终获得收益，但假如仅仅看到收益而忽视风险，那最终得到的很可能只有风险。因此，很多基金投资大师投资的第一要素，就是“把风险放在什么高度”，而并非“收益到底有多大”。因为，风险的防范程度才是决定你所能获得的收益大小的关键。故此，基民朋友们在投资基金时，一定要加强风险防范意识，做好风险防范工作。

“我的股票投资方式与大家不同，我是在买企业而不仅仅是买股票。”这是巴菲特成功的关键，也是你基金投资过程中应该秉持的一个重要原则。要想找到帮你长久赚钱的基金，必须选择能帮你赚钱的基金公司。因为虽然表面上看是基金在为你赚钱，但实际上却是基金公司的功劳。换句话说，没有好的基金公司，基金根本不可能长久赢利。

而要想找到一家业绩优良的基金公司，大家必须重视各种相关信息的分析，比如，基金招募说明书、财务报表、基金年报等等。当你熟知基金公司的这些最基本的信息后，才能对其有一个客观的评价，你最终方能做出正确的投资决策。那时，

你所投资的基金才最适合你的预期，才不会让你失望。

基金投资者还应该注意控制投资的成本，尽可能地降低成本的损失。除此之外，我们还应该做好对基金进行有效的组合、做好股票市场的研究、寻找合适的买卖点以及避免陷入基金投资的误区等方面的工作。

本书的 16 课，将教给你怎样找到好基金，找到适合你自己的好基金。本书所提供这些原则和方法是经得起市场验证的。只要你能够始终坚持这些投资方法，你在基金投资中赚到钱的机率便会大大提升。

祝愿每一个行动起来的投资者能够取得成功！

16 ESSENTIAL LESSONS

FOR INVESTMENT SUCCESS

目录

前言 找对方法，基金赚钱很简单

第1课 入市，你准备好了吗

10 分钟让你读懂基金 >> 002

熟悉购买流程很重要 >> 005

你用什么钱来买基金 >> 007

投入多少钱才合适 >> 009

如何迈出买基第一步 >> 010

◆ **小结 / 012**

◆ **基民大学堂 / 013**

第2课 走近基金大家族

股票型基金：高风险蕴含着高收益 >> 016

债券型基金：稳定回报压倒一切 >> 018

货币型基金：“准储蓄”型基金 >> 020

指数型基金：单边市场中的排头兵 >> 021

特殊的指数型基金（一）：ETF 基金 >> 023

特殊的指数型基金（二）：LOF 基金 >> 024

封闭式基金：“类股票”型基金 >> 026

◆ 小 结 / 028

◆ 基民大学堂 / 029

第3课 市场越疯狂，你越应冷静

“单纯看涨”是最大误区 >> 032

买基金，感情用事要不得 >> 034

看得懂的钱才能赚到 >> 036

耐心等待，才能养“基”致富 >> 038

消除干扰，培养投资好习惯 >> 041

◆ 小 结 / 042

◆ 基民大学堂 / 043

第4课 买基金也是有风险的

基金投资的第一要义 >> 046

你能承受的风险有多高 >> 048

四大投资风险必须防范 >> 051

规避基金风险的五大妙招 >> 053

◆ 小 结 / 055

◆ 基民大学堂 / 056

第5课 基金赚钱胜在长跑

莫把基金当股票炒 >> 058

“牛基”都是“养”出来的 >> 060

长期持有到底是多久 >> 062

长期投资如何才能实现 >> 064

长期投资≠简单持有 >> 066

◆ 小 结 / 068

◆ 基民大学堂 / 069

第6课 买基金，首选基金公司

买的就是“公司赚钱能力” >> 072

不求其最大，但求最好 >> 074

如何选到放心的基金公司 >> 076

公司变动时，我们该怎么办 >> 078

◆ 小 结 / 080

◆ 基民大学堂 / 081

第7课 找到能帮你赚钱的基金经理

买基金要选择基金经理吗 >> 084

如何判别基金经理的投资水平 >> 085

挑选基金经理重在合适 >> 087

基金经理跳槽时，又该怎么办 >> 089

◆ 小 结 / 091

◆ 基民大学堂 / 092

第8课 选择基金，离不开信息分析

基金的相关信息从哪里获得 >> 094

如何选择和应用最有用的信息 >> 096

如何阅读基金招募说明书 >> 098

怎样分析基金的业绩 >> 100

怎样阅读基金年报 >> 101

学会正确使用基金排行榜 >> 104

◆ 小 结 / 106

◆ 基民大学堂 / 107

第9课 投资基金如何能省钱

网上直销，快捷又实惠 >> 110

基金也能去团购 >> 111

曲线申购，“换”出一片天 >> 113

细处着手，省钱又赚钱 >> 115

◆ 小 结 / 117

◆ 基民大学堂 / 118

第10课 基金投资，适合的就是最好的

收益高的并不一定就适合你 >> 120

制定属于你的基金投资方略 >> 122

年龄不同，投资策略也不同 >> 124

◆ 小 结 / 126

◆ 基民大学堂 / 127

第11课 构建属于你自己的投资组合

基金数量并非越多越好 >> 130

打造你自己的“完美组合” >> 132

投资组合并非一成不变 >> 134

构建组合之“七宗罪” >> 136

◆ 小 结 / 138

◆ 基民大学堂 / 139

第12课 选准买进的时机很关键

何时买进有关系吗 >> 142

买进的时机该如何把握 >> 144

先买进，再适时调整 >> 145

选时机，更要选方法 >> 146

◆ 小 结 / 149

◆ 基民大学堂 / 150

第 13 课 应该何时出售你的基金

基金被套，究竟该不该赎回 >> 152

赎回前，先解决两个问题 >> 153

必须赎回的五种情况 >> 154

有时，不用赎回也能避险 >> 156

◆ 小 结 / 157

◆ 基民大学堂 / 158

第 14 课 基金投资最容易犯的典型错误

错误一：像股票一般“低吸高抛”炒基金 >> 160

错误二：基金投资“包赚不赔” >> 161

错误三：买基金“喜新厌旧” >> 163

错误四：盲目崇拜基金经理 >> 165

错误五：分红越多的基金越好 >> 166

错误六：跟着别人买基金 >> 167

◆ 小 结 / 169

◆ 基民大学堂 / 170

第 15 课 基金实战的解读与分析

买基金是在分红前还是分红后 >> 172

股市下跌时，怎样才能赚到钱 >> 173

大盘下跌了，我该赎回吗 >> 175

如何确定赎回的时间 >> 176

◆ 小 结 / 178

◆ 基民大学堂 / 179

第 16 课 向基金投资大师学习

向投资大师学习什么 >> 182

彼得·林奇的基金投资法则 >> 183

索罗斯教你玩转基金 >> 186

◆ 小 结 / 189

◆ 基民大学堂 / 190

第1课

16 ESSENTIAL LESSONS

FOR INVESTMENT SUCCESS

入市，你准备好了吗

『一次的成功，或许可以凭借幸运，但一生的成功，必须依靠你的智慧。』如果基金是士兵，那么你就应该成为它们的总司令。你必须了解它们，学会运筹帷幄和合理地控制，让它们为你创造更多的财富。

◎ 10 分钟让你读懂基金

自股市从 1 000 点左右攀升到如今的高度，基金已经为千千万万的投资者带来了丰厚的回报。于是，在人们的眼中，“买基金就能赚钱”似乎已经成为无可争议的事实。

果真如此吗？不然。有一首歌词这样写道：“没有人能够随随便便成功。”其实，基金投资也是这个道理，它是一种需要很高的智慧和技巧的投资方式。假如你连“基金是什么”“为什么能赚钱”都没能弄明白，真的很难想象你能够从基金投资中赚到钱！

俗话说，知己知彼才能够百战百胜。因此，在购买基金前，你首先必须弄清楚基金投资到底是怎么一回事。为了让投资者更好地理解基金，我们不妨抛开那些晦涩难懂的专业术语，用一个通俗易懂的例子告诉大家。

假设你有一笔钱想拿出来投资，你可以选择的投资方式有很多种：股票啦、债券啦、期货啦、权证啦……可是，你却是一个投资的门外汉，一无专业知识，二无那么多的精力去研究，而三呢？就是你手中的钱也实在不太多，很多投资方式都不能参与。

可是，你又想去享受那些投资方式的高额收益，你到底该怎么办呢？对，找合伙人。几个熟识的朋友共同出钱去投资，再由其中投资能力最高的人进行操作，这样你便可以按照出资比例分享收益了。

一般来说，这个“投资高手”全权负责这些钱的投资活动，其他出资人不能私自干涉（因为没有专业知识，很难提出合理有效的建议）。他还要定期向这些投资人公布每一时期的投资盈亏情况、预告长短期风险等等。当然，没有人会甘愿做“义务劳动”，大家雇用的投资高手当然也不例外。投资高手每年或一段时期就要从总收益中收取一定的劳务费。

当这种合伙投资模式放大1 000倍、10 000倍……也就演变成成为基金投资了。如果仅仅是在出资人之间建立一种完备的契约合同，则属于私募基金；而如果这种合伙投资经过国家证券行业管理部门的审批，允许公开向社会募集资金，就是公募基金，也就是我们平时所见到的基金（银行、证券公司等代销的大多数都属于公募基金）。

其实，基金管理公司的角色就是那个“投资高手”，只不过它是经过中国证监会审批的。说白了，就是基金公司为其他投资者进行投资的具体操盘，并定期向其他投资者公布基金的资产和收益情况。而其他投资人则需要为其支付一定的劳务费，这些费用被称作基金管理费。

可是，毕竟那么多钱放在基金公司，如何才能保证它的安