

新股民入市必读>>>>

炒基金

其实很简单

郑一群◎编著

- 聪明的基民，从这里开始！
- 成熟的基民，从这里收获！
- 破译基金致富的密码，教您掌握好自己的财运！
- 投基有道，让钱去工作，把基金用到极致。



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

新股民入市必读>>>>

炒基金

其实很简单

郑一群◎编著

- 聪明的基民，从这里开始！
- 成熟的基民，从这里收获！
- 破译基金致富的密码，教您掌握好自己的财运！
- 投基有道，让钱去工作，把基金用到极致。



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

· 北 京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

炒基金其实很简单/郑一群编著. - 北京: 中国经济出版社, 2008. 1

ISBN 978 - 7 - 5017 - 8312 - 0

I. 炒… II. 郑… 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 170185 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: 张潇匀 (电话: 010 - 68321948)

责任印制: 张江虹*

封面设计: 任燕飞

经 销: 各地新华书店

承 印: 潮河印业有限公司

开 本: 880mm × 1230mm 1/32 印张: 9 字数: 200 千字

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

印 数: 10000 册

书 号: ISBN 978 - 7 - 5017 - 8312 - 0/F · 7304 定价: 25.00 元

版权所有 盗版必究 举报电话: 68359418 68319282

国家版权局反盗版举报中心电话: 12390

服务热线: 68344225 68341878

前言

“做股票风险大，买基金能赚钱”，“基金经理是专业人士，选的股票放心”，“股票价格太高不敢买，买点基金吧”……买基金的财富故事正在口耳相传，基金身上笼罩的光环正在快速放大。于是，越来越多的人知道基金是个好东西，纷纷加入了基金投资者（以下简称“基民”）的队伍。

在基金热销的大背景下，甚至有人戏言：现如今北京人见面打招呼的问候语都已经变成了“你买基金了吗”，虽然有些夸张，但是确实有越来越多的人开始关注基金，把自己积攒多年的银行存款拿出来交给专家打理。从长期来看，基金必将成为未来中国老百姓理财最主要的方式之一。与目前其他的各种投资方式相比，基金所具有的分散风险、专家理财优势，使其成为老百姓的最佳理财工具。

但不少新基民对于基金产品的特性、自身的财务需求和风险承受能力并无清晰的认识，看到别人赚了钱，便也怀着“发财梦”兴冲冲地入场。如果他们既缺乏承受风险的能力，也没有承受风险的准备，一遇基金净值大幅调整，自然手足无措。

因此，对于新基民来说，如何正确地认识基金、认识基金投资中的收益和风险成为当务之急。

本书希望从基金基本常识入手，向读者介绍如何选择好的基金、如何管理自己的基金投资组合、如何科学地认识与合理地

控制基金投资中的风险以及基金投资实际操作中的流程与细节,并为读者解答基金投资中一些常见的困惑与问题。

本书既适用于新基民,也适用于老基民。是一本广大基民易于接受和掌握的通俗读物。它将帮助您掌握基金方方面面的知识,最终成为轻松、精明、成熟的基民。

在本书的编写过程中,参考了大量的最新信息,以及众位基金经理人的观点,在此表示感谢。另外由于编者水平有限、基金市场变化迅速,书中难免有不足之处,恳请读者批评指正。

编者

2007 年 12 月

目录 CONTENTS

第 1 篇 新基民必须掌握基金的买卖流程

炒基金前做好哪些准备	1
投资者与基金管理人、基金托管人关系明确	2
基金公司内部的运作流程	3
炒基金需要负担哪些费用成本	5
购买基金的三个渠道	8
购买基金要分七步走	11
投资基金也有风险吗	13
如何预测基金投资风险	15
基金收益的主要来源是什么	18
基金的名称不是乱起的	18

第 2 篇 新基民必须掌握买基金的方法

怎样读懂基金招募说明书	25
选基金的四个步骤	28
选择适合自己的基金	29
如何购买您的第一只基金	32

买基金有技巧	33
买基金不能只看排行	35
基金买卖渠道的选择	39
买基金压低成本的几种方法	40
基金公司如何选择	43
寻找值得信赖的基金经理	46
买新基金还是老基金	49
定期定投省时省力	54

第 3 篇 新基民必须掌握卖基金的方法

从基金年报中找出自己需要的信息	57
基金分红的两种方式	59
什么是分红权益登记日、除息日和派现日	60
分红的次数不是越多越好	61
把握好转换基金的时机	62
卖基金的八点常识	64
何时卖出基金	66
卖掉基金的时点选择	72
如何巨额赎回基金	74
基金的终止和清算	75

第 4 篇 新基民如何炒开放式基金

开放式基金与封闭式基金的区别	77
开放式基金与银行储蓄有何异同	79

何时是买卖开放式基金的最佳时机	80
如何挑选开放式基金	81
开放式基金的认购流程	84
开放式基金的申购与赎回	86
开放式基金的封闭期	88
巧用基金转换	89
开放式基金的转托管	92
投资开放式基金有秘诀吗	93
轻松读懂你的对账单	95
投资开放式基金的六个误区	96

第 5 篇 新基民如何炒封闭式基金

封闭式基金的发展	99
买开放式基金还是买封闭式基金	100
如何购买封闭式基金	101
封闭式基金为何有折价	102
哪些因素能影响折价高低	104
创新型封闭式基金	106
创新型封闭式基金对老封闭式基金有何影响	108
如何适应“封转开”	111
封闭式基金如何套利	113
分红意味着什么	116
正确查看封闭式基金行情价格	119
投资封闭式基金的五个原则	119
封闭式基金转型后的发展	120

第6篇 新基民如何炒定期定额基金

定期定额投资的好处	123
定期定额基金适合哪些人	125
如何办理定期定额投资	126
如何选择适合自己的定投基金	129
怎样办理各种变更手续	130
买定期定额基金的八大基本原则	131
让定期定额基金多赚钱的三条策略	133
把握好定期定额基金的赎回时点	133
“月光族”理财捷径:定期定额买基金	135
股票基金也可定投	136
女性理财的首选投资工具——定期定额基金	137
一次性投资,还是定额定期投资	138

第7篇 新基民如何炒货币市场基金

什么是货币市场基金	141
货币市场基金的特点	142
发展货币市场基金的市场基础	144
什么人适合投资货币市场基金	146
货币市场基金与储蓄哪个好	146
货币市场基金的买卖流程	148
货币市场基金分红方式独特	151
买货币市场基金的四项原则	151
货币市场基金买卖的五个诀窍	153

货币市场基金收益的计算	154
如何选择货币市场基金	155
每万份基金净收益与 7 日年化收益率	157
购买货币市场基金的误区	158
货币市场基金的风险特征	160

第 8 篇 新基民如何炒指数基金

什么是指数型基金	162
指数型基金的六个优点	164
选择指数基金的四个标准	166
什么是 ETF 基金	168
ETF 的实物申购、赎回	168
ETF 有哪些优点	169
ETF 如何跟踪指数	171
中小投资者投资 ETF 的策略和好处	174
中小投资者投资 ETF 的好处	174
机构投资者为什么投资 ETF	175
ETF 如何套利	176

第 9 篇 新基民如何炒 LOF 基金

LOF 基金的特点	180
ETF 与 LOF 有什么不同	181
LOF 基金的四大卖点	182
LOF 基金的运作流程	183

如何认购 LOF 基金	185
LOF 基金的交易费用	185
LOF 的套利机会	186
场内申购、赎回业务对投资者有什么好处	188
上市开放式基金募集期结束后,投资者如何交易	189

第 10 篇 新基民不可不知的 9 个真实故事

一不小心成了基金“私募经理”	191
我学巴菲特买基金	193
买基金为儿子实现了钢琴梦想	197
基金爱情双丰收	199
基金理财,实现我的理财目标	203
用基金膨胀“小金库”	205
我从股民到基民	208
过一个有尊严的晚年	212
做一个让基金经理害怕的基民	214
长恨春归无觅处——基金投资的日子里	217

附 录

《中华人民共和国证券投资基金法》(全文)	222
基金管理公司投资管理人员管理指导意见	246
《证券投资基金信息披露内容与格式准则	
第 6 号〈基金合同的内容与格式〉》	254
开放式基金代码一览表	269
封闭式基金代码一览表	276

第1篇 新基民必须掌握基金的买卖流程

◎ 炒基金前做好哪些准备 ◎

不打无准备之仗,这是许多人都知道的。俗话说,有备无患。新基民开始炒基金前,需要做哪些必要的准备呢?

1. 明确自己的目标与需求

新基民可以先问自己这个问题。除了赚钱这个答案外,仔细想想,其实赚钱后的用途才是买卖基金真正的目标。不同的人会有不同的目标与需求,像有的大学生想要在毕业后出国留学、父母想为子女储备教育基金、上班族想过着衣食无忧的生活等,都是购买基金的原动力。通常而言,买基金的目标必须明确,最好能诉诸文字或数字且具可行性。像“我希望成为有钱人”、“我要住在高档住宅区”等,都是不够明确的目标,最好将赚钱目标与人生规划结合在一起,例如“我希望在四十五岁前退休,届时拥有一百万元的基金”等。

2. 准备本钱

资金就像打仗时用的弹药,否则再高昂的激情和平稳的心态也是派不上用场的。用于买基金的钱应当是自己的闲钱,这样负担较小,不会因为借钱而承受支付利息和本金可能受损的双重压力。即使基金暂时的表现差强人意,也不会过于焦虑,更

不会出现急于归还借款而赔钱出局。即使用自己的闲钱买基金,也要学会运用“三分法”,1/3 用于储蓄,1/3 用于买一定的保险,而另外的 1/3 才可以买基金。

3. 选择适合自己的基金品种

如果你是比较保守的人,则有稳定收益的平衡型或债券型基金会比较适合你。如果你追求高收益,则可考虑积极成长型但风险较高的股票型基金。

4. 不要将所有的钱都用于股票型基金

建议你不要将所有的钱都用于股票型基金上,因为股市中总有难以预料的风险。

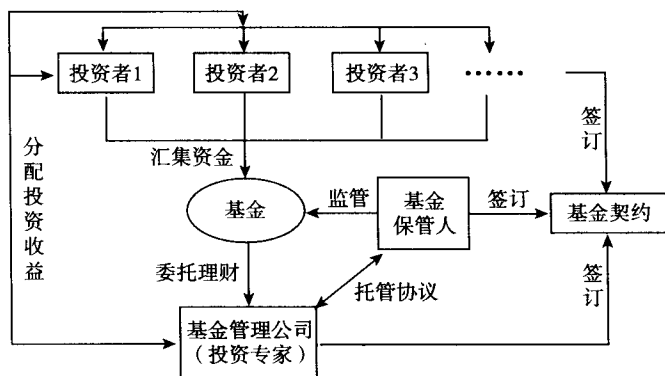
5. 保持良好的心态

买卖基金既要面对基金净值下跌的煎熬,同时又能在基金净值的上涨中享受快乐。赔钱没必要气馁,赚钱也未必就一定要跑去沙滩享受阳光,关键是要学会控制自己的情绪,调节自己的心态,做到可持续发展。其实离市场远一点,反而会看到更多规律;离市场太近,整天盯着今天基金净值涨几分钱,明天净值跌几分钱,只会迷失方向。

◎ 投资者与基金管理人、基金托管人关系明确 ◎

通俗地讲,投资基金就是汇集大众资金,委托投资专家(如基金经理)按其投资策略进行投资来为大众谋利的一种投资工具。投资基金是一种利益共享、风险共担的集合投资方式。而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财产所有权、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。

投资者与基金管理人、基金托管人的责权利关系明确。



(1) 投资者的资金汇集成基金。

(2) 该基金委托投资专家进行投资运作。

投资者、投资专家、基金托管人通过契约方式，确立投资者出资（并享有收益、承担风险）、投资专家受托负责理财、基金托管人负责保管资金三者之间的信托关系。投资专家与基金托管人（主要是银行）通过托管协议确立双方的责任与权利。

(3) 基金管理人（如投资专家）经过专业理财，将收益分给投资者。

在我国，基金管理人必须由专业的人来做，基金托管人必须由合格的商业银行担任。投资者享受证券投资基金的收益，也承担亏损的风险。

◎ 基金公司内部的运作流程 ◎

基金公司所募集的几十亿甚至上百亿元的资金是怎么运作的？大多数新基民在买基金的时候并不十分关心这些。“我们只管买，怎么操作是他们基金公司的事。”一位新基民这

么说。

那么,基金运作是不是单单只是基金公司的事呢?其实不然,基金公司的运作流程直接反映了基金的选股特点和收益特点,体现了一只基金对待风险的态度和风险防范能力。这直接关系到基民的利益。

首先,基金公司设有一个投资决策委员会。这个投资决策委员会是基金运作的最高权力机构。它在基金运作时会制定整体投资战略。同时,基金公司设置一个叫做“研究发展部”的部门,根据一些机构的研究成果,构建股票备选库,对拟投资对象进行持续跟踪调研,并向基金经理提供个股、债券投资决策支持。

接着基金经理根据投资决策委员会的投资战略,在研究部门研究报告的支持下,结合对证券市场、上市公司、投资时机的分析,拟订所管理基金的具体投资计划,包括资产配置、行业配置、重仓个股投资方案。

基金经理的运作空间还有多大呢?基金经理是一个基金的具体管理者,对基金投资行为负直接责任,他的权力的大小直接关系到基金的风险和收益状况。比如某基金除了遵行公司投资理念,在投资决策委员会和公司主管领导的授权范围内进行投资决策外,基金经理还会根据基金契约规定向研究发展部提出研究需求。公司研究发展部根据基金契约和相关规定,确定500多只股票构成一级股票库,在此基础上,根据股票风险收益特征,确定约200只构成二级股票库。对这些股票,研究人员将对其跟踪,对准备投资的个股,还须安排基金经理走访上市公司,进行进一步的调研,对股票基本面进行深入了解分析。基金经理构建投资组合后,在其授权范围内可自主决策,否则要上报

部门负责人和投资决策委员会批准后,再向中央交易室交易员下达交易指令。

投资者汇集起来的几十亿甚至上百亿资金就这样通过中央交易室流向股市或者债市。新基金一般有3个月的建仓期,基金建仓完毕,标志着基金在一定时间内保持相对稳定的资产配置。

建仓完毕后,基金公司内部是不是就没事了?是不是就等着股市、债市的上涨呢?不是的,没那么简单,他们还有许多工作要做。金融工程研究人员将定期对基金进行绩效评估,并向投资决策委员会、投资部负责人提交综合评估意见和改进方案。中央交易室会将有关信息反馈给基金经理。

还有另外一个相对独立的部门叫做“风险控制委员会”。这是一个必不可少的部门。它的工作是对识别、防范、控制基金运作各个环节的风险全面负责,尤其重点关注基金投资组合的风险状况,而金融工程小组重点控制基金投资组合的市场风险和流动性风险。

一只基金被关注不仅因为它的收益状况,还因为它抗风险的能力,这些都将会在基金运作过程中显现出来。

◎ 炒基金需要负担哪些费用成本 ◎

和其他投资方式一样,投资开放式基金也需要负担一些费用,这些费用最终由基金投资人承担,用来支付基金管理人、基金托管人、销售机构和注册登记机构等提供的服务。基金运作涉及的与投资者相关的费用主要有以下两类:

1. 基金投资人直接负担的费用

该费用指投资人进行基金交易时一次性支付的费用。对于

封闭式基金来说,是与买卖股票一样,在价格之外支付一定比例的佣金。而对于开放式基金来说主要是指认购费、申购费、赎回费。

(1) 认购费和申购费

认购费,指投资者在基金发行募集期内购买基金单位时所交纳的手续费,认购费率通常在1%左右,并随认购金额的大小有相应的减让。

基金认购计算公式为:

$$\text{认购费用} = \text{认购金额} \times \text{认购费率}$$

$$\text{净认购金额} = \text{认购金额} - \text{认购费用} + \text{认购日到基金成立日的利息认购份额}$$

申购费是向投资者收取的用于负担基金销售、市场推广等用途的费用,也就是投资者购买已经运作一段时间并且放开申购赎回的“老基金”所需要承担的费用,可在投资人购买基金单位时收取,即前收申购费,也可在投资人卖出基金单位时收取,即后收申购费。我国法律规定,申购费率不得超过申购金额的5%。目前国内的开放式股票基金的申购费率一般为申购金额的1%~2%,并且适用的费率一般随申购金额的增加而降低,或者随着持有时间的增长而降低。货币市场基金一般不收取申购费。

基金申购计算公式为:

$$\text{申购费用} = \text{申购金额} \times \text{申购费率}$$

$$\text{申购份额} = (\text{申购金额} - \text{申购费用}) \div \text{申请日基金单位净值}$$

(2) 赎回费

指投资人卖出基金单位时支付的费用。赎回费与后收申购费不同,后收申购费属销售佣金,赎回费则是针对赎回行为收取的费用。后收申购费收入由基金管理公司支配,而赎回费收入