



基金投资理财 实用指南

王峰 编著

购买基金前你心中有数了吗？

基金宣传单怎么看？

为什么有的投资会失败？

工薪家庭如何通过货币市场基金理财？

“月光族”如何利用基金变投资族？

老股民也可以买基金

婚前买基金，婚后得收益

投资基金，送子女上大学



WUHAN UNIVERSITY PRESS
武汉大学出版社



基金投资理财 实用指南

王峰 编著

(本书提供之资料或信息，谨供投资者参考，不构成投资建议)



WUHAN UNIVERSITY PRESS
武汉大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

基金投资理财实用指南/王峰编著. —武汉:武汉大学出版社, 2007. 1

从容投资理财/江涛丛书主编

ISBN 978-7-307-05412-7

I. 基… II. 王… III. 基金—投资—指南
IV. F830.59-62

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 161842 号

责任编辑:夏敏玲 小易 责任校对:程小宜 版式设计:杜枚

出版发行:武汉大学出版社 (430072 武昌 珞珈山)

(电子邮件:wdp4@whu.edu.cn 网址:www.wdp.com.cn)

印刷:华中科技大学印刷厂

开本:950×1260 1/32 印张:6 字数:137千字 插页:2

版次:2007年1月第1版 2007年5月第5次印刷

ISBN 978-7-307-05412-7/F·1026 定价:15.00元

版权所有,不得翻印;凡购买我社的图书,如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请与当地图书销售部门联系调换。

基金投资理财实用指南

随着人民生活逐步走向富裕，对资产管理的需求也逐步增加。最基本的资产管理需求是流动性管理，比如银行就提供这方面的服务；之后的需求是安全保障，保险公司就孕育而生；最后是资产的投资，基金就是一种比较好的投资工具。但投资基金也是一门科学，与存款不同，并不是所有的基金都带来同样的收益。本书以通俗的语言讲述基金的投资方法，并配合适合普通百姓的基金投资案例，以协助普通投资者成功投资基金。

作者简介

王 峰

中国社会科学院金融学研究生
北京工业大学机械电子工程学/国际
经济与贸易学双学士

中央人民广播电台《时尚理财》基
金分析师

搜狐网特约理财师
和讯网基金专栏分析师

香港亚太理财师协会顾问

《中国证券报》
《证券市场周刊》
《证券市场红周刊》
《大众理财顾问》
《钱经》
《卓越理财》
《中国信用卡》
等财经报刊专栏撰稿人

责任编辑 夏敏玲 小易 责任校对 程小宜

版式设计 杜枚 封面设计 马重慧

总 序

改革开放 20 多年来,中国经济快速增长,人均收入、存款余额这些对人民生活水平和个人财富积累具有重要意义的指标在大幅度提高,中国已经走上了全面建设小康社会的发展之路,人们手中有了闲钱,有财可理。与此同时,中国的资本市场作为一个新兴的、转轨的市场,有利于市场健康发展的新机制正在形成,具有巨大的发展潜力和广阔的发展空间,广大公众投资者通过资本市场开始分享我国经济增长的成果。对于一般大众来说,满足基本生活之外的财富不但要在买房子、负担子女教育、承担部分医疗费之间分配,还要在越来越多的金融产品、投资产品之间作出选择,投资理财的必要性日益凸现,甚至成为人们生活中的重要内容。“天上不会掉馅饼”、“你不理财,财不理你”,已是人们的共识。在这样的背景下,武汉大学出版社推出了一套大众投资理财类系列丛书——“从容投资理财”,可谓正当其时。

这套系列丛书的最大特点是:

第一,内容全面,着重于知识的基础性,语言通俗,可操作性强,各单本适合于不同层次、接触投资理财时间不同的读者阅读,非常有利于广大渴望参与投资但又不知如何开始的人

们进行投资前的知识准备。

第二，本系列丛书的作者大多是各投资行业知名机构一线的资深从业人员，从理论到实践皆有很深的造诣，保证了内容的权威性、时效性、可操作性。

虽然自 20 世纪 90 年代中期以来，中国各大金融机构，包括银行、证券、保险以及各类基金公司都推出了个人理财业务，从业人员也在不断增加，但由于没有统一的理财行业标准和管理规范，服务质量也参差不齐，大多数理财业务在产品设计和管理的上都处于初级水平。在这一背景下，对于希望通过投资理财实现资产增值的大众而言，自身具备一定的投资理财常识是非常必要的，这样才能避免投资的非理性。当然，没有广大投资者，特别是中小投资者素质的提高，我国资本市场的健康发展也是不可能的。可以说，“从容投资理财”系列丛书对于我国投资理财知识的普及、理性投资理财观念的确立是非常有意义的。

在此，我相信，那些希望提高自身投资理财能力的人们一定能在这套系列丛书中找到适合自己的读物，也希望“从容投资理财”系列丛书秉承客观、实用的宗旨，越做越好，帮助更多的人成功投资理财！

刘鸿儒

（编者注：刘鸿儒教授系知名银行家，中国证监会首任主席，中国金融理财师标准委员会主任。）



出版者的话

我们在生活中会面临各种投资理财问题，保险、股票、基金，哪怕银行存款也是一种理财行为。理财投资已经成为我们生活中必不可少的一部分。它甚至与您的人生目标相关。如果您明确了未来的方向，弄清了人生的意义所在，您一定会更加积极地规划未来。

一生的理财，理财的一生，这是人人都无法避开的一个永恒的课题。

近几年来，大众对投资理财概念有了初步的认识，已经意识到理财的重要性。但是，这个认识还仅仅停留在“一个概念”的程度，大多数人不知道如何逐步计划和实施他们的投资理财方案，不知道如何正确认识风险与收益。基于这种现状，我们出版了本套系列丛书。

本套系列丛书旨在帮助您树立正确的投资理念，了解目前我国投资理财的可操作的各种形式及方法，找到适合自己的投资渠道、投资策略及投资理财专家。我们的目标是，使您了解和掌握一些基本的投资理财知识，改善现有个人、家庭的资金分配比例、投资收益状况，从而逐步形成资产的合理配置，实现长久的资产增值。我们希望通过这种努力，使理财知识在

一般大众中普及开来，使您的“财商”得到进一步提高。

但是，这套丛书绝不是迅速致富手册。它不能指导您投资哪只具体的股票、基金，或去购买哪种概念的房产，而仅仅是向您传递投资理念和投资系统知识。对于您来说，受益一世的投资理念比受益一时的“消息”更为重要。拥有猎枪，何愁没有猎物？

此套理财系列丛书涉及证券、保险、房地产、银行业务、外汇等子系列。我们邀请各领域一线的熟悉投资者疑问的专家针对大众投资理财的各类知识需求来编写，尽力使图书做到具有亲和力、通俗化、可操作强。并且，随着时间的推移、投资新品种的不断推出、市场的变化，我们将紧跟市场，根据您的需要及时修订，为您提供最实用、最有时效的信息。

财务自由，我们的生活才会更自由。相信热爱生活的您，一定会喜欢这套系列丛书。

前 言

本书即将出版之际，正赶上中国基金市场经历前所未有的发展：10余只基金的累计净值突破2元；嘉实策略增长基金创下开放式基金有史以来首发新记录，一天募集400余亿元，以至于基金销售柜台前排起了长龙，基金公司网上系统整体瘫痪。

事实上，投资基金并不是“捡钱”，而是一场非常具有风险的博弈。沃伦·巴菲特说，“没有打算亏损50%的投资者不要买股票”，买股票基金实际上也同样如此。虽然2006年100%的收益使投资者形成对基金投资的高回报预期，但投资者也不应该忘记几年前个别基金净值亏损20%的情形。投资基金首先要把握住风险。现在很多基金投资者都是盲目跟风，他们可能不清楚基金是怎么盈利的，什么是基金净值，什么是基金份额。而投资者盲从基金的原因，就是家门口的银行说2006年有些基金涨了100%。对于任何人来说，这样投资都是非常危险的，只看到可能的收益而忽视同样可能的风险的做法，只能说明投资缺乏理性。银行的客户经理永远不会说3年前他们卖的基金曾经从1元跌到0.8元。

说来也很有趣，就在有些基金从1元跌到0.8元的时候，

也有些基金从1元涨到1.2元。所以说，从长期来看，并不是总像2006年那样闭着眼睛买基金都能收益70%，投资者要力求实现自己的目标，就首先需要了解如何投资基金，怎样控制风险。

基于以上原因，我觉得写一本关于普通人如何投资基金的普及书籍是相当重要的。比如大多数人都是冲着100%收益率才疯狂购买基金的，100%收益率的确是很有吸引力，其他什么行业能挣这么多钱呢？但随之大家又会后怕，既然没有行业能够有这样的收益率，那么股票的价格和基金的净值又是怎么涨上去的呢？于是，可能就有很多人睡不着觉了。

本书在策划期间就制定了围绕着投资者的需求来写作的方针。我觉得这更有利于目前中国广大的对金融不甚了解的普通基金投资者。本书不会告诉您今后哪只基金涨多少，还有没有100%的收益率等问题，因为所有人都不能预测未来。但我相信绝大多数人都有着有关自己人生的一些计划，比如什么时候结婚，买多少钱的房子，结婚后要不要小孩，有没有足够的钱抚养子女和赡养父母等，这是我们真正关心的问题，因为我们自出生就生活在这样一个具体的世界之中。而这个具体世界的重要因素之一，就是钱，本书的目的就是要告诉广大读者，如何通过基金投资让您的钱更加有效率。

我很崇拜易中天老师，他能够把复杂的历史用一种老百姓都明白的语言表达出来。和评论三国一样，目前对基金的宣传评论也是比较乱，净值回归一元降低成本、大比例分红回馈投资者、复制基金业绩优秀、新基金就是“原始股”等完全错误的概念堂而皇之地出现在媒体的头版，简直比《三国演义》的故事版本还多。可惜本人比不上易中天老师，也无能力去一一纠正这些“基金误论”，而且即使我竭尽全力，普通基金投

资者也未必能够看得很明白，更何况新的错误宣传也是层出不穷。所以，在本书中，我在简单阐释基金基础知识的同时，重点致力于用通俗的语言列举一些普通人很容易理解和掌握的基金投资方面的小故事，在目前这个基金销售狂潮中，留给投资者一些理性的案例。每个人都能像读小说和查字典一样，读过之后就能够大致明白自己需要买什么基金、怎么买，而不是像以往那样闭着眼睛买基金，终究，所有基金都涨 70% 的时代可能一去不复返了。

作者简介

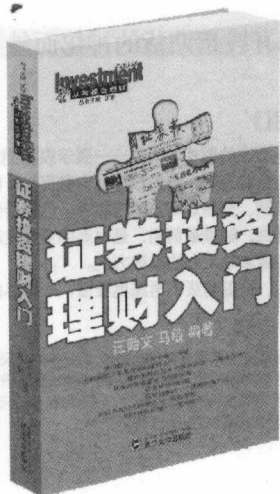
推门窥园——证券市场不神秘

《证券投资理财入门》

2006年股票市场的火爆激动人心，许多股票型基金也让投资者们收益颇丰，赚钱效应往往会让从不懂证券的人壮胆“下海”，这种莽汉似的冲动无疑是非常危险的。本书以简洁、轻松的语言介绍了证券投资各品种（股票、基金、期货等）的基本概念，使投资者对各品种的基本情况、投资特点及风险状况有大致的认识，从而明确自己的投资方向；并分别讲解了各投资品种的入门操作流程、基本操作方法、交易规则等。

汪贻文 上海德鼎投资咨询有限公司总经理，我国资深执业分析师之一。

马 敏 上海德鼎投资咨询有限公司副总经理。



众里寻她千百度 专家精选解迷津

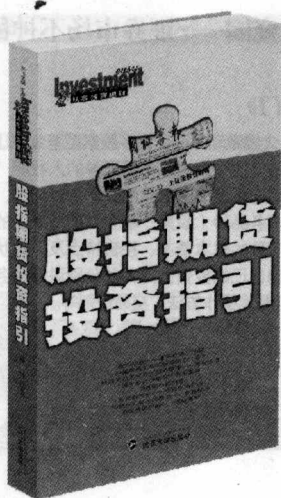
《基金精选100》

今年你买基金了吗？面对市场中三百多只基金，你是否觉得无从下手。基金专家特为你从众多基金中精选出100只来，介绍它们的基本情况、投资风格、历史表现、个性特征，便于你优中选优，轻松投“基”。

王群航 中国银河证券基金研究中心高级研究员，《中国证券报》等权威媒体专栏作者；中央电视台《中国证券》栏目特邀专栏嘉宾。

张凯慧 十多年来先后从事大型保险、证券、期货公司的一线业务，对金融市场、金融产品具有独到的理解和体会，擅于指导投融资和百姓理财。





揭开股指期货的神秘面纱

《股指期货投资指引》

本书以轻松的笔调、活泼的形式，为你——展示股指期货的基础知识、交易过程、合约规则、操作技巧、自我保护，以及最新出台的交易管理条例、交易规则。通过本书，你将看到最纯粹、最本质的股指期货，触摸最前沿、最时尚的金融发展趋势，掌握最具挑战性、最激动人心的投资方式。

闲眠之余，轻松一阅，股指期货不再深奥难懂，一切尽由你掌握……

杨继 曾在上海期货交易所研发中心从事金融期货产品、商品期货期权开发工作，南华期货研究所特邀高级研究员；具有丰富的股指期货业务研究和培训经验，参与沪深300指数期货合约与规则的设计，《金融期货知识读本》主要编写人员；主持多项股指期货投资培训工作。



证券市场新名词新概念 轻松一点通

《破解证券市场新名词》

近几年，证券市场风云变幻，面对着大量的新名词、新概念，人们无从适应。本书搜集常用的一些新名词，如S股、G股、IPO、新老划断、权证、三板、中小创业板、ETF等，逐一讲解它们的内涵、来源，并用大量的“延伸阅读”使得这些概念更加简单明了。另外，作者特别针对权证和指数基金等操作性很强的投资品种，详细讲解了其具体的操作方式以及防范风险的方法。

江红霄（本名：江涛）《证券市场红周刊》副主编，曾任《中国证券期货》杂志主编。从事证券新闻媒体报道工作10余年。

吴琪 中国证监会注册证券分析师，11年期货、证券从业经历，《国际金融报》、《证券市场红周刊》等媒体特约撰稿人。

熊侃 国信证券金融工程分析师、基金产品分析师、金融衍生产品分析师。全球风险管理专业人员协会（GARP）会员，国际风险经理协会（PRMIA）会员。



目 录

前言	1
----------	---

基 础 编

第1章 证券投资基金魅力何在?	3
-----------------------	---

证券投资基金的投资优势	4
-------------------	---

证券投资基金与股票的差异	5
--------------------	---

证券投资基金与债券的差异	5
--------------------	---

证券投资基金与银行储蓄存款的差异	6
------------------------	---

证券投资基金与信托的差异	6
--------------------	---

第2章 购买基金前你心中有数了吗?	8
-------------------------	---

你期望达到什么投资目标?	9
--------------------	---

投资期限和投资成本如何?	9
--------------------	---

你的风险承受能力有多大?	9
--------------------	---

基金的投资组合是否符合你的资产配置方案?	10
----------------------------	----

除了这只基金,是否还有更好的选择?	10
你有特殊的投资标准吗?	10
你真的读懂了基金说明书上的那些“咒语”?	10
基金以往表现如何?	11
基金的成本有多大?	11
基金经理的背景如何?	12
基金条款是否公平?	12
基金投资对象的优点和缺点各是什么?	12
第3章 基金宣传单怎么看?	13
基金的投资标的和投资目标	15
基金经理	17
投资策略	17
风险系数	20
费用	21
第4章 分清不同风格的基金	24
根据组织形态分类	25
根据投资标的分类	26
根据投资风格分类	28
第5章 投资成本算算清	32
投资费用	33
机会成本	36
第6章 不可忽视基金投资风险	38
基金投资风险知多少	39

基金投资风险的预测	42
第 7 章 四个维度看基金投资	44
一维:基金的收益	45
二维:风险	46
三维:投资成本	49
四维:时间	50
第 8 章 什么样的基金是好基金?	51
基金经理	52
基金分红	52
基金规模	53
第 9 章 合理进行资产配置	55
战略资产配置	56
战术资产配置	59
第 10 章 投资方式的选择	62
买入并持有策略	63
固定比例投资法	64
平均成本投资法	65
跟随价格曲线投资法	65
更换基金投资法	66
第 11 章 把握赎回时机	67
基金业绩长期欠佳	68
基金经理更换或者基金风格变化	69