

基金必备常识速查

基金名词术语速查

基金实战技巧速查

基金投资决策速查

基民 速查手册

《股民速查手册》姊妹篇

严宏◎编著

专家帮你理财，化风险为最小，把握“基”遇分享牛市盛宴

基民速查手册帮你洞察先“基”

汇专家智慧，成你我财富



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE



基金必备常识速查

基金名词术语速查

基金实战技巧速查

基金投资决策速查

基民 速查手册

《股民速查手册》姊妹篇

严宏◎编著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

基民速查手册/严宏编著. —北京: 中国经济出版社, 2008. 1

ISBN 978 - 7 - 5017 - 7913 - 0

I. 基… II. 严… III. 基金—投资—手册 IV. F830.59 - 62

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 174494 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: 高书精 (电话: 010 - 68319110)

责任印制: 石星岳

封面设计: 白长江

经 销: 各地新华书店

承 印: 北京东光印刷厂

开 本: 787mm × 980mm 1/16

印 张: 18 字 数: 241 千字

版 次: 2008 年 1 月第 1 版

印 次: 2008 年 1 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5017 - 7913 - 0/F · 6915

定 价: 29.80 元

版权所有 盗版必究 举报电话: 68359418 68319282

服务热线: 68344225 68341878

前 言

中国基金业伴随着资本市场上重大的制度变革，历经近十年风雨，如今已成长为资产净值超过3万亿元的重要行业。中国现有基金主要指在市场上公开发行的证券投资基金，主要投资股票、债券、银行间票据的开放式基金，这与欧美主要国家的基金投资目标有所不同。欧美的基金投资者以长期投资的理念来选择购买基金产品，美国基金持有人的平均持有周期为3~4年，不注重短炒投机，这是美国投资者基金投资理念的基石。中国绝大多数基金投资者从频繁的短线交易记录表明，至少目前还没有明确而强烈的长线投资动机，但这均属新兴资本市场必然出现的投资现象。可以预见，随着中国金融市场长期牛市的形成及社保体系的进一步完善，中国基金业将会迎来更多的、更重要的增量资金来源，而理性的“专家理财”基金也将成为新的投资风向标，这势必引发金融投资理念的变革。

没有人能抗拒中国基金业的变革和发展。基金作为金融市场的主要投资手段，以其低风险、高收益、易于打理的特点，日益受到投资者的关注和追捧。据统计，目前在基金投资中个人投资者已占绝大比重，可以说我国的个人投资基金的时代已经悄然来临，基金业的新乐章已经奏响。

随着央行2007年5次加息及央行高层的通胀警告，中国现阶段的通货膨胀形势严峻，大有蔓延之势。据悉，2007年10月的居民消费价格指数（CPI）比去年同期上涨6.5%，涨幅比9月提高了0.3个百分点。这是居民消费价格指数（CPI）增速自9月小幅回落后，再度回升

至8月所触及的近十年历史高位。居民消费价格指数（CPI）重回高点预示着通货膨胀风险抬头，央行的加息似乎也已变得毫无悬念。钱贬值了，钱在未来会更加不值钱，摆在老百姓面前的问题是如何规避金融风险，进而达到资产保值增值的目的。国债、定期存款、银行理财产品、保险是百姓传统的理财工具，但这类理财产品均要面对当前难以回避的风险——通货膨胀风险。存款、买国债、买保险意味着单位时间内“筹码和收益”锁定，这在通胀时期的结局是财富在不断地贬值，最终导致实际购买力大大降低。从欧美国家成功化解通胀风险的经验来看，投资基金，特别是选择那些已经有着出色业绩的优势基金，让一些值得信赖的投资专业团队帮助理财，不失为一个积极稳妥的好办法。在我国，从2003年~2006年基金的平均年收益率是8%~29.5%来看，也大大超过存款、国债等理财工具。为规避通胀带来的财富缩水，普通投资者应该变消极理财为积极理财，让钱活起来。投资基金，专业理财好处多多。

上证指数自2005年6月6日的998.23点启动，至2007年10月16日创出历史新高6124.04点，大盘已经上涨了510%。整个中国证券市场如同一台高速运转的电脑，不知疲倦地演绎着让世人惊叹“风景这边独好”的财富大戏。百忙之中的管理层频频放话以警示股民防范风险，可谓用心良苦。集“好形势、好题材、好主力”于一身的“好戏”走的也是K线，是要谢幕的。经历长达16年风险教育的新老股民要领会警示内涵，因势利导，迅速从以前散户思维模式中挣脱出来，借力于基金的“专业理财”，在未来的变局中赢得主动。股民转基民是证券市场走向成熟的表现。众所周知，欧美主流证券市场上的投资主体均为共同基金或私募基金。个人投资者大都选择共同基金或是投资私募基金，把钱交给专业团队打理。我国资本市场及投资者在经历了一番波折和阵痛后，也必然会走上理性、正确的发展道路。

“基”市如人生，既不会风平浪静也不会一帆风顺，靠的是耐心、

知识、智慧、经验，当然还需要不断地学习，实践，总结，再学习，实践，总结。

在这样的背景下，本书应势而生，专门写给众多新老基民。《基民速查手册》比较全面地介绍了基金投资的方方面面，从入门必须知道的基础知识和市场规则讲起，逐步深入，层层递进。内容包括：基金的品种、基金选择技巧、基金操作技巧、基金实战技巧以及基金决策理念和风险警示。这将是一本改变你财运的务实操作读本。

本书以实事求是的精神，朴实无华的风格，直接点题的方法，使读者在市场上遇到问题后可以随时从本书中得到速查解决。

CONTENTS

目 录

第一部分 基金必备常识速查

投基有道，入市理性·····	2	基金持有人大会的召集方式·····	11
什么是基金·····	3	基金的主要功能及投资范围·····	12
买基金有什么好处·····	4	基金当事人之间的关系·····	13
基金与银行储蓄存款的区别·····	4	基金合同的内容·····	13
基金与债券的区别·····	4	基金合同的主要作用·····	13
基金与股票的区别·····	5	股票型基金适合哪些投资者·····	14
什么是基金管理人·····	5	货币市场基金适合哪些投资者·····	14
基金管理人的权利·····	6	·····	14
基金管理人的义务·····	7	混合型基金适合哪些投资者·····	14
什么是基金托管人·····	8	价值型基金适合哪些投资者·····	15
基金托管人的权利与义务·····	8	·····	15
基金托管人在基金运作中 的作用·····	9	保本基金适合哪些投资者·····	15
什么是基金当事人·····	10	债券型基金适合哪些投资者·····	15
什么是基金持有人·····	10	什么是封闭式基金·····	16
基金持有人的权利与义务·····	10	封闭式基金的开户常识·····	16
基金持有人大会的主要内容·····	11	封闭式基金的买卖·····	17
		封闭式基金上市交易规则·····	18

什么是开放式基金	18	投资 ETF 对中小投资人的好处	36
开放式基金的开户	20	投资 ETF 同样有风险	37
什么叫认购、申购和赎回	21	ETF 的“最小申购、赎回单位”及获利方式	37
开放式基金申购与赎回的步骤	22	ETF 基金与开放式基金的区别	38
开放式基金申购与赎回的限制	22	ETF 基金与封闭式基金的区别	39
开放式基金首次认购与日常认购的不同	23	ETF 基金与指数基金的区别	39
开放式基金如何确认认购成功	24	ETF 基金与 LOF 基金的区别	40
买卖开放式基金的费用	24	ETF 基金与股指期货的区别	40
开放式基金的“成交价格”是如何计算的	25	基金网上委托开户操作流程	41
开放式基金价格如何公布	26	基金网上交易的申购、认购和赎回程序	42
投资开放式基金的风险	27	怎样在网上进行转托管和转换	42
什么是 LOF 基金	27	基金网上的撤单	42
LOF 基金的开户	28	基金的全额预缴比例配售	43
如何认购 LOF 基金	28	全额预缴比例配售流程及优缺点	43
LOF 基金的优点	29	“曲线”认购方式	44
LOF 基金转托管的注意事项	30	为什么基金交易采用“未知价”原则	44
什么是指数基金	31	封闭式基金行情价格及净值的	
指数基金的运作	32		
指数基金分哪些种类	33		
什么是 ETF 基金	34		
投资 ETF 基金的特性	35		

公布	44	分红的区别	53
申购基金时是否关注基金规模	45	现金分红与红利再投资分红的区别	54
认购和申购基金的收费方式	45	如何修改分红方式	54
基金账户资料的变更业务	46	基金收益分配的原则	55
销户的的注意事项	46	基金分红多寡是否决定基金业绩	55
申购份额与赎回金额的计算方式	47	“红利再投资”账户如何查询	56
如何确认申购和赎回是否成功	48	如何领取开放式基金分配的红利	56
申购和赎回时的注意事项	48	国内基金业绩指标	56
申购和赎回的份额、金额的处理方法	48	怎样查询开放式基金净值	57
办理基金转托管的手续	49	基金投资者的准入条件	57
基金份额能否转托管给亲属或朋友	49	新老基金的区别	58
债券和基金是否征收印花税	49	债券基金和债券的区别	58
更改基金账号查询密码的方法	49	基金与投资连接保险的区别	59
基金收益的产生	50	新基金与新股的区别	59
什么是基金拆分	51	基金与信托的区别	60
基金为什么要拆分	51	定期定额与一次性投资的区别	60
基金拆分的优势	52	契约型基金和公司型基金的 区别	61
基金拆分与基金分红的区别	53	成长型基金与价值型基金的 区别	61
什么是基金分红及分红方式	53	股票基金与债券基金的区别	
封闭式基金分红与开放式基金			

..... 61	什么样的人适合买基金 62
基金经理与股票操盘手的区别	购买基金应遵循的原则 63
..... 62	购买基金前要关注五大因素 ... 64

第二部分 基金名词术语速查

公司型基金 68	公募基金与私募基金 77
契约型基金 68	政府公债基金 77
成长型基金 69	偿债基金 78
收入型基金 69	社保基金 78
平衡型基金 69	上市基金和非上市基金 79
主动型基金与被动型基金 70	专项基金 79
配置型基金 70	复制基金 79
收费基金和不收费基金 70	高风险基金 80
股票基金 71	中等风险基金 80
债券基金 72	低风险基金 81
货币市场基金 72	基金中的基金 81
期货基金 72	基金公司 81
期权基金 73	基金成立日、基金募集期、基金
认股权证基金 73	存续期 82
指数增强型基金 74	基金单位 82
在岸基金和离岸基金 74	基金开放日 82
区域基金 74	封闭期 82
对冲基金 75	基金持有人大会 83
套利基金 75	基金托管协议 83
伞型基金 75	基金发起人 83
保本基金 76	机构投资者 83

个人投资者	84	基金定投违约	93
QFII	84	基金代销机构	94
QDII	85	银基通、银联通、上证基金通	94
离岸金融中心	86	基金团购	95
基础市场	86	封闭式基金的价格	95
巨额赎回、份额赎回	86	开放式基金的价格	95
基金账户和基金交易账户	87	老鼠仓	96
基金 TA 账户和登记基金账号	87	场内交易和场外交易	96
金额申购	87	直销渠道和代销渠道	96
基金契约	88	封闭式基金的折价率	97
基金的平价、溢价、折价		未知价法	97
发行	88	基金托管和基金转托管	97
“封转开”	89	基金转换	98
基金确权	89	非交易过户	98
建仓、持仓、加仓、补仓	89	基金投资组合	98
被套	90	基金发行方式	99
满仓、半仓、重仓、轻仓、空仓、 平仓	90	基金运营费	99
做多和做空	91	基金托管费	99
踏空和逼空	91	基金转换费	100
基金合同生效日	91	销售服务费	100
基金单位净值、当日基金净值、基 金市值、基金累计净值	91	基金管理费	100
基金的净值增长率和累计净值		基金年度运作费、基金宣传费、 清算费	101
增长率	92	外扣法和内扣法	101
基金定投	93	夏普比率	101
		债券久期	102

影子定价	102	利率风险	105
基金收益	103	上市公司经营风险	105
到期收益率	103	购买力风险	106
隐含收益率	103	基金信息披露	106
每万份收益和近7日年化收益率	103	招募说明书	106
权益登记日、红利发放日、基金 除息、除息日	104	公开说明书	107
累计份额净值、每万份基金单位 当日收益、日净值增长率	104	基金年度报告	107
市场风险	105	基金中期报告	107
政策风险	105	基金资产总值和基金资产净值	107
经济周期风险	105	基金指数	108
		上证基金指数	108
		深市基金指数	108

第三部分 基民实战技巧速查

申购基金的技巧	110	股指大幅波动，是否赎回基金	116
牛市中的养“基”术	111	基金净值过高，是否赎回基金	116
熊市中的养“基”术	112	基金净值缩水，是否赎回基金	117
分红前还是分红后买基金好	113	基金不是用来“炒”的	117
追加投资基金的技巧	113	牛市买“老”，熊市买“新”	118
长期投资者的投“基”之道	113	牛市首选指数基金	119
基民如何选择最佳赎回时机	114		

挑选指数基金的四个技巧·····	120	基民怎样利用“封转开”	
投资基金不可被动待涨·····	121	实现无风险收益·····	127
利用“转换”及时调仓·····	122	固定比例买基金法·····	127
牛市买基金的禁忌·····	122	耶鲁投资购买基金法·····	128
物美价廉策略不适合买基金		金字塔式购买基金法·····	128
·····	123	定期定额购买基金法·····	129
投资者在哪些情况下可以考虑		跟随价格曲线投资法·····	129
赎回基金·····	123	更换基金投资法·····	130
牛市中如何选择基金分红		四四三三法·····	130
方式·····	124	基金如何设定止损位和止盈位	
熊市中如何选择基金分红方式		·····	130
·····	124	基民面对“套牢”怎么办	
分红后需要马上抛售吗·····	125	·····	131
买基金的省钱技巧·····	125	如何利用信用卡透支炒基金	
5000 点之上基金投资技巧·····	127	·····	132

第四部分 基金投资决策速查

当基民前的三个“明白”·····	136	为什么选择投资成长型基金	
基民的三种成熟投资心态·····	138	·····	143
哪几种人适合基金定投·····	139	为什么选择投资价值型基金	
为什么要选择投资开放式基金		·····	144
·····	139	为什么要选择投资保本基金	
为什么选择投资封闭式基金		·····	145
·····	140	为什么要选择指数基金·····	146
为什么选择投资公司型基金		为什么要选择投资平衡型基金	
·····	141	·····	147

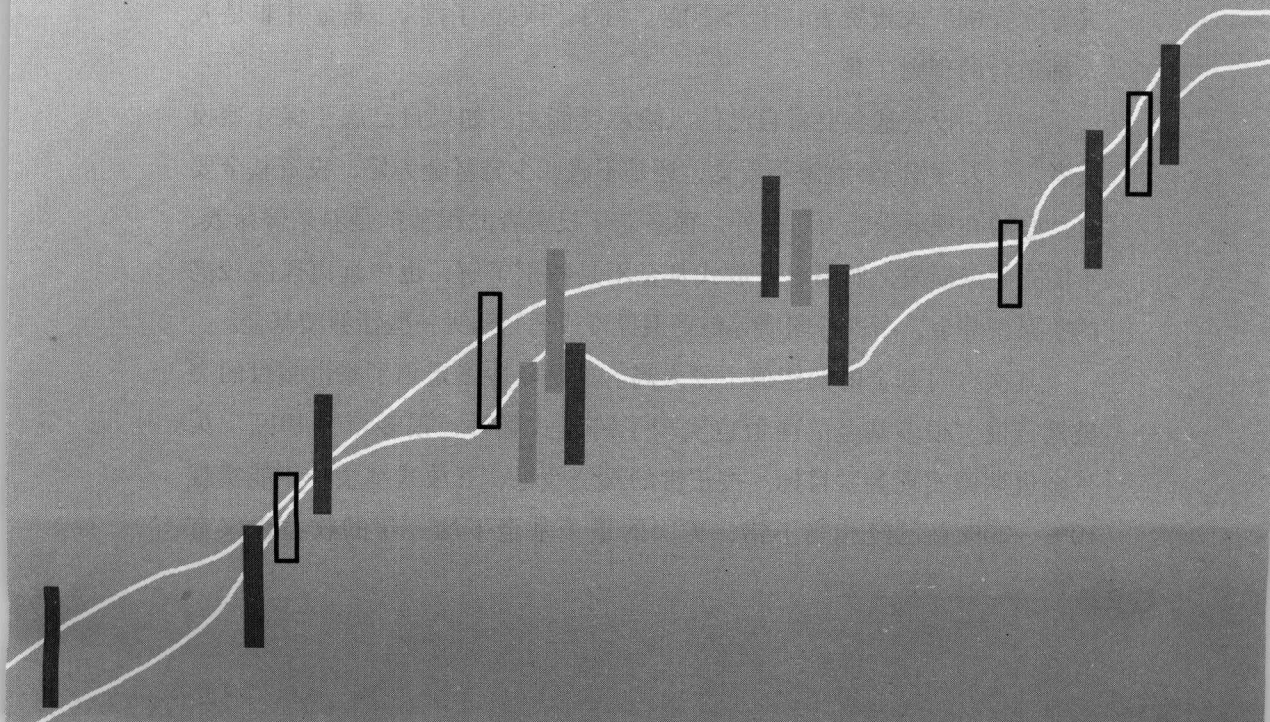
为什么要选择投资股票型基金	147	基金超额收益的三大法宝.....	168
为什么要选择投资债券型基金	148	基民如何根据个人财富选择 基金.....	169
女性怎样投资基金.....	149	低成本购买基金的四大绝招	170
年轻人怎样投资基金.....	150	基金投资需留意五个关口 ...	171
中年人怎样投资基金.....	151	集中投资策略.....	172
老年人怎样投资基金.....	152	组合投资策略.....	173
人生四大阶段投资基金的策略	153	存款准备金率调高后, 基民如何 投资基金	174
选择基金时应关注的问题.....	154	如何剔除基金中的“危险品种”	176
选择开放式基金的“六看”技巧	155	调整基金组合的决策.....	177
选择封闭式基金要把握“三选”	156	购买货币基金的误区.....	178
“4P”标准选基法.....	156	基金定投的误区.....	180
购买保本基金的四大注意.....	157	基民理性投资的策略.....	181
基民如何选择基金的规模.....	158	投资开放式基金的四大忌讳	182
基民选“基”的辦法.....	159	投资基金适合“懒人”不适合 “傻瓜”	183
基民如何选择股票型基金.....	161	基金分红的六大投资误区.....	184
基民如何选择债券型基金.....	162	基金市场防骗对策.....	186
基民如何选择货币型基金.....	163	贷款投资基金不划算.....	187
基民如何选择保本型基金.....	164	如何通过基金排行榜了解基金	187
基民如何选择伞型基金.....	165	基金财务报表的分析技巧.....	188
基民应该如何选择基金管理公司	166	如何根据资产净值评估基金表现	
基民如何选择基金经理.....	166		

.....	189	“三优”基金的标准	190
如何根据投资报酬率观察基金		阅读基金半年报应关注的细节	
表现.....	189	190
基民必备数据表格			
全部基金代码一览表.....			192
封闭式基金从上市至今的净值回报一览表.....			198
开放式基金从上市至今的净值回报一览表.....			200
基金托管银行一览表.....			212
基金管理公司一览表.....			213
封闭式基金的分红比较一览表.....			222
开放式基金的分红比较一览表.....			224
附录：《中华人民共和国证券投资基金法》			
			237
《证券投资基金销售管理办法》			
			260
后 记.....			
			272

1

第一部分

基民必备常识速查



投基有道，入市理性

随着沪深股市逐渐步入高位的盘整周期，很多股民纷纷加入了基民大军，于是，为规避调整期的阵痛，基金迅速受到了投资者的追捧。很多投资者认为投资基金没有风险，实际上，任何投资都是有风险的，投资基金也不例外，特别是股票型开放式基金，是一种风险较高的投资工具，基金净值的涨跌与证券市场走势密切相关，基金投资理念决定了它很难走出脱离股市的独立行情，比如股指今天下跌5%，很多基金跌幅也会达到4%~5%，甚至会出现超过股指跌幅，所以，基金的风险并不是绝对比股市低，只能说买基金比直接炒股的风险略低，但很多投资者却误认为基金是一种新“储蓄”，实际上它比储蓄、国债、人民币理财的风险要大得多。2005年上半年以前的证券市场，沪深大盘运行不佳，几乎所有的基金都出现过跌破面值情况，有的甚至跌到了0.7元左右，让很多基金投资者损失惨重。而目前基金之所以“扬眉吐气”，其实还是依赖于股改后中国股市的走强及前期股价结构调整充分，因此有关专家提醒广大投资者，千万不能“好了伤疤忘了疼”，基金并非是人人都适合的理财工具。

首先，投资基金要看自己的风险承受能力。如果自己属于保守型投资者，一天亏损3%就睡不着觉，还是不碰或少碰基金为好，投资基金要有良好的心理承受能力。另外，很多老年投资者的积蓄都是养老保命钱，不能有半点损失，如果对开放式基金不是特别了解，也应远离风险较高的股票型基金，而进行国债等稳妥型投资或适当购买一些债券型基金。

其次，对基金的期望值不要太高。这两年股指走出了举世瞩目的突破性行情，很多基金的净值也实现了跨越式翻番，很多新“基民”买基金也期望实现翻番目标。按正常的投资效果，开放式基金一年能实现10%~20%就已经相当不错，美国的量子基金平均一年的收益也仅有