

富家益
Fortuneasu
富家益新股民新基金入门必读系列

新基金何时买
↓
一买就涨

新基金买什么
↓
一买就对

新基金怎么买
↓
一买就赚

从入门到

新基金买基金

精通

(第2版)

齐晓明 编著



中国劳动社会保障出版社

新基民买基金

从入门到

精通

新基民何时买↓一买就涨

新基民买什么↓一买就对

新基民怎么买↓一买就赚

(第2版)

齐晓明 编著



中国劳动社会保障出版社

图书在版编目(CIP)数据

新基民买基金：从入门到精通/齐晓明编著. —2 版. —北京：中国劳动社会保障出版社，2012

ISBN 978-7-5045-9666-6

I. ①新… II. ①齐… III. ①基金-投资-基本知识 IV. ①F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 079544 号

中国劳动社会保障出版社出版发行

(北京市惠新东街 1 号 邮政编码：100029)

出 版 人：张梦欣

北京北苑印刷有限责任公司印刷装订 新华书店经销
787 毫米 × 1092 毫米 16 开本 11.75 印张 193 千字

2012 年 8 月第 2 版 2012 年 8 月第 1 次印刷

定价：25.00 元

读者服务部电话：010-64929211/64921644/84643933

发行部电话：010-64961894

出版社网址：<http://www.class.com.cn>

版权专有 侵权必究

举报电话：010-64954652

如有印装差错，请与本社联系调换：010-80497374

第2版前言

《新基民买基金》出版后，深受广大读者的欢迎。广大读者不仅对本书的实用性、可读性、全面性等优点给予了高度评价，也对本书存在的问题提出了中肯的意见。在这里我们衷心地感谢广大读者多年来对富家益的支持！

在这几年时间里，基金市场和其他理财产品市场都发生了很大变化。一方面，基金作为一种投资理财产品，已经成为家庭理财最重要的组成部分之一；另一方面，股票市场持续几年的下跌行情，已经让众多投资者回归理性。

为了适应新的市场行情，让新入市的基民能够对基金市场有一个全面认识，尽快成长为拥有理性投资计划的成熟投资者，本书特意在原版基础上进行改版，推出第2版。在改版过程中，我们重点对以下几个方面进行了修改：

1. **更新数据，更加贴近当前市场行情。**本书在改版过程中，将引用的基金行情、基金排名等内容均更换为最新数据。投资者在阅读过程中可以更方便地进行比对。
2. **针对交易规则的改变进行调整。**最近几年，基金市场的交易规则正在不断完善。本书在改版过程中充分考虑到这一点，在介绍交易制度、交易渠道时都做出了调整。
3. **增加图例，更加形象生动。**本书最大的特色之一就是“形象生动，图文并茂”。在改版过程中，我们进一步将部分文字内容图形化、表格化。投资者通过阅读可以轻松、直观地掌握相关知识。

富家益投资理财研究中心

2012年7月

序 言

基金，作为一种新兴的投资方式日益为广大投资者所青睐。面对纷繁复杂的基金种类、数量众多的基金公司，作为一个投资者，尤其是一个新基民，应该选择何种基金，选择哪一家基金公司才能确保自己的资金“保值增值”呢？

古人云：“授人以鱼，不如授人以渔。”正因如此，本书没有告诉你到底该选择哪一种基金或选择哪一家基金公司才会让你的资产“保值增值”，而是告诉你一些选择基金种类、选择基金公司的方法和技巧等。读者如果学会这些方法和技巧就能够根据自己的实际情况，合理地设计出自己的“基金组合”，从而实现资产的“保值增值”。

为了能够让新基民在最短的时间内了解基金买卖程序、熟悉基金的交易技巧，本书在编排上形成了自己独特的风格。与其他基金图书相比，本书具有如下特点：

1. 本书所推崇的理念是“先求保值，再求增值”。基金作为一种稳健的投资方式，保值永远是第一选择，其次才是实现基金的增值。本书所有内容也是仅仅围绕“保值与增值”这一话题来写的。

2. 本书在知识体系设计上“由浅入深，循序渐进”。本书从新基民入市准备工作开始，内容涉及新基民申购基金、基金选择、买卖基金以及新基民在投资过程中常见误区解读等，最后又为新基民提供了不同的基金投资组合，确保新基民在风险最小化的基础上，实现利润的最大化。

3. 本书在内容表现上“形象生动，图文并茂”。为了能够使新基民在学习知识的同时，不至于过于死板，本书在内容的表现上，尽可能多地采用了大量图形、图表，以使整本书的风格显得生动、形象。

在本书的修订过程中，得到了多位同事的帮助，才使得这本书得以顺利出版。邓长发、廖应涵、王建霞、王玉凤、任玉珍、李苏洋、庄惠欢、唐娟、孙立宏制作了本书的图表，李金山、刘伟、程富建、齐晓明、沈小立、朱树健为个别章节的增删提供了参考性意见，在此一并表示感谢。

富家益投资理财研究中心

2012年7月

目 录

第一章 新基民入市准备工作	(1)
第一节 认识基金投资的特点	(3)
一、集合理财, 专业管理	(4)
二、组合投资, 分散风险	(5)
三、利益共享, 风险共担	(6)
第二节 了解基金投资的种类	(8)
一、按份额是否固定分	(8)
二、按组织形式不同分	(11)
三、按基金投资对象分	(12)
四、其他基金分类方式	(12)
第三节 基金投资常用术语	(15)
一、交易术语	(15)
二、价格术语	(16)
三、费用术语	(17)
四、合同术语	(19)
第二章 新基民申购基金全解	(21)
第一节 买卖开放式基金的渠道	(23)
一、开放式基金销售的 4 种渠道	(23)
二、新基民需要办理的 3 个账户	(26)
第二节 买卖封闭式基金的渠道	(27)
一、封闭式基金申购方法	(27)
二、封闭式基金交易特点	(27)
第三节 定投型基金的买卖要点	(29)
一、定投型基金的显著特点	(29)



二、定投型基金的适用人群	(30)
三、买卖定投型基金的技巧	(31)
第四节 保本型基金的买卖要点	(32)
一、保本型基金的运作特点	(32)
二、保本型基金的核心特点	(33)
三、买卖保本型基金的注意事项	(34)
第三章 新基民选基金四部曲	(35)
第一节 选基金先要选产品	(37)
一、基金收益与基金风险	(37)
二、选开放式还是封闭式	(42)
三、选股票型、债券型还是货币型	(47)
四、选 LOF 还是 ETF	(58)
第二节 选基金更要选公司	(70)
一、多角度观察公司资质	(70)
二、全面考量基金的业绩	(72)
三、要慎重对待基金广告	(77)
四、好公司才会有好品种	(79)
第三节 看业绩选基金经理	(81)
一、基金管理的 3 种方式	(81)
二、4 个维度考察基金经理	(82)
三、经理变动未必影响业绩	(84)
四、团队是业绩稳定的保障	(85)
五、如何选择	(86)
第四节 看大势选个好买点	(87)
一、在经济周期中顺势而为	(87)
二、根据投资热度反向操作	(89)
第四章 新基民买卖基金技巧	(93)
第一节 区别对待基金信息	(95)
一、不同类公告分别对待	(95)
二、阅读年报的 6 大技巧	(99)
三、剔除宣传资料的水分	(103)

第二节 长线比短线更有利	(107)
一、长期持有才能稳定获利	(107)
二、先设定目标再择机卖出	(109)
三、抓住机会亦可短线操作	(111)
第三节 基金分红里见分别	(113)
一、分红比例与投资价值	(113)
二、基金分红与累计净值	(114)
三、现金分红与红利再投资	(115)
第四节 分批申购交易才会活	(119)
一、金字塔法	(119)
二、成本平均法和价值平均法	(120)
第五节 4 招降低投资成本	(121)
一、基金转换代替赎回	(121)
二、前端收费和后端收费	(122)
三、认购和申购	(125)
四、无息贷款,“月光”养基	(126)
第五章 新基金投资基金误区	(129)
第一节 迷恋于新基金	(131)
一、喜新厌旧是因为基金公司的宣传	(131)
二、面值 1 元的新基金并不便宜	(132)
三、挑选新基金应该选择时机	(132)
四、优势平均的次新基金	(133)
第二节 买低价的基金	(134)
一、基金净值与基金价格	(134)
二、基金净值与投资价值	(135)
三、基金净值与管理能力	(135)
第三节 钟情于排名榜	(137)
一、收益排名等于风险排名	(137)
二、收益排名不等于综合能力	(138)
第六章 新基金基金投资组合	(139)
第一节 基金投资的组合方式	(143)



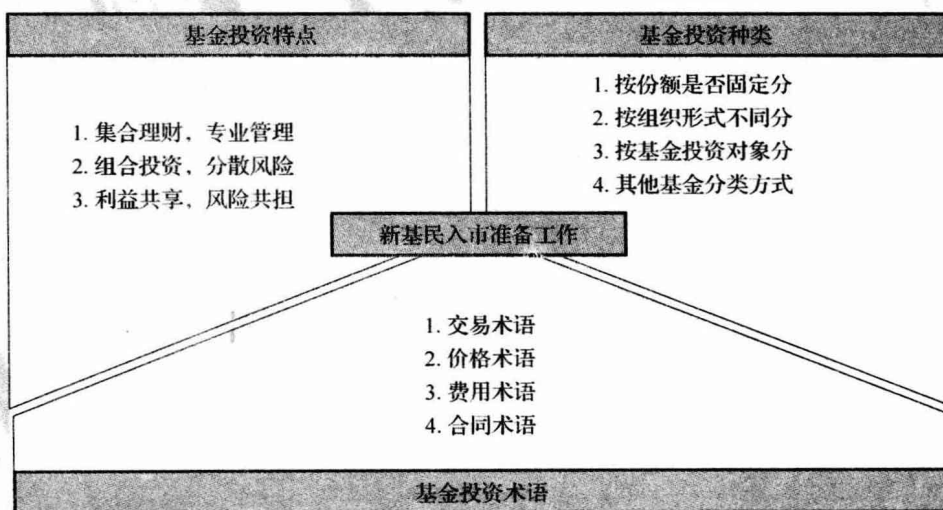
一、三大基金各有千秋	(143)
二、四类投资满足一生	(146)
三、理财故事	(150)
四、注意回避组合投资误区	(154)
第二节 基金投资组合的调整	(156)
一、因目标变化调整组合	(156)
二、因年龄变化调整组合	(156)
三、因净值变化调整组合	(157)
附录一 基金管理公司名录	(159)
附录二 历年基金收益排名	(163)
一、2003 年全部基金收益排名	(165)
二、2003 年股票型基金收益排名	(165)
三、2004 年全部基金收益排名	(165)
四、2004 年股票型基金收益排名	(166)
五、2005 年全部基金收益排名	(167)
六、2005 年股票型基金收益排名	(167)
七、2006 年全部基金收益排名	(168)
八、2006 年股票型基金收益排名	(169)
九、2007 年全部基金收益排名	(169)
十、2007 年股票型基金收益排名	(170)
十一、2008 年全部基金收益排名	(171)
十二、2008 年股票型基金收益排名	(172)
十三、2009 年全部基金收益排名	(172)
十四、2009 年股票型基金收益排名	(173)
十五、2010 年全部基金收益排名	(174)
十六、2010 年股票型基金收益排名	(176)
十七、2011 年全部基金收益排名	(177)
十八、2011 年股票型基金收益排名	(178)

第一章

新基民入市准备工作

我生来一贫如洗，但绝不能死时仍旧贫困潦倒。

——乔治·索罗斯



第一节 认识基金投资的特点

关二、张三、赵四都想通过购买股票、债券之类的证券赚钱，但无奈他们仨人都属于“三无”人员——一无足够精力、二无专业知识、三无过多资金，所以他们美好的“理财梦想”一直没能实现。

这一天，赵四把关二、张三请到自己家里，给大家出了个主意：“我们仨人每人出点儿钱，雇一个投资高手帮大家投资，到时挣了钱大家平分，亏了也一起承担。”赵四认为可以聘请远近闻名的投资高手朱五，因为他拥有高超的炒股经验，买的股票基本都能赚钱。

但张三摇了摇头，表示不同意：大家只是听说过朱五，但并不认识他，把自己的钱交给一个外人打理总不太放心。

这时关二想起了刘大。刘大是他们仨人的好朋友，威望很高，并且略懂一点儿证券知识。同时刘大和朱五的关系也很好，如果请刘大牵头负责资金的整体运作，再去聘请朱五来负责具体操作，这样大家都会放心。听到关二的想法后，张三和赵四都举双手表示同意。于是他们请来了刘大和朱五。

刘大和朱五都同意仨人的方案。几个人经过一番商讨后，定下了4条规矩。

第一，关二、张三、赵四的资金由刘大负责保管，朱五负责运作。

第二，刘大和朱五的劳务费按照操作资金的一定比例收取，定期在筹集的资金中直接扣除。

第三，无论在投资的过程中挣了还是赔了，刘大和朱五两人都不负责。

第四，在扣除刘大和朱五的劳务费后，所有的资金、证券都属于关二、张三和赵四共同所有，如果投资获利，仨人按投入的比例分红，如果赔了也要按相应的比例承担损失。

上述案例中所讲的投资采用的是一种简单的合伙投资模式，这种模式下资金如果能扩大几万倍，并由专门的公司负责运作，就形成了证券投资基金。

证券投资基金是指通过发行基金单位，集中投资者的资金，将资金交由托管银行托管，而由基金管理公司负责管理和运用资金，从事股票、债券等证券投资的基金。案例中的“刘大”相当于“基金管理公司”，而“投资高手朱五”就是我们常说的“基金经理”。另外，为了充分保证投资者的资金安全，还会有专门的银行负责保管所有资金，

这就是“托管银行”。投资者、基金管理公司和托管银行之间的关系如图1—1所示。

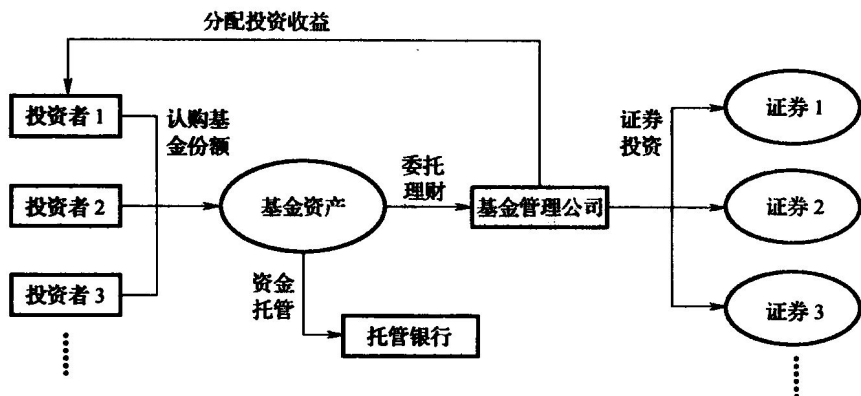


图1—1 投资者、基金管理公司和托管银行之间的关系

基金管理公司是基金产品的募集者和基金管理人，主要负责基金资产的投资运作，在控制风险的基础上为投资者争取最大的投资收益。

托管银行是实际保管投资者资金的机构，主要负责基金资产保管、基金资金清算、会计复核以及对基金投资的监督。我国《证券投资基金法》规定，基金资产必须由独立于基金管理人的基金托管人保管。目前，基金托管人只能由依法设立并取得基金托管资格的商业银行担任。

与股票、债券一样，基金也是一种常见的投资方式，但它又具有自己的特点，如集合理财、组合投资、利益共享、风险共担等。

一、集合理财，专业管理

“众人拾柴火焰高”，随便一只基金都可以筹集上亿元的资金。所有投资者每人付出不多的管理费，就足够雇用最专业的基金经理和调研团队。这就是基金投资的第一个优势：集合理财，专业管理。

基金管理公司雇用的基金经理不仅掌握有广博的投资理论知识，而且在投资领域积累了相当丰富的经验，具有一般股民不可比拟的优势。

图1—2是金牌基金经理王晓明的个人简介，他具有专业的背景和资深的经历，这是一般投资者不可比拟的优势。此外，在他的管理下还有一个完善的市场调研、产品研发和风险控制团队。投资者一旦购买了兴业趋势基金，就相当于把资金交给王晓明和他领导的专业的投资团队去运作。这样无论投入资金量大小，都可以获得同样的

专业化投资服务。

王晓明先生

1974 年出生，经济学硕士。

历任上海中技投资顾问有限公司研究员、投资部经理、公司副总经理，兴业基金管理有限公司兴业可转债混合型证券投资基金基金经理。

现任兴业趋势投资混合型证券投资基金基金经理和兴全趋势投资混合型证券投资基金基金经理。

图 1—2 金牌基金经理王晓明个人简介

二、组合投资，分散风险

炒股的人都知道一句俗语，“不要把鸡蛋放在同一个篮子里”。意思是说：买股票时应该尽量把资金分布在多只股票上，这样万一某只股票价格大幅下跌，整体的资金也不至于出现太大损失。

根据这一理念，投资者要想在投资股票时充分分散风险，就要持有多只股票，而且这些股票最好涵盖多个不同的行业和不同的价格区间。但是对于普通股民来说，因为个人精力、能力有限，自己根本没有条件构建这样的股票组合。有的股民在购买了十几只股票后，甚至连这些股票的名称、代码都记不清楚，更不要说充分关注了。股民如果盲目地追求“分散投资”，只能让自己的股票清单越来越长，股票市值越来越少。

而基金管理公司就不同了，它们有足够的人力、财力同时去购买几十种甚至上百种的股票或债券，充分分散风险。即使在它们的投资组合中有一只股票价格出现大幅下跌，对基金的整体收益也不会产生太大影响。投资者只要花不多的钱买入一只基金，就相当于买了一个由几十只股票组成的投资组合。最重要的是，这个投资组合中的每只股票都会得到专业照看。

表 1—1 为华夏基金管理公司旗下华夏成长基金在 2011 年三季度中公布的持仓前 10 位股票。通过表 1—1 基民可以看到，即使是基金持有最多的农产品占净值比例也不到 5%，前 10 位重仓股占总净值比重不过 20% 左右。由此可见，相比重仓持有少量股票，基金投资明显有利于分散风险。



表 1—1 华夏成长基金持仓前 10 位股票（截至 2011 年 9 月 30 日）

持股代码	持股名称	持股市值（元）	占净值比例（%）	证券类别
000061	农产品	416 962 840.32	4.36	A 股
000811	烟台冰轮	233 286 292.49	2.44	A 股
601989	中国重工	215 687 279.04	2.26	A 股
600118	中国卫星	203 138 640.00	2.13	A 股
600893	航空动力	187 151 771.16	1.96	A 股
600887	伊利股份	164 699 176.50	1.72	A 股
600036	招商银行	148 625 939.00	1.56	A 股
002310	东方园林	132 324 765.50	1.38	A 股
601166	兴业银行	123 900 000.00	1.30	A 股
002243	通产丽星	111 928 568.88	1.17	A 股

扩展阅读

系统性风险和非系统性风险

证券投资的风险分为系统性风险和非系统性风险。

基金可以分散的风险只是针对一只股票或者一个范围内几只股票的非系统性风险，比如某个公司大幅亏损导致股价下跌，再比如某个行业走向衰退导致板块内几只股票整体走弱等。

与非系统性风险相对应的是系统性风险，也就是整个证券系统都要面对的风险，比如金融危机，再比如 2008 年的大熊市。在 2008 年的大熊市中，每一只股票都在跳水，这样的风险即使购买再多的股票组合也是回避不了的。

三、利益共享，风险共担

投资必然会有收益或损失两种情况，投资者的资金也会随之出现增值或贬值。所有的基金投资者都应该按所持有的份额平分收益或平摊损失，即“利益共享，风险共担”，这也是基金投资最大的特点。

例如，某只基金在 2011 年赢利 5%，所有基金持有人都可以按照自己的投资份额分享这部分收益。持有 1 000 元基金可以获得 50 元收益，持有 10 000 元基金可以获得 500 元收益。同样，如果基金亏损 5%，所有基金持有人也应该共同承担损失，持有 1 000 元基金会损失 50 元，持有 10 000 元基金会损失 500 元。

基金管理公司、托管银行等与投资者之间是服务关系，它们只是提供服务，按照资金的比例收取劳务费，并不参与收益分配，当然也不承担风险。在基金赢利大幅增加时，基金的各项费率不会提高；当基金赢利减少时，基金的各项费率也不会降低。

不过基民并不担心基金管理公司因此就不负责任地操作。事实上每个基金管理公司都会尽全力去运作旗下的基金品种，因为基金管理公司的收益与基金规模有关，它们只有管理好基金品种，吸引更多的投资者持有基金，才能获得更多的收益。

扩展阅读

国内基金的发展

我国的基金行业起步于20世纪90年代初期。1991年8月，在一系列宏观经济政策的保障下，珠海国际信托投资公司发起成立了国内第一只基金——珠信基金，该基金规模达6930万元人民币。同年10月，武汉证券投资基金和南山风险投资基金设立，规模分别达1000万元人民币和8000万元人民币。国内基金行业由此开始起步。

基金行业一开始的发展十分迅速。到1993年，各地大大小小的基金已经有70只左右，总市值达到40亿元人民币。然而由于监管没有跟上基金发展的步伐，缺乏法律规范的约束，许多基金在成立初期操作十分随意，很不规范。因此在1993年5月，中国人民银行发出通知要求各省级分行立即停止不规范发行投资基金和信托受益债券的做法。这个通知结束了基金业最初的疯狂，此后各级人民银行再没有批设任何基金。截至1998年年初，我国共设立各类投资基金78只，募集资金总规模为76亿元人民币，在沪深两个交易所挂牌交易的基金共27只。因为基金整体规模很小，运作也不规范，这些基金后来被称为“老基金”。

1997年11月，国务院原则通过了《证券投资基金管理暂行办法》，该办法按照国际惯例对基金的设立、管理、运作和交易进行了全面的规定。新办法的出台，使新基金的发行再度开闸。1998年3月，基金开元、基金金泰两只证券投资基金公开发行上市。同一年中，基金兴华、基金安信和基金裕阳相继成立。2001年9月，我国已有14家基金管理公司、34只“创新型”封闭式基金。当时，华安基金管理公司发起成立了我国第一只开放式证券投资基金——华安创新。随着开放式基金的出现，我国基金行业进入新的发展阶段。这一阶段的主要变化不仅在于产品的创新，更体现出整个基金行业的管理及经营理念的一次飞跃，基金公司由过去的封闭式的内部管理转为开放式管理，工作重心也由资产管理转向与客户服务并重。2004年6月1日，《证券投资基金法》正式实施，为中国证券市场和证券投资基金业的发展提供了有力的制度保证，促进了全国投资基金业及整个证券市场的健康有序发展，这是中国基金业和资本市场发展历史上的又一个里程碑。自此，基金业竞争进入了市场细分的阶段。在《证券投资基金法》的保障下，基金业进入了一个成熟的快速发展时期。截至2011年12月，国内共有基金管理公司69家，各类基金共914只。



第二节 了解基金投资的种类

市场上的基金有几百只，从不同的角度可以将这些基金分为不同的类别，见表1—2。

表1—2 不同基金分类

按份额是否固定分	封闭式基金、开放式基金
按组织形式不同分	公司型基金、契约型基金
按基金投资对象分	股票型基金、债券型基金、货币市场基金、混合型基金
其他基金分类方式	LOF、ETF
	QFII、QDII

一、按份额是否固定分

基金的“封闭”和“开放”是按照基金份额是否固定来分的。

封闭式基金是指基金发起人在设立基金时，限定了基金单位的发行总额。待筹足总额后，基金即宣告成立，并进行封闭，在一定时期内不再接受新的投资。基金单位的流通采取在证券交易所上市的办法，投资者日后买卖基金单位，都必须通过证券经纪商在二级市场上进行竞价交易。

开放式基金是指基金发起人在设立基金时，基金单位或股份总规模不固定，可视投资者的需求，随时向投资者出售基金单位或股份，并可应投资者要求赎回发行在外的基金单位或股份的一种基金运作方式。投资者既可以通过基金销售机构购买基金，使基金资产和规模由此相应增加；也可以将所持有的基金份额卖给基金并收回现金，使基金资产和规模相应地减少。

封闭式基金与开放式基金之间的区别见表1—3。

表1—3 封闭式基金与开放式基金的区别

区别	封闭式基金	开放式基金
发行规模不同	基金规模固定不变	基金规模可变
期限不同	期限固定，我国规定不得少于5年	无固定期限