

富总裁 教你买基金

台湾财经类图书**销售冠军**

专为大陆基民**全面改版**

解读大陆基金市场 剖析大陆投资案例

◎杨伟凯 著

月薪5千赚得500万的投资法

瑞士银行、汇丰银行、渣打银行资深投资副总裁

手把手教你如何投资基金



中国人民大学出版社
China Renmin University Press

看了本书你就会知道

“怎么挑基金” 3招懒人基金挑选术，挖掘最强最棒的基金！

“怎么买基金” 小跌小买，大跌大买，不跌定期定额买！

“怎么配基金” 做好核心和卫星基金的资产配置，安然度过股灾！

“怎么省费用” 选择最适合的交易渠道，大方享受优惠折扣！

“怎么盯基金” Step By Step 教你利用网络免费信息，投资基金不求人！

投资理财是一辈子的事，每个人都应具备投资基金的能力！

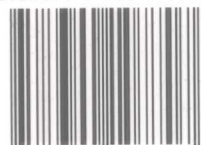
赚我的钱，让别人眼红去吧！

- ◆ 如果你是没有投资理财概念的新人，必读。
- ◆ 如果你是投资屡战屡败的基金老手，必读。
- ◆ 如果你是理财保守的银行定存族，必读。
- ◆ 如果你是工资追不上物价涨幅的上班族，必读。

 湛庐文化 · 出品
Cheers Publishing

上架指导：畅销书/投资理财

ISBN 978-7-300-10770-7



9 787300 107707 >

ISBN 978-7-300-10770-7/F · 3676

定价：29.80元

富总裁 教你买基金

◎杨伟凯 著

中国人民大学出版社
·北京·

图书在版编目 (CIP) 数据

富总裁教你买基金 / 杨伟凯著.

北京: 中国人民大学出版社, 2009

ISBN 978-7-300-10770-7

I. 富…

II. 杨…

III. 基金 - 投资 - 基本知识

IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 088651 号

富总裁教你买基金

杨伟凯 著

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室)

010-62511398 (质管部)

010-82501766 (邮购部)

010-62514148 (门市部)

010-62515195 (发行公司)

010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com> (人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 北京民族印务有限责任公司

规 格 170 mm × 250 mm 16 开本

版 次 2009 年 6 月第 1 版

印 张 11 插页 2

印 次 2009 年 6 月第 1 次印刷

字 数 165 000

定 价 29.80 元

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换



工薪阶层的聚宝盆

金融危机的狼烟未尽，很多人在2008年的投资惨遭“腰斩”，甚至折损大半，割肉割得很心疼。2009年初投资市场的趋势又很不明朗，许多人谨遵“投资有风险，入市需谨慎”的告诫，将自己的口袋捂得紧紧的。此时，银行存款好像成了微薄资产的保险箱，不求多福，只求少灾。

本书的作者告诉你，其实这些想法是不全面的。华尔街股市有句名言，“行情总在绝望中诞生，在半信半疑中成长，在憧憬中成熟，在充满希望中毁灭。”如果此时你不出手，很可能错过了投资的绝佳时期。

本书的作者曾任汇丰银行信托投资分处资深副总裁、英国渣打投资顾问部总经理，深厚的专业背景保证了本书的指导价值。本书的台湾版本一经出版，就掀起了基金购买热潮，被台湾媒体誉为“最佳基金书”。最难能可贵的是，作者虽为专业人士，却能从初入门基民的角度出发，没有罗列大量的基金术语，而是以通俗浅显的语言切中投资基金的要害，将多年的投资经验，凝结成投资基金的若干箴言，其中包括，投资基金的三种错误观念、投资基金应避免的六大盲点、基民获利的五大秘笈以及挑选基金的六个步骤等。

由此，读者能迅速掌握投资基金的要诀，对投资基金充满必胜的信心，不再茫然，不再视投资理财为畏途。只要你“按书索基金”，不赚钱都难。

最后，借作者的观点奉劝大家，投资理财需尽早，该出手时就出手。



湛庐文化·出品

Cheers Publishing

一切为了您的阅读价值

常常阅读我们图书的读者一定都记忆犹新，2008年前出版的图书中，都放置了一篇题为“一切为了您的阅读体验”的文章，文中所谈，如今都得到了读者的广泛认同，也得到了出版业内同行的追随。

在我们2008年以后的新书以及重印书中，读者会看到这篇“一切为了您的阅读价值”；而对于我们图书的新读者，我们特别在整本书的最后几页，放置了“一切为了您的阅读体验”的精编版。今后，我们将在每年推出崭新的针对读者阅读生活的不同设计和思考。

★ 您知道自己为阅读付出的最大成本是什么吗？

★ 您是否常常在阅读过一本书籍后，才发现不是自己要看的那一本？

★ 您是否常常发现书架上很多书籍都是一时冲动买下，直到现在一字未读？

★ 您是否常常感慨书籍的价格太贵，两百多页的书，值三十多元钱吗？

老 阅读的最大成本

读者在选购图书的时候，往往把成本支出的焦点放在书价上，其实不然。**时间才是读者付出的最大阅读成本。**

阅读的时间成本=选择图书所花费的时间+阅读图书所花费的时间+误读图书所浪费的时间

老 选择合适的图书类别

目前市场上的**图书来源**可以分为**两大类，五小类**：

1. 引进图书：引进图书来源于国外的出版公司，多为从其他语种翻译成中文而出版，反映国际发展现状，但与中国的实际结合较弱，这其中包括三小类：

a) 教科书：这类书理论性较强，体系完整，但多为学科的基础知识，适合初入门的、需要系统了解一门学问的读者。



b) 专业书：这类书理论性、专业性均较强，需要读者拥有比较深厚的专业背景，阅读的目的是加深对一门学问的理解和认识。



c) 大众书：这类书理论性、专业性均不强，但普及性较强，贴近现实，实用可操作，适合一门学问的普通爱好者或实际操作者。



2. 本土图书：本土图书来源于中国的作者，反映中国的发展现状，与中国的实际结合较强，但国际视野和领先性与引进版相比较弱，这其中包括两小类，可通过封面的作者署名来辨别：

a) “著”作：这类图书大多为作者亲笔写就，请读者认真阅读“作者简介”，并上网查询、验证其真实程度，一旦发现优秀的适合自己的作者，可以在今后的阅读生活中，多加留意。系统地了解几位优秀作者的作品，是非常有益的。

b) “编著”图书：这类图书汇编了大量图书中的内容，拼凑的痕迹较明显，建议读者仔细分辨，谨慎购买。

七 阅读的收益

阅读图书最大的收益，来自于获取知识后，**应用于自己的工作和生活**，获得品质的**改善和提升**，由此，油然而生一种无限的**满足感**。



作者简介

“富总裁”是谁？

杨伟凯

纵横外资投资顾问公司及银行十余年，对全球投资市场及投资商品的设计、开发、营销等有着丰富的经验，帮助无数基民，通过投资基金创造财富，被大家誉为帮人实现致富梦想的“富总裁”！

他热爱投资，从大学时代开始操作股票及基金至今，不论工作还是投资都没有离开过基金领域。他独到的投资哲学，来自十余年成功的基金投资和务实的市场辅导经验。

一直以来他都身兼两职，金融投资专家和畅销书作家，把工作、专业上所累积的心得经验转换成通俗易懂的文字，是他作品的一贯风格。不论是写金融投资还是英语学习方面的书，他都得心应手并拥有大批忠实的书迷。他在内地上市的第一本书——《进了外企再学英语》，深受读者们的喜爱，这次他要告诉广大基民，如何投资基金才能致富。

经历

瑞士银行产品策略暨顾问服务部 副总裁

汇丰银行信托投资分处 资深副总裁

英国渣打投资顾问公司 总经理

在大陆出版的著作

《进了外企再学英语》

在台湾出版的著作

《富总裁教你买基金》、《利用上班学好英文》、《利用上班学好英文2：职场菁英篇》、《上班可以致富》、《投资股票的第一本书》、《投资共同基金的第一本书》。

作者博客

<http://blog.sina.com.cn/fundkevin>（大陆）

<http://www.wretch.cc/blog/kevinwkyang>（台湾）

邀请作者演讲

Email: weikaiyang0814@yahoo.com.tw

前言

利用基金迎接下一个牛市

过去我非常鼓励大家投资股票，因为股票在所有投资工具中是长期平均回报率最高的，但是，根据我多年来对股票市场的研究，加上亲身投资股票的经验，我发现股票真的不适合一般老百姓。

检视现有的投资组合，我发现十几年前股票占整体投资组合的八成，基金占不到两成，十几年后的今天刚好相反，基金投资增加至八成，而股票则占不到两成。这其中转变的关键是：当我越了解股票，就越承认自己对股票的掌控能力不足；反之，越了解基金，就越发觉它的优点。

事实上，股票也不是不能投资，买到好的股票，回报的确相当惊人，问题是一般股民自己投资股票，长期下来，七八成以上都是以赔钱收场。

向股票投降吧

一般老百姓投资股票很难赚钱，其实原因很简单：一是多数股民还是无法克服人性的弱点，不敢在市场极度悲观时买股票，就算有一些白马股，因为受大盘影响而跌到很低，投资人也不敢买，等到市场很火爆时才想投资股票，选来选去买了大家说的白马股，问题是当股市火爆时，白马股的市盈率飙高，其实股价相对已经很贵了，买了想赚钱，可能需要持有的时间更长，但股民们通常没有耐心。

二是有些股民喜欢听小道消息去投资绩差股，中国股市真正开始蓬勃发展的时间并不长，还不算是效率市场，也就是说股价并不能反映所有已公开和未公开的信息。凭借早一步获得内部消息确实可以赚到超额回报，可问题是一般股民很难得到第一手的内部消息。当你从媒体或周围的亲友那里得知相关的小道消息时，通常都太晚了，此时再进去投资只是帮别人抬轿，让那些已经在低

档建仓的人，有机会将持有的股票高价出手。

总之，股民们应该先衡量一下自身的条件，如果做不到在市场极度悲观时买进白马股，并且买进后愿意持有好几年，或是没有达官显要的朋友，无法得到第一手的内部消息，那么是不可能股市中赚钱的。一般股民会认为最有效的策略是利用“低买高卖”赚取价差，那么这样做刚好就掉入了上述两种投资方法的陷阱，最后变成“高买低卖”。

如果你对这种说法颇为认同或本身已有惨痛的经历，那就趁钱还没有赔光前，赶快收手，向股票投降吧！

过去有人说：“股票市场是吃人的市场”。在我还不是很了解股市时，认为这种评论有点混淆视听，但现在，从某种程度上来讲我认同这种说法。股票市场的本质是良好的，可以帮助企业筹资，也可以帮助股民利用投资股票累积财富，但不幸的是，有些企业的大股东或抱有投机心理的职业股民，刻意操纵公司股价企图从中获取暴利，导致有些股票变得完全不可捉摸、难以预测。

在股票市场中你所看到的信息，有一半可能是投资陷阱，如果你是一般股民，根本无法判断信息是真是假，就很容易被牵着鼻子走，最后赔了很多钱还搞不清楚是什么原因。大家想想，在股市中的玩家，包括外资（QFII）、基金公司、企业大股东、大户及散户，谁在这场金钱游戏中最没有优势呢？答案不言而喻。

如果你没有本事从股票投资中赚钱，不如直接买基金，赚取和大盘差不多或优于大盘业绩的回报，人生可以过得更惬意。

基民对于基金似懂非懂

中国股市在2006—2007年，上演了一波涨幅惊人的牛市，几乎所有股民都在股市中赚到了钱，基金公司也趁势推出很多投资中国A股的股票式基金，不少老百姓因为不敢直接投资股票或是担心选错股票，转而投资基金，于是市场上流行一段顺口溜：“赚了指数不赚钱，股民只好变基民”。

我曾经在电视上看到记者访问一位正在银行门口排队抢购新基金的基民，记者问他：“你为什么要投资基金？”他回答：“听朋友说投资基金比投资股票稳当。”

这位基民虽然没说错，但看得出来他根本不懂基金是什么，只是听朋友说投资基金比较稳当就去买基金。相对于股票，基金的确承担的风险较小，以股票式基金而言，每只基金都会投资数十只股票，即使持仓的某一只股票表现不

好，对基金业绩的影响也不大。但是，毕竟持仓的标的都是股票，当大盘下跌时，基民的份额净值也会跟着下跌，并不会因为它是基金就没有下跌的风险，这是基民投资前应有的认识。

因此，投资基金还是要懂得如何做资产配置，投资组合中应包含投资中国市场的基金及海外市场的基金；投资中国市场的基金应包含股票式、债券式或货币市场基金，控制好整体投资组合的风险。同时应避免在同一个时间投入大量资金在同一类型的基金上，以分散投资时机和资产风险。

从中长期来看，基金是很容易帮基民赚钱的工具，只是多数基民还是喜欢随着市场风潮在高位抢购热门基金，或是把基金当成股票不断地买进卖出，企图从短线中赚取价差，导致基金不但无法帮基民累积财富，甚至还以赔钱收场。

基民理财 EQ 不足

据中国证券登记结算公司公布统计，2007 年从年初到 9 月，除 2 月、7 月外，其余各月的新增基金开户数均在 100 万户以上，8 月和 9 月的基金月新增开户数更是高达 511 万户和 321 万户，这表示大部分基民都是在股市相对高点时进场，当然赔钱的概率也就比较高。

此外，从新基金申购规模也可以看出基民们非理性及从众的投资行为。例如 2006 年中国股市刚刚迈入牛市，新基金能募集到 30 亿~40 亿元就算很不错了，但随着股市大涨，新基金的募集规模成倍暴增，例如 2006 年 12 月 7 日新募集的“嘉实策略增长基金”，才一天光景，申购金额就高达 400 亿元。接下来在 2007 年 4 月，“上投摩根内需动力基金”募集首日，基金规模上限为 100 亿元，却有超过 900 亿的资金申请认购。基民们蜂拥申购基金的热情高涨，很多人连夜到基金公司门口排队，开市后的几分钟就把基金额度抢光了。

不幸的是，2007 年第四季中国股市就走到这一波的高点，接下来上证指数高台跳水，大幅修正近七成，可想而知，那些在牛市后期才抢购基金的基民们必定损失惨重。

反之，2008 年到 2009 年初，股价修正到相对合理位置的时候，愿意投资的基民却是寥寥无几。“农银行业成长基金”是 2008 年股票型基金的募集冠军，也才募得 68 亿，不到 2007 年基金募集冠军的 1/10。2009 年上半年，虽然股市有一波强劲的反弹，但基民们似乎也没有跟上脚步，截至 4 月中旬已经成立的股票式基金中，“工银瑞信沪深 300 指数基金”以募集到的 36 亿元而高

居榜首，但比起 2006—2007 年间的基金募集规模，却是小巫见大巫。

中国成长的故事没有改变

试问当前全球成长最快的经济体是哪个国家？2020 年谁将取代美国成为全球最大的消费市场？哪个国家每年增加一亿个移动电话用户？全世界市值最大的银行在哪个国家？未来五年基础建设投资金额最大的国家是哪一个？2015 年哪个国家将超越美国成为全球高速公路最长的国家？答案都是同一个：中国！

2009 年全球经济陷入衰退，国际货币基金（IMF）预估全球经济成长率为 -1.3%，欧美等经济大国衰退幅度更加严重，唯独中国仍保有 6%~7% 的经济成长速度，在全球最大的成长动能中独占鳌头。中国在 2008 年的国民生产毛额为 300 000 亿人民币，仅次于美国及日本，成为全球第三大经济体；而外汇存底突破 20 000 亿美元，位居世界第一，也是全世界外债占国民生产毛额及外汇存底的比重最低的国家；经常账保持盈余并且汇率维持相对强势，这些都成为中国未来能摆脱金融海啸的阴影、持续成长的因素。

此外，中国政府抵抗金融海啸的行动更是果断而坚定的，40 000 亿人民币振兴经济的计划、家电及汽车下乡的补助方案持续刺激内需，再加上央行强力降息压低贷款利率等，对于稳定经济起了相当程度的作用。

过去十年，中国是世界的工厂，经济成长主要依靠出口，但如今中国的经济实力正不断增强，未来更会转变为世界的市场。中国庞大的消费市场和建设资金、入主全球核心企业的并购实力，都是中国在这波金融海啸后最有机会率先走出衰退、独步全球的优势。因此，中国另一个黄金十年即将启动。

切记！投资有很大的风险

既然中国前景一片光明，是不是现在就应该把我们全部家当投入股市呢？著名作家马克·吐温曾说过一句投资名言：“10 月，是股票投资最危险的月份之一。其他最危险的月份是：7 月、1 月、9 月、4 月、11 月、5 月、3 月、6 月、12 月、8 月和 2 月”。言下之意是不论你在什么时候投资股市，都是有风险的。

中国上证指数在 2005 年 6 月 6 日最低点为 998 点，不到两年半的时间就涨到 2007 年 10 月 16 日的最高点 6 124 点，涨幅高达 513%；然后经过大约一年的时间，跌到 2008 年 10 月 28 日的 1 664 点，跌幅高达 73%，中国股市波动的程度相当惊人，投资风险的确不小。

近几年来中国股市的起落并没有改变，改变的是投资人的预期心理。当上证指数的市盈率在十几倍时，企业盈余处于高成长阶段，股市自然就相当具有成长的潜力，但是，当市盈率涨到五六十倍，股价涨到远高于企业价值时，即使股市仍具有高成长的题材，终究会面临大幅修正的命运。

展望未来，如果欧美股市因为经济复苏状况不如预期继续向下探底，中国股市也很难置身事外，毕竟现在世界已经走向“全球化”，全世界的经济联系越来越紧密，虽然中国经济正在转型当中，但经济成长目前仍然有五至六成要依赖出口，欧美经济如果没有改善，中国势必也会受到影响。

上证指数自2008年10月降到最低的1664点以来，截至2009年5月19日（本书截稿日）反弹到2676点，七个月的时间已上涨约61%，未来势必会稍做整理与休息，但在高成长动能与全球资金汇集的加持下，股市中长线的业绩依旧被看好。

中国股市的波动性一向较高，投资人应审慎对待，基民们如果担心现在进场却又投资在短期高点，则可以采取基金定投的方式。如果中国股市因为涨多回跌或受全球股市业绩不好的影响而下跌，到时可以增加基金定投的金额，或通过单笔投资逢低增仓，以享受股市中长期上涨的回报。

人人皆可成为基金大赢家

基金绝对是可以帮你累积财富的，而且是很可观的财富，但要看你如何运用这项投资工具。

短期投资基金赚到钱不要太高兴，能长期从基金中赚大钱才是真本事。在牛市中，只要你把钱投入市场，随着整体市场的上涨，你的基金就能跟着赚钱，但如果能在经历牛市及熊市的洗礼后依然赚到钱，才算是成功的“基金达人”。

投资理财是一辈子的事，不可能永远都靠别人，因此，培养自己懂得如何挑选基金并做好核心、卫星基金的资产配置，同时严格执行，才能达到通过基金致富的目标。

本书的宗旨就是希望读者在读完本书后，能够达到下列几项目标。

- 避免投资基金常犯的错误，建立正确投资基金的观念及行为。
- 系统性地执行投资计划，利用基金做好退休基金及子女教育基金等规划。
- 了解各种基金类型，选择适合自己的基金。

- 懂得配置核心及卫星基金，随时间及市场状况做适当的调整。
- 培养自己挑选基金的能力，破解理财顾问的不当建议。
- 降低投资基金的费用及懂得如何定期检视基金。

如果你想凭借投资基金改善财务状况以及实现人生各个阶段的财务目标，本书正是你所需要的。

这本书扎实地记载了我过去十余年来投资基金以及在金融投资业的所见所闻与心得，希望能真正帮助读者，通过投资基金改善个人及家庭的财务状况，进而实现各种幸福人生的目标。

目录 contents

第一部分 买错基金，生财无门

- 1 为什么投资基金会赔钱
——投资基金的三种错误观念 2
- 2 为什么定投还会赔钱
——定投失败的三大原因 5
- 3 抢到募爆的基金很开心，但也可能是痛苦的开始
——反向思考，舍热择冷 9
- 4 投资基金前，先避免六大盲点
——投资基金的第一课 12

第二部分 月薪 5 千，积累 500 万的财富

- 5 幸福一生的理财规划
——不同家庭的致富目标 26
- 6 6 年积累第一个 20 万
——职场新鲜人的第一桶金 28
- 7 迈入 100 万
——活用“核心 + 卫星”策略 30
- 8 迈向 500 万的终极目标
——50 岁获得财务自由 32
- 9 基金帮你存足教育基金
——从起跑线到终点的胜利 34