

掌握基金的基本知识 形成正确的投资理念
运用科学的投资策略 分享成功的实践经验



买 TO BUY THE FUNDS 持续赚钱的基金 MAKING MONEY CONTINUOUSLY

“基”业常青的理念、策略和实践

● 刘国峰 编著

基金·投资·理财

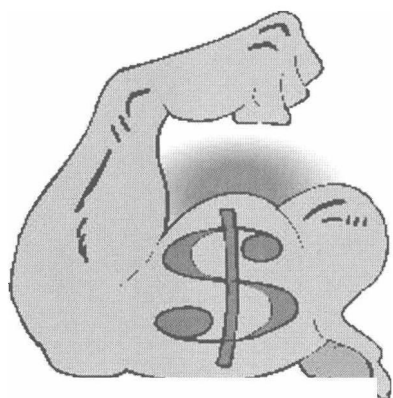
BOOK

广东旅游出版社

GUANGDONG TRAVEL AND TOURISM PRESS

刘国峰 编著

广东旅游出版社



买持续赚钱的基金

——“基”业常青的理念、策略和实践

图书在版编目 (CIP) 数据

买持续赚钱的基金/刘国峰编著. —广州: 广东旅游出版社,
2009. 8

ISBN 978 - 7 - 80653 - 974 - 3

I. 买… II. 刘… III. 基金—投资—基本知识 IV. F830. 59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 042711 号

广东旅游出版社出版发行

(广州市中山一路 30 号之一 邮编: 510600)

广州贝思印业有限公司印刷

(广州市荔湾区龙溪大道 283 号第一栋三至五层)

广东旅游出版社图书网

[www. tourpress. cn](http://www.tourpress.cn)

邮购地址: 广州市中山一路 30 号之一

联系电话: 020 - 87347994 邮编: 510600

889 毫米 × 1194 毫米 32 开 8.75 印张 145 千字

2009 年第 1 版第 1 次印刷

定价: 19.00 元

[版权所有 侵权必究]

本书如有错页倒装等质量问题, 请直接与印刷厂联系换书。

序

基金是介于银行存款和股票之间的一种投资理财工具。银行存款的最大优点是收益稳定安全，无需投资人操心，但其缺点也很突出，就是收益太低；股票投资的情形则与银行存款相反，其收益可能很高，甚至翻几番，但其缺点是风险也很高，如果把握不好时机，选不准品种，则有可能导致投资人亏本！因此，风险承受能力弱的人最好不要碰股票。如果有些人既希望有较高的收益又希望少承受风险，那么，投资基金则是不错的选择。

一般而言，基金投资的收益比纯粹的银行存款高，承担的风险又比纯粹的股票低，因此，基金的风险收益属性就非常适合于那些风险中性的投资者去购买持有。

除此之外，基金的另一个突出特点是专家理财，分散风险。投资基金意味着自己出“资本”，别人出“大脑”，利用专家的理财智慧和知识，替自己打理财产。基金经理集多方之财，分散投资，可以最大限度地降低投资成本和风险。因此，对于一名不懂投资理财的人而言，支付少量的代价，借专家的智慧，替自己理财，不失为一项聪明的选择。

那么，市场中有几百只基金，究竟哪一只才是自己所需要的呢？的确，基金亦有优劣之分。《买持续赚钱的基金——“基”业常青的理念、策略和实践》一书，为我们选择一只好

基金提供了明晰的线索、正确的理念和实用的经验。一般地，要选择一只好基金，首先要看它是否有好的“制度”，能够确保代理人踏实地为客户打理财产，这是判断一只基金是好还是不好的最根本的标准。如果基金经理利用代理人的特殊地位，牺牲客户的利益，向利益集团输送利益，那么显然，这样的基金不会有好的业绩，投资人应尽早弃之。其次，判断一只基金是否好基金，要看它有无鲜明、稳定的投资风格，无论是价值导向的还是成长导向的，抑或平衡导向的基金，其风格不可摇摆不定。能否把一种风格做成业内最好，可以反映基金经理的“定性”高不高，高“定性”是投资理财成功的关键元素，没有这种元素的基金，其业绩也不可能突出。第三，在忠诚和定性都有保证的前提下，则要看理财团队的能力是否强大，这具体体现在选择证券和选择时机的能力怎样。当然，择券和择机能力建立在基金经理独具慧眼的投资理念、卓而不凡的调研实力以及高人一筹的操盘能力等基础上。

《买持续赚钱的基金——“基”业常青的理念、策略和实践》不仅通俗而系统地阐明了上述三个方面的问题，还概要地介绍了买卖基金的一般常识，并由浅入深，帮助投资者建立科学的投资理念，掌握正确的投资策略，准确地挑选业绩持续稳定的基金品种，为那些想投资基金而无门的投资者指点迷津，也为有一定的买卖基金经验的投资者提高投资能力提供了明晰的线索和途径。愿天下投资者，投资并快乐着！

胡昌生

2009年8月28日

前 言

“基”不可失

投资是一门严谨的科学，基金投资也是如此。

我们不能因为 2006 ~ 2007 年基金收益率大幅增长而盲目加大投资，把基金当作快速致富的捷径，趋之若鹜而无顾忌；也不能因为 2008 年基金大面积亏损而因噎废食，视基金为洪水猛兽，唯恐避之而不及。

科学的做法是：全面而深入地掌握基金的相关知识，充分认识基金的优势和劣势，形成正确的投资理念，运用恰当的投资策略。在坚持长期投资的前提下，根据市场的周期性，适时地在股票型基金和债券型基金之间做持有和转换，完全可以持续稳定地赚钱。

这也就是说，在牛市中，我们投资基金可以大胆地买入股票型基金，如果投资者在 2006 ~ 2007 年持续地持有股票型基金，将会分享到 2006 年股票型基金平均 90% 的收益率，2007 年又会分享到 128% 的平均收效率。在熊市中，投资者可将手中的股票型基金转换成债券型基金。如果投资者在 2008 年这样做了，将会获得债券型基金平均 6.77% 的平均收益率，从而避免了当年股票型基金平均亏损 53% 的风险。

问题的关键是，作为普通投资者，如何形成正确的投资理念？如何正确判断股票市场的周期？又如何在股票型基金和债

券型基金之间做转换？这正是本书重点阐述的问题。如果读者能细读本书，并掌握其中的要义，我建议读者应大胆投资基金，从而可分享我国目前所处的一个伟大投资时代的成功与喜悦。

我直言目前是一个伟大的投资时代，可从一个简化的加法运算得到实证。

第一个加数是国民经济增长率。近几年来我国国民经济以 10% 左右的速度增长，2007 年为 11.4%，2008 年为 9%，2009 年计划为 8%。只要你的投资达到社会平均收益水平，就会有 10% 左右的收益。

第二个加数是人民币升值。人民币近几年平均每年以约 6% 的速度升值，2007 年升值 6.9%，2008 年升值 12.66%。也就是说，我国投资者均会分享 6% 以上的增长机会。

第三个加数是物价上涨。一般来说，只有把货币变成资产，才能抵消通胀带来的影响，如果投资股票就会间接获得通胀带来的收益。在外贸顺差、消费能力增强等诸多因素影响下，我国通货膨胀预期强烈，如 2007 年 CPI 上涨 4.8%，2008 年上涨 5.9%。2009 年在信贷宽松的环境下，通胀预期经短暂平息后再度放大，我们可以用 4% 作为平均值。

把上述三个加数相加， $10\% + 6\% + 4\% = 20\%$ ，这就是目前这个时代的社会投资的平均收益率。虽然这种算法避开了投资的不确定因素，只是一种十分简化的计算，但它直观地反应了这个时代的基本投资收益率。正是在这个惊人的基本收益率推动下，投资已经成为国民所关心的重点话题，并对中国人的生产和生活产生了无所不在的影响。而基金作为一种常见的投资品种，具有风险较低和收益较高的特性，正是“机不可失，时不再来”，投资者理应加大基金投资力度。

目 录

序	1
前言	1
第一篇	
磨刀不误砍柴工 投资者必备的基金基础知识	
第一章 什么是证券投资基金	3
第一节 证券投资基金的概念	3
第二节 证券投资基金的本质和特点	6
第二章 不同种类基金的投资风格与风险	9
第一节 常见的分类方式	9
第二节 不同基金的投资风格	12
第三节 股票型基金的投资分析	15
第三章 封闭式基金和开放式基金	21
第一节 封闭式基金和开放式基金的区别	21
第二节 封闭式基金的买卖常识	24
第三节 开放式基金的买卖常识	26
第四章 基金的费用、税收、收益和分配	33
第一节 基金的费用	33
第二节 基金的税收	36

第三节 基金的收益	39
第四节 基金收益的分配	40

第二篇

理念至上 树立正确的基金投资理念

第一章 永远将投资风险放在第一位	49
第一节 在风险和收益中找到平衡点	50
第二节 基金投资主要有哪些风险	52
第三节 如何规避基金投资风险	56
第二章 树立长期投资理念	58
第一节 相伴一生的投资品种	58
第二节 坚持长期投资理念不动摇	63
第三节 复利——“基”业常青的利器	67
第三章 扩大投资视野放眼全球	71
第一节 全球金融大融合	71
第二节 了解 QDII	73
第三节 QDII 的投资机会与风险	76

第三篇

策略制胜 按既定策略持续赚钱

第一章 长期投资策略	86
第一节 重申长期投资理念的重要性	86
第二节 持有和转换是长期投资的不二法宝	88
第三节 审时度势更换基金	91
第二章 组合投资策略	95

第一节	组合投资的常识	95
第二节	构建基金组合前的准备工作	98
第三节	常见的组合策略	101
第四节	基金组合的跟踪与调整	106
第三章	定期定投策略	109
第一节	定期定投的常识	109
第二节	为什么要进行基金定期定投	112
第三节	基金定投适合的品种与投资者类型	115
第四节	定期定投要注意的几个问题	118
第四章	被动投资策略	123
第一节	被动投资策略与指数基金	123
第二节	ETF 概述	128
第三节	被动投资的优点	131
第四节	指数基金投资要诀	134
第五章	套利交易策略	138
第一节	利用基金重仓股价格暴涨套利	138
第二节	封闭式基金的套利	140
第三节	LOF 基金的套利交易	143
第四节	ETF 基金的套利交易	144

第四篇

鹤立“基”群 用智慧捕捉持续赚钱的基金

第一章	功夫在基金之外	149
第一节	正确判断宏观经济的周期	149
第二节	敏锐捕捉证券市场入市时机	151

第三节	基金投资的时机·····	153
第二章	挑选实力雄厚的基金管理公司 ·····	155
第一节	挑选基金公司的要诀·····	155
第二节	基金管理公司的基本概况·····	158
第三节	全部基金管理公司及旗下基金一览·····	164
第四节	优秀基金简介·····	192
第三章	用发展的眼光挑选明星基金经理 ·····	224
第一节	目前基金经理队伍存在的问题·····	224
第二节	基金经理投资管理能力评价指标·····	227
第三节	如何挑选明星基金经理·····	230
第四章	从信息披露中挖掘持续赚钱的基金 ·····	234
第一节	基金公布哪些信息·····	235
第二节	阅读招募说明书的要诀·····	238
第三节	阅读基金季报、半年报和年报的要诀 ···	243
第四节	科学分析基金的业绩·····	247
第五章	正确参考基金评级 ·····	250
第一节	国内外基金评级机构及评级方法简介 ·····	250
第二节	利用评级选基金的要诀·····	254
第六章	股指期货提升基金投资价值 ·····	259
第一节	股指期货常识·····	260
第二节	股指期货重塑基金投资模式·····	262
第三节	股指期货提升基金长期投资价值·····	265
参考书目	·····	269

第一篇

磨刀不误砍柴工 投资者必备的基金基础知识



第一章 什么是证券投资基金

第一节 证券投资基金的概念

一、证券投资基金的概念

证券投资基金（以下简称“基金”）是指通过发售基金份额，将众多投资者的资金集中起来，形成独立财产，由基金托管人托管，基金管理人管理，以投资组合的方式进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式。

不同地区对证券投资基金的名称并不相同，但本质和特点一致。在美国被称为“共同基金”，在欧洲大多数国家被称为“集合投资基金”或“集合投资计划”，在我国台湾地区和日本被称为“证券投资信托基金”，在英国和我国香港特别行政区被称为“单位信托基金”。

二、与其他金融投资品种的区别

1. 基金与股票、债券的差异

反映的经济关系不同。股票反映的是一种所有权关系，是所有权凭证，投资者购买股票后就成为公司的股东；债券反映的是债权债务关系，是一种债权凭证，投资者购买债券后就成为公司的债权人；基金反映的则是一种信托关系，是一种受益



凭证，投资者购买基金份额后就成为基金的受益人。

所筹资金的投向不同。股票和债券是直接投资工具，筹集的资金主要投向实业领域；基金是一种间接投资工具，所筹集的资金主要投向有价证券等金融工具。

投资收益与风险大小不同。通常情况下，股票价格的波动性大，是一种高风险、高收益的投资品种；债券可以给投资者带来一定的利息收入，波动性也较股票要小，是一种低风险、低收益的投资品种；基金投资于众多股票，能有效分散风险，是一种风险相对适中、收益相对稳健的投资品种。

2. 基金与银行储蓄存款的差异

由于开放式基金主要通过银行代销，许多投资者误认为基金是银行发行的，与银行储蓄存款没有太大区别。实际上二者有着本质的不同，主要表现在以下几个方面：

性质不同。基金是一种受益凭证，基金财产独立于基金管理人；基金管理人只是代替投资者管理资金，并不承担投资损失风险。银行储蓄存款表现为银行的负债，是一种信用凭证，银行对存款者负有法定的保本付息责任。

收益与风险特性不同。基金收益具有一定的波动性，投资风险较大；银行存款利率相对固定，投资者损失本金的可能性很小，虽然收益不高，但资金具有保本增值特性。

信息披露程度不同。基金管理人必须定期向投资者公布基金的投资运作情况；银行吸收存款之后，不需要向存款人披露资金的运用情况。

三、证券投资基金当事人

要充分理解基金的概念，还得了解基金的当事人及其权利和义务。我国的证券投资基金依据基金合同设立，基金份额持

有人、基金管理人与基金托管人是基金当事人。

1. 基金份额持有人

基金份额持有人即基金投资者，是基金的出资人、基金资产的所有者和基金投资收益的受益人。按照《中华人民共和国证券投资基金法》的规定，我国基金份额持有人享有以下权利：分享基金财产收益，参与分配清算后的剩余财产，依法转让或者申请赎回其持有的基金份额，依照规定要求召开基金份额持有人大会，对基金份额持有人大会审议事项行使表决权，查阅或者复制公司披露的基金信息资料，法律保障投资者有对基金管理人、基金托管人、基金份额发售机构损害其合法权益行为依法提出诉讼的权利。

2. 基金管理人

基金管理人是基金产品的募集者和基金的管理者，其最主要职责就是按照基金合同的约定，负责基金资产的投资运作，在控制风险的基础上为基金投资者争取最大的投资收益。基金管理人在基金运作中具有核心作用，基金产品的设计、基金份额的销售与注册登记、基金资产的管理等重要职能多半由基金管理人或基金管理人选定的其他服务机构承担。在我国，基金管理人只能由依法设立的基金管理公司担任。

3. 基金托管人

为了保证基金资产的安全，《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，从而使得基金托管人成为基金的当事人之一。基金托管人的职责主要体现在基金资产保管、基金资产清算、会计核算以及对基金投资运作的监督等方面。在我国，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。



第二节 证券投资基金的本质和特点

一、基金的本质是集合理财

基金是将众多投资者的资金集中起来，委托基金管理人进行共同投资，表现出集合理财的特点。

基金的集合理财主要有两大特点：

1. **组合投资、分散风险。**通过汇集众多投资者的资金，积少成多，有利于发挥资金的规模优势，降低投资成本。中小投资者由于资金量小，一般无法购买能分散投资风险的众多股票。基金通常会购买几十种甚至上百种股票，投资者购买基金就相当于用较少的资金购买了一揽子股票，某些股票下跌造成的损失可以用其他股票上涨的盈利来弥补。因此，基金投资者可以充分享受到组合投资、分散风险的好处。为降低投资风险，一些国家的法律通常规定基金必须以组合投资的方式进行运作，从而使“组合投资、分散风险”成为基金的一大特色。

2. **专业管理。**基金由基金管理人进行投资管理和运作。基金管理人拥有大量的专业投资研究人员和强大的信息网络，他们不仅掌握了广博的证券分析和投资组合理论知识，而且在投资领域也积累了相当丰富的经验，能够更好地对证券市场进行全方位的动态跟踪与分析。将资金交给基金管理人管理，使中小投资者也能享受到专业化的投资管理服务。

二、基金是一种间接投资工具

证券投资基金是一种间接的证券投资方式。一方面，证券