

炒股不如

买基金



基金投资百事通

杨庆明 马曲琦◎编著

基金投资也有风险!但同股票相比,在现代社会,

基金是更为主流的大众投资品种。

本书向您充分展示基金投资最充分的理由、最先进的理念,

全面介绍最重要的基金相关知识和最专业的基金投资技巧和诀窍。

无论您过去是否接触过基金,是否已经做好理财计划,

读过此书相信对您的个人投资一定会有实际的帮助和重要启发!



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

炒股不如买基金

——基金投资百事通

杨庆明 马曲琦 编著

中国经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

炒股不如买基金——基金投资百事通/杨庆明、马曲琦
编著. —北京: 中国经济出版社, 2007. 4

ISBN 978 - 7 - 5017 - 7975 - 8

I. 炒… II. ①杨… ②马… III. 基金—投资—基本
知识 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 023151 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: 聂无逸 (☎ 13701326619 电邮: niewuyi88@sina.com)

责任印制: 常 毅

封面设计: 清水工作室

经 销: 各地新华书店

承 印:

开 本: A5 1/32 印 张: 9 字 数: 198 千字

版 次: 2007 年 4 月第 1 版 印 次: 2007 年 4 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5017 - 7975 - 8/F · 6977 定 价: 25.00 元

版权所有 盗版必究 举报电话: 68359418 68319282

服务热线: 68344225 68369586 68346406 68309176

目 录

Contents

第一章 投资理念篇——炒股不如买基金	
1.1 牛市投资新理念:炒股不如买基金	2
1.2 稳定的投资回报	4
1.3 专业理财的强大优势	5
1.4 基金的“无形价值”	6
1.5 组合投资与风险分散	8
1.6 机构与散户的博弈	9
1.7 极佳的流动性和基金的避税功能	12
1.8 基金业的光明前景	14
1.9 保持清醒头脑理智投资基金	16
第二章 基础知识篇——明明白白买基金	
2.1 基金是什么样的产品	20
2.2 基金当事人及其关系	23
2.3 基金的种类(一)——公司型基金 VS 契约型	

基金	27
2.4 基金的种类(二)——开放式基金 VS 封闭式基金	31
2.5 基金的种类(三)	35
2.6 指数基金	39
2.7 LOF 基金	41
2.8 交易所交易基金(ETFs)	44
2.9 伞型基金	49
2.10 证券投资基金与其他有价证券的区别	51
2.11 基金的发行	55
2.12 基金开户	58
2.13 基金的认购和申购	61
2.14 基金的赎回	63
2.15 基金转换	65
2.16 基金的转托管	68
2.17 基金的收益	70
2.18 买卖基金的费用	72
2.19 买卖基金的税收	75
2.20 前端收费和后端收费	76
2.21 基金的信息披露	79
2.22 如何计算基金净值?	83
2.23 如何计算基金收益率?	85
2.24 何谓基金分红? 基金分红与净值的关系	90

- 2.25 基金的终止与清算 92
- 2.26 投资基金的风险究竟有多大? 94

第三章 实战技巧篇——轻轻松松赚大钱

- 第一节 分析选择基金 98
 - 3.1 基金投资理念先行 98
 - 3.2 理性投资基金的技巧概述 103
 - 3.3 基金选择的一般原则 105
 - 3.4 如何认好基金品牌 107
 - 3.5 如何解读基金公司投资风格 109
 - 3.6 如何选择基金经理 112
 - 3.7 选择基金先考察基金规模 114
 - 3.8 如何参考以往投资业绩 116
 - 3.9 风险与收益并存 119
 - 3.10 如何看待基金净值 121
 - 3.11 基金公司的信誉和服务 123
 - 3.12 关注基金的内部控制制度 125
 - 3.13 如何利用基金评级选基金 127
 - 3.14 挑选开放式基金的五点原则 131
 - 3.15 如何避免选购基金的误区 132
 - 3.16 确定投资目标——中小投资者投资收益自我分析 135
 - 3.17 确定投资目标——中小投资者投资风险

承担自我分析	138
3.18 如何选择合适的基金资产配置方式	139
3.19 如何构建基金组合	141
3.20 如何根据个人所处时期选择基金	144
3.21 女性如何选购基金	145
3.22 跌市如何选基金	147
3.23 老年人如何优化基金组合	149
3.24 如何筛选黑马基金	152
3.25 投资基金事先做好中长期规划	156
3.26 如何定期定额投资基金	158
3.27 基金投资多少为宜	161
3.28 投资基金的最高境界	163
第二节 买卖基金	166
3.29 购买基金的途径	166
3.30 投资时机选择——买进时机	169
3.31 投资时机选择——卖出时机	173
3.32 如何进行网上交易操作	177
3.33 如何巧用成本平均法	180
3.34 如何摊平成本法	182
3.35 如何巧用金字塔式操作法	183
3.36 如何利用追涨杀跌法	185
3.37 申购、认购有技巧	186
3.38 设定基金止损/获利点	188

3.39	转换基金,进退自如	190
3.40	买基金:牛市买老,熊市买新	192
3.41	选择现金分红还是红利再投资	194
3.42	高价基金值得买吗?	196
3.43	如何低成本购买基金	197
3.44	牛市买基金切忌昏招	199
3.45	澄清基金投资的误区	201
第三节	基金投资技巧	203
3.46	基金的投资策略	203
3.47	投资开放式基金要知己知彼	206
3.48	什么是开放式基金的封闭期	208
3.49	如何巧妙节省交易费用	209
3.50	巧妙利用伞形基金	215
3.51	如何计算开放式基金的申购费用及申购 份额?	217
3.52	如何计算开放式基金的赎回费用及赎回 金额?	218
3.53	密切注意投资份额的变化	219
3.54	封闭式基金投资指南	221
3.55	面对“封转开”需做的准备	224
3.56	如何选指数基金	226
3.57	理财从货币市场基金开始	227
3.58	定期定额买货币基金	229

- 3.59 如何利用信用卡巧妙搭配货币基金来赚钱 231
- 3.60 债券型基金的投资技巧 232
- 3.61 如何购买保本基金 236

第四章 附录：

- 附录 1: 托管银行托管基金汇总表(2006.12.31) 240
- 附录 2: 基金网上交易支持卡种及申购费率
(2006.12.24) 241
- 附录 3: 现有基金公司、基金品种(开放式和封闭式)、
总规模汇总(截至 2006 年第四季度) 243
- 附录 4: 基金公司主要财务指标比较(2006 年
4 季度) 250
- 附录 5: 国内现有 ETF 的比较(表) 252
- 附录 6: 《中华人民共和国证券投资基金法》 256

第一章

投资理念篇——炒股不如买基金

11

牛市投资新理念： 炒股不如买基金

2

2006年中国大陆股市牛气冲天，赚钱效应的显现再次把庞大的投资者拉回股市。从指数上看股市翻了将近一倍，照说，做股票的人应该大赚特赚。然而有调查显示：尽管2006年是大牛市，但只有5%左右的被调查者全年收益率在100%以上，此外，在几近疯狂的上涨行情之中，仍然有30%的被调查者没有获利，这其中更有2%的被调查者亏损超过50%。这说明在整个散户群体中，“只赚指数不赚钱”的现象非常严重。

跟随着K线图“杀进杀出”了大半年，股民们突然发现，许多投资者不仅没有跑赢大市，还有少数投资者赔钱呢。这表面上看似似乎是一件不可思议的事：牛市不赚钱反而赔钱，或者赚了指数却赔了个股差价。

而另一方面，基金可谓是股市上涨最大的赢家。据统计，截至2006年12月25日，成立满一年的168只股票型和偏股型开放

式基金，2006年平均份额净值增长率高达103.31%。其中，收益率超过100%的基金就达到80只。基民手里握着好基金，笑看股市风云起，体会到高枕无忧的轻松与舒适。股民看见基民这般潇洒自在，当然坐不住了。股民浩浩荡荡地向基民转移，散户集体变基民。过去一年，基金首发规模4000亿元，总规模已过8000亿元，新开户800万户，基民人数达到了1500万人。同炒股相比，买基金又省心，又赚钱，非常适合广大投资者的实际状况。

基金在股市中的杀进杀出，投资者不必花时间去琢磨底在哪儿，顶在何处，也不必去关心下一波的热点在何处，你只要每周去关心一下基金的净值就可以了，根本不用操那么多心。另外，做股票很累人，大盘涨了，自己的股票涨幅小于大盘，烦；大盘小跌，自己持有的股票跳水，更烦；股票抛了，这股票火箭式大涨，烦；看了涨的股票，自己没买，那烦上加烦。所以做股票会做的人六神无主，高度紧张，无论涨跌都有郁闷的事。所以参与股市不是非得要做股票，买点基金也行，你不必关心什么热点，也不必去费心个股的变化，所有烦心的事让你所雇佣的基金经理们去承担吧。牛市中能分享平均利润，已经很不错了；熊市中亏损幅度小于大盘缩水幅度，也算是一种幸运。并且从中长线来说，基金投资的收益稳定性远超过散户的股票投资。

2006年基民的投资收益大于股民，这种财富效应直接导致目前基金大火，到处都是排队买基金的。毫无疑问，这轮牛市将使投资者结构发生质的变化，中小投资者的直接股票投资将逐渐转向持有基金的间接投资，这是新兴证券市场开始走向成熟的显著标志。

看看资深投资专家是怎么说的吧！

“散户炒股，每天盯着盘面，心里总是七上八下，真不如买基金赚得轻松。买基金肯定是大势所趋。”

“股市里机构投资者是最终的赢家。”

“炒股不如买基金。”



1.2

稳定的投资回报

在1965年到2005年的41年的时间里，“股神”巴菲特管理的基金资产年平均增长率为21.5%。当然，对于很多熟悉股市的投资者而言，一年21.5%的收益率可能并不是高不可攀。但问题的关键是，在长达41年的周期里能够持续取得21.5%的投资回报。按照复利计算，如果最初有1万元投资，在持续41年获取21.5%的回报之后，您拥有的财富总额将达到2935.13万元。

当然投资者可以采取波段操作的方法来投资股票型基金。我们可以将波段操作简化成一种最简单的形式，即在41年的时间里

有 21 年持有基金，其余的 20 年则持有现金。假设通过波段操作可以在持有基金的年度中取得每年 30% 的收益率，这相当于巴菲特年度平均收益的 150%，应该是相当乐观的假设了。同时我们假设持有现金的年度收益率为 2%（这已经远远超过了我们目前银行活期存款 0.72% 的利率）。那么，按复利计算，在 41 年之后你最初 1 万元的投资只能变成 368.12 万元。

显而易见，因为波段操作，你原来可以获得 2934.13 万元的财富增值变成了 367.12 万元。和长期持有基金相比，您的回报只是原来的 1/8。

实际上，这往往还不是波段操作的全部代价。上述波段操作收益率的前提是建立在每次波段操作都正确的基础之上的，但概率论告诉我们，波段操作在长期而言成功的机会只有 50%，这意味着在现实中你因为波段操作而获得的实际收益可能还会明显小于 367.12 万元。



有统计数据显示，在 1996 年到 2006 年的这 10 年时间里，个人投资者赚钱的比例仅有 9%，而 90% 以上的散户都是亏损的。而

基金的专业理财优势正在逐步得到市场的认可。将募集的资金以信托方式交给专业机构进行投资运作，既是证券投资基金的一个重要特点，也是它的一个重要功能。

基金是由专业机构运作的。在证券投资基金中，基金管理人专门从事基金资金管理运作的组织。在基金管理人中，专业理财包括这样一些内容：证券市场中的各类证券信息由专业人员进行收集、分析和追踪，各种的证券组合方案由专业人员进行研究、模拟和调整，投资风险及分散风险的措施由专业人员进行计算、测试、模拟和追踪，投资运作中需要的各种技术（包括操作软件）由专业人员管理、配置、开发和协调，基金资金调度和运用由专业人员管理和监控，市场操作由专业人员盯盘、下达指令和操盘。在这种专业管理运作中，证券投资的费用明显小于由各个投资者分别投资所形成的总费用，因此，在同等条件下，投资成本较低而投资收益较高。



基金专业理财存在有形价值，但一个更重要的事实是——专

业理财给人们带来的无形价值往往是金钱所不能交换得到的。

在海外，往往越富裕的群体投资基金的财富比例越高，而且持有基金的期限越长，包括一些被认为是聪明绝顶的大企业领导人也持有大量的基金资产。在他们看来，自己并不是没有自己管理财富的能力。但相比之下，他们更愿意享受专业分工的好处，把财富交给基金公司这样的专业机构管理虽然要支付一定的费用，但却可以取得一定程度超越市场平均水平的回报。更重要的是，他们获得了更多的时间去享受生活，这种生活质量的提高又会提升他们本职工作的效率，增加自己的收入，最终在生活质量的提升和财富的增长之间形成了一种良性的循环。

相形之下，中国的富裕群体要辛苦得多。一些人首先是对类似基金的理财工具不信任，凡是涉及到钱的事情都要亲自经手。随着财富规模的不断扩大，个人能够用来管理财富的精力却日益显得有限，其投资的收益率必然面临下降的趋势。这反过来又加强了自己的危机感，逼迫自己更多地以透支体力和时间来换取财富的继续增长，一种生活质量降低和财富增长减速的恶性循环就此形成。回顾去年以来一些国内名人的英年早逝，背后潜藏的是对待财富管理态度的不当。

也许，真正到位的理财服务，不应该仅仅着眼于客户财富数量的增长，客户生活质量的全面提高可能才是真正的终极目标，而金融机构的价值也将在这一过程中得到更好的体现。说到这里，您是否应该考虑给基金公司多一些的信任呢？

1.5

组合投资与风险分散

根据投资专家的经验，要在投资中做到起码的分散风险，通常要持有 10 个左右的股票。投资学上有一句谚语：“不要把你的鸡蛋放在同一个篮子里”。然而，中小投资者通常无力做到这一点。如果投资者把所有资金都投资于一家公司的股票，一旦这家公司破产，投资者便可能尽失其所有。而证券投资基金通过汇集众多中小投资者的小额资金，形成雄厚的资金实力，可以同时把投资者的资金分散投资于各种股票，使某些股票跌价造成的损失可以用其他股票涨价的盈利来弥补，分散了投资风险。

您必须时刻提醒自己，任何投资活动都有风险，而且风险跟收益是对应的。虽然基金是专家理财，能实现组合投资，但也只能是分散风险，把风险降低到可以承受的水平，而不是能彻底消除风险。虽然承担高风险并不一定能赚取高收益，但是为了追求高收益，您就一定要承担高风险。所以基金投资仍是有风险的，