

# 目 录

## 第一篇 基础篇

第一章 基金入门 .....	3
一、基金是一种专业理财工具 .....	3
1.基金之道 .....	3
2.什么是基金 .....	4
3.投资基金的优势有哪些 .....	6
4.基金有什么特点 .....	7
5.基金的作用 .....	8
二、认清基金投资中的几个误区 .....	9
1.基金不是股票 .....	9
2.基金不同于储蓄 .....	11
3.基金不同于债券 .....	12
4.基金与保险的区别 .....	13
5.基金与信托的差异 .....	15
第二章 认识基金 .....	17
一、基金的分类 .....	17
1.公司型基金与契约型基金 .....	17
2.封闭式基金与开放式基金 .....	19
3.成长型基金、收入型基金和平衡型基金 .....	20
4.股票基金、债券基金、货币市场基金、混合基金、期货基金、 期权基金、指数基金和认股权证基金 .....	20
5.主动型基金与被动(指数)型基金 .....	22
6.公募基金与私募基金 .....	23
7.交易型开放式指数基金(ETF) .....	26
8.上市型开放式基金(LOF) .....	27
9.创新型封闭式基金 .....	28
10.特殊类型基金 .....	36

二、基金的投资 .....	38
1. 开放式基金的开户 .....	38
2. 基金的认购、申购与赎回 .....	40
3. 基金转换 .....	42
4. 基金的费用 .....	42
5. 买卖份额的确认 .....	47
6. 基金单位净值的计算和公告 .....	48
7. 开放式基金的收益来源与收益分配原则 .....	49
8. 开放式基金分红的条件 .....	49
9. 开放式基金信息披露内容 .....	50
10. 开放式基金持有人的权利和义务 .....	51
11. 开放式基金持有人如何获利 .....	52
12. 开放式基金可以选择哪些分红方式 .....	53
第三章 QDII .....	55
一、什么是 QDII? .....	55
二、设立 QDII 的目的是什么? .....	55
三、QDII 发展概况 .....	55
四、QDII 准入条件与募集形式 .....	56
五、QDII 对市场影响几何 .....	57
六、理性看待 QDII 收益水平 .....	58
七、选 QDII 产品应根据自身投资风格 .....	60
八、基金公司谈 QDII .....	62

## 第二篇 基金风格篇

第四章 优秀业绩纪录保持最长的内资公司	
——易方达基金 .....	72
一、易方达基金管理公司简介 .....	72
二、易方达投资理念 .....	73

三、易基看市 .....	73
1.回归大盘蓝筹股是必然 .....	73
2.央企整体上市必然被追捧 .....	76
四、招牌基金之招牌基金经理肖坚 .....	80
1.基金经理中的机会主义者 .....	80
2.消除市场噪音 .....	81
3.把握投资火候 .....	83
4.“下盘”要稳“腰”要活 .....	85
第五章 最能“发”的基金公司——华夏基金 .....	87
一、基金公司简介 .....	87
二、华夏基金理念 .....	88
三、华夏看市 .....	88
1.牛市还没到尽头 .....	88
2.蓝筹成长股至少看三年 .....	90
四、招牌基金之招牌经理王亚伟 .....	91
第六章 最具争议的基金公司——广发基金 .....	98
一、广发基金管理公司简介 .....	98
二、核心价值观念 .....	98
三、广发视点 .....	99
1.股市的墨菲定律 .....	99
2.股市的布朗运动 .....	100
四、招牌基金之招牌经理易阳方 .....	103
第七章 最有社会责任感的基金公司——上投摩根基金 .....	111
一、基金公司简介 .....	111
二、投资理念 .....	114
三、上投看市 .....	114
1.市场高位宽幅震荡,关注绩优蓝筹股 .....	114
四、招牌基金之招牌经理吕俊 .....	117

## 第三篇 投资技巧

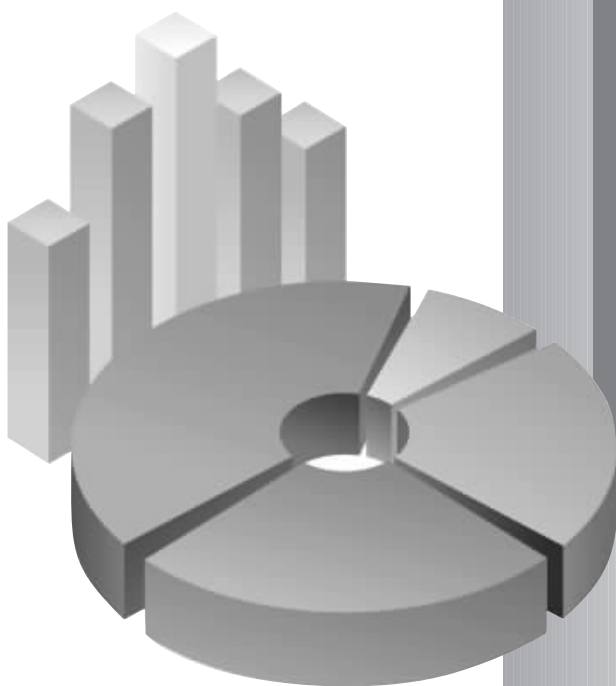
第八章 买基金看什么? .....	125
一、选基金也要选基金经理 .....	125
二、用信息比选指数基金 .....	126
三、应该怎样看待基金的业绩表现? .....	127
四、重视基金投资中的“细节” .....	128
五、买固定收益基金赚钱无忧,如何挑选? .....	130
六、挑选货币基金关注每万份收益 .....	131
七、投资人怎样才能获得封闭基金净值信息 .....	132
第九章 4000点如何购买基金 .....	133
一、封闭式基金 .....	133
二、高分红基金 .....	134
三、指数基金 .....	135
四、“打新”类债券基金 .....	136
第十章 基金投资组合 .....	138
一、基金新手第一课:看懂宣传单 .....	138
1. 弄清该基金的品种 .....	138
2. 谁是基金经理人 .....	138
3. 看懂风险系数 .....	139
4. 弄清基金表现走势赢过大盘的意义 .....	139
二、简单6步调整你的基金组合 .....	140
1. 认识你的投资组合 .....	140
2. 确定你的投资计划 .....	140
3. 比较你的目标配置和你现有的资产配置 .....	140
4. 留意基金的投资风格 .....	141
5. 调整你的基金组合 .....	141
6. 养成再平衡的习惯 .....	141

三、国债+基金:低风险的投资理财组合 .....	142
四、不同的基金要有不同的投资策略 .....	143
1. 股票型基金和偏股型基金 .....	143
2. 指数型基金 .....	144
3. 债券型基金 .....	145
4. 货币市场基金 .....	145
五、四种基金构筑幸福未来 .....	146
1. 建立应急备用金 .....	147
2. 购房基金 .....	148
3. 保障基金 .....	148
4. 长期理财基金 .....	149
六、巧用基金构建完美投资组合 .....	149
第十一章 基金投资技巧 .....	151
一、封闭式基金投资技巧 .....	151
1. 注意选择小盘封闭式基金 .....	151
2. 注意选择折价率较大的基金 .....	151
3. 要适当关注封闭式基金的分红潜力 .....	151
4. 关注基金重仓股的市场表现和股市未来发展趋势 .....	152
5. 投资封闭式基金要克服暴利思维 .....	152
二、开放式基金投资技巧 .....	152
1. 基金投资四大误区 .....	153
(1) 误区一:买新基金,不买老基金 .....	153
(2) 误区二:高净值恐惧症 .....	153
(3) 误区三:长期资金,短线买卖;根据股指涨跌进行基金 的波段操作 .....	154
(4) 误区四:缺乏风险意识,重仓投入,仓促赎回 .....	156
2. 致胜法宝 .....	156
(1) 致胜法宝一:根据自己的风险承受力和投资目的进行	

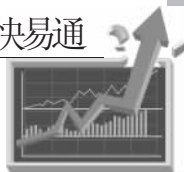
投资品种的比例安排 .....	156
(2)致胜法宝二:选择投资管理能力较强的基金管理人 管理的业绩较优的基金 .....	157
(3)致胜法宝三:长期投资,不进行波段操作 .....	158
(4)致胜法宝四:定期定额,积少成多 .....	158
三、买卖技巧 .....	159
1.长线是金短线是银先定周期后看收益 .....	159
2.投资开放式基金的“三大秘诀” .....	161
(1)到证券公司买基金更省钱 .....	161
(2)申购比认购更具优势 .....	162
(3)适当投机胜过长期投资 .....	162
3.定期定额投资基金要因人因时而异 .....	163
四、如何选择申购基金的时机 .....	164
1.根据经济发展周期判断买入时点 .....	165
2.基金募集的热度 .....	165
3.要注意基金营销的优惠活动,节省交易费用 .....	166
4.申购基金要摆脱基金净值的误区 .....	166
五、基金赎回的时机选择 .....	167
1.投资基金要卖在行情高涨之时,买在行情低迷之时 ...	167
2.考虑基金的费率规定,选择合适的赎回时机 .....	168
3.基金业绩明显不佳之时,要勇于舍弃,转换为其他基金 .....	168
4.发现基金管理人的操作有问题之时,应该毫不犹豫地赎回 .....	169
六、ETF 与 LOF 的卖点及区别 .....	169
1.ETF 的卖点在哪? .....	169
2.LOF 四大卖点 .....	170
3.LOF 基金投资机会 .....	171

4.LOF 和 ETF 的相似点 .....	173
5.LOF 和 ETF 的差异点 .....	174
6.LOF 和 ETF 的市场影响 .....	175
7.投资者需做足 LOF 基金功课 .....	176
七、基金如何进行套利 .....	177
1.封闭式基金的套利 .....	178
2.跨市场套利 .....	178
3.开放式基金本身也可套利 .....	178
4.模拟套利 .....	179
5.基金品种之间的套利 .....	179
6.政策套利 .....	180
7.LOF 套利 .....	180
8.ETF 套利 .....	183
附表 1:基金类型及评级 .....	188
附表 2:一个月基金增长率排行榜 (2007-06-27~2007-07-27) .....	210
附表 3:一个季度基金增长率排行榜 (2007-04-27~2007-07-27) .....	226
附表 4:2007 年以来基金增长率排行榜 (2007-01-08~2007-07-27) .....	241
附表 5:2006 年以来基金增长率排行榜 (2006-01-09~2007-07-27) .....	254

第一篇 基础知识篇







## 第一章 基金入门

### 一、基金是一种专业理财工具

#### 1. 基金之道

在很多新“基民”看来,基金似乎是一个十分复杂难懂的东西,而基金公司的运作则显得更为神秘。实际上,从基金的发展历史来看,其产生只不过是基于一些朴素的原因:专业的限制和精力的缺乏。

比如一个投资者,他判断某一产品颇具投资价值,但在时间、精力和资金上又都不能满足投资需求,为了达到投资和资产增值的目的,该投资者集合有类似需求的其他投资者的资金,并雇用专业的投资人才,对集合资金进行投资,以保证资产增值。在这一过程中,为了管理方便,众多投资者会从他们当中挑选一位代表,由其代为组织协调投资过程中的有关事宜,并定期从集合资产中按一定比例向其支付管理费用。上述过程实际上就是资金的集合投资过程。如果将上述集合投资的规模扩大到足够大,那么这一集合资金就是基金。

上述集合资金如果仅在有限的出资人之间建立契约合同,其所集合的资金就称为私募基金;资金的集合过程如果得到国家管理部门的审批(比如中国证券监督管理委员会),且允许协调代表向社会公开吸收投资者出资加入集合



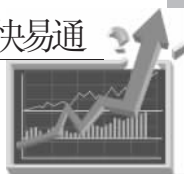
资金,这就是基金的公募发行,所形成的资金也就是现在最为常见的公募基金。

随着社会分工的深入和专业化要求的进一步提高,在上述资金筹集过程中,协调代表的功能进一步强化,并逐步形成现在具有法人资格的基金管理公司。基金管理公司在基金募集过程中需要协调诸多事宜,并代投资者雇用投资、研究和市场人员,因此要从投资者的集合资产中按一定的比例每年提取管理费用(称为基金管理费),并定期向投资者公布基金的资产和收益情况。

为了保证投资者投入资金的安全,防止基金资产被管理人挪作他用,国家管理部门还规定,集合资金不能存放在基金公司,而应该存于相对安全、且信用程度较高的机构,这一机构目前就是银行,这一过程就是基金托管,而银行因为管理集合资产,也要向投资者收取一定的费用(基金托管费)。由于银行的信用一般都较高,因此集合资产(基金资产)的安全是较有保障的。至于投资者最后能否获利以及获利的大小,就取决于运作基金资产的基金管理公司的投资管理能力和投资者所采用的投资策略和投资技巧了。

## 2. 什么是基金

我们通常所说的基金是证券投资基金的简称,通俗的说,基金就是汇集众多分散投资者的资金,委托投资专家(如基金管理人),由投资管理专家按其投资策略,统一进行投资管理,为众多投资者谋利的一种投资工具。投资基金集合大众资金,共同分享投资利润,分担风险,是一种利益共享、风险共担的集合投资方式。简而言之,基金就是集合委托人的资金,按照相应的法律法规、由基金托管人(例如银



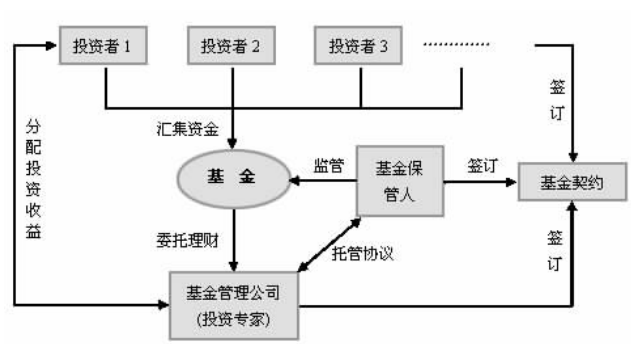
行)托管,由专业的基金管理公司,代表委托人的利益进行的有目的的投资组合。

基金和我们平时在银行的储蓄、投资的股票、购买的国债一样,都属于投资理财产品。基金是将大家分散的资金集中起来,由基金管理者通过专业研究后进行投资,为投资者带来投资收益。因此,基金是一种间接投资于股市、债市或货币市场的工具。

按照投资标的的不同,同种类的基金具有不同的风险与收益特征,分别适合不同的投资者。

对于个人投资者而言,倘若你有1万元打算用于投资,但其数额不足以买入一系列不同类型的股票和债券,或者你根本没有时间和精力去挑选股票和债券,购买基金是不错的选择。例如,申购某只开放式基金,你就成为该基金的持有人,上述1万元扣除申购费后折算成一定份额的基金份额。所有持有人的投资一起构成该基金的资产,基金管理公司的专业团队运用基金资产购买股票和债券,形成基金的投资组合。你所持有的基金份额,就是上述投资组合的缩影,基金投资所得的利润,再按份额进行分配。

投资基金运作流程简图





### 3. 投资基金的优势有哪些

投资基金的优点主要表现在以下几个方面：

#### (1) 积累财富

基金是对传统储蓄极具挑战的投资产品，方便，投资见效快。

#### (2) 安全可靠

货币式基金等于准储蓄；三年以上时间看，其他基金年平均收益超过 6%。

#### (3) 专业化理财

投资基金以后，就是专业从事证券投资工作的基金经理在为你服务，在证券市场寻找最佳的投资机会，帮助你分散投资及争取增值潜力。

#### (4) 降低风险

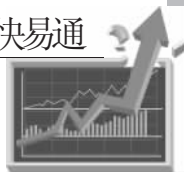
一只基金通常会投资在 50 只至 100 只不同证券，并且涵盖多个不同市场，资产分布的多元化程度远胜于一般投资者自行投资，能够有效降低证券投资过程中的风险。

#### (5) 变现灵活

投资者可以随时申购（买入）和赎回（卖出）所持有的基金，自主根据市场行情变化调整投资组合及调动资金。

#### (6) 方便投资

证券投资基金最低投资数量一般较低（如 1000 份基金单位），投资者可以根据自己的财力，多买或少买基金单位，从而解决了中小投资者“钱不多、入市难”的问题。而且为了支持基金业的发展，我国还对基金的税收给予合理政策，使投资者通过基金投资证券所承担的税赋不高于直接投资于证券须承担的税赋。



#### 4. 基金有什么特点

基金作为一种理财产品，它所具有的优势在它的特点中有鲜明的体现，其主要特点表现如下：

##### (1) 组合投资 分散风险

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 只左右的股票。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，一旦这家公司的股票价格大幅下跌乃至公司破产，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，可以同时把投资者资金分散投资于各种股票，分散了投资风险。

##### (2) 集合理财 专业管理

基金将众多份额持有人的基金集中起来，委托基金管理人进行共同理财投资，表现出一种集合投资的特点，有利于发挥基金的规模优势，降低投资成本。基金管理公司配备了大量的投资专家，他们不仅掌握了广博的投资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。将基金交给他们管理，使中小份额持有人也能够享受到专业化的投资管理服务。

##### (3) 利益共享 风险共担

基金实行“利益共享、风险共担”的原则。基金份额持有人是基金的所有者，基金投资收益在扣除由基金承担的费用后的盈余全部归基金份额持有人所有，并依据各个份额持有人所持有的基金份额进行分配。为基金提供服务的基金托管人、基金管理人只能按规定收取一定的托管费、管理费，并不参与基金收益的分配(私募基金除外)。相应的，基



金份额持有人共同承担基金投资的风险。

#### (4) 严格管理 信息透明

为切实保护基金份额持有人的利益,增强基金投资者的信心,各国基金监管机构都对基金业实行严格的监管,对其中有损份额持有人的利益的行为进行严厉的打击,并且强制基金进行较为充分的信息披露。这也是目前公募基金得到快速发展的一个重要原因。

#### (5) 独立托管 保障安全

基金管理人只负责基金的投资操作,本身并不经手基金财产的保管,基金财产的保管由独立于基金管理人的基金托管人负责。这种相互制约、相互监督的制衡机构对份额持有人的利益提供了重要的保护。

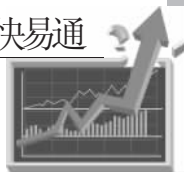
### 5. 基金的作用

#### (1) 基金为中小投资者拓宽了投资渠道

对中小投资者来说,存款或购买债券较为稳妥,但收益率较低;投资于股票有可能获得较高收益,但风险较大。证券投资基金作为一种新型的投资工具,把众多投资者的小额资金汇集起来进行组合投资,由专家来管理和运作,经营稳定,收益可观,可以说是专门为中小投资者设计的间接投资工具,大大拓宽了中小投资者的投资渠道。可以说基金已进入了寻常百姓家,成为大众化的投资工具。

(2) 基金通过把储蓄转化为投资 有力地促进了产业发展和经济增长

基金吸收社会上的闲散资金,为企业在证券市场上筹集资金创造了良好的融资环境,实际上起到了把储蓄资金转化为生产资金的作用。这种储蓄转化为投资的机制为产



业发展和经济增长提供了重要的资金来源,而且,随着基金的发展壮大,这种作用越来越大。

### (3)有利于证券市场的稳定和发展

第一,基金的发展有利于证券市场的稳定。证券市场的稳定与否同市场的投资者结构密切相关。基金的出现和发展,能有效地改善证券市场的投资者结构,成为稳定市场的中坚力量。基金由专业投资人士经营管理,其投资经验比较丰富,信息资料齐备,分析手段较为先进,投资行为相对理性,客观上能起到稳定市场的作用。同时,基金一般注重资本的长期增长,多采取长期的投资行为,较少在证券市场上频繁进出,能减少证券市场的波动。第二,基金作为一种主要投资于证券的金融工具,它的出现和发展增加了证券市场的投资品种,扩大了证券市场的交易规模,起到了丰富活跃证券市场的作用。随着基金的发展壮大,它已成为推动证券市场发展的重要动力。

### (4)有利于证券市场的国际化

很多发展中国家对开放本国证券市场持谨慎态度,在这种情况下,与外国合作组建基金,逐步、有序地引进外国资本投资于本证券市场,不失为一个明智的选择。与直接向投资者开放证券市场相比,这种方式使监管当局能控制好利用外资的规模和市场开放程度。

## 二、认清基金投资中的几个误区

### 1.基金不是股票

证券投资基金是一种投资受益凭证。股票是股份公司签发的证明股东所持股份的凭证,是公司股份的形式。投资



者通过购买股票成为发行公司的所有者，按持股份额获得经营收益和参与重大决策表决。有的投资人将基金和股票混为一谈，其实不然。

一方面，股票与基金反映的经济关系不同。股票反映的是一种所有权关系，股票是一种所有权凭证，投资者购买股票后就成为公司的股东，可以通过股东大会行使自己的权利。基金反映的则是一种信托关系，投资者购买基金只是委托基金管理公司从事股票、债券等的投资，是一种受益凭证，投资者购买基金份额就成为基金的受益人。

另一方面，股票与基金资金的投向与性质不同。股票是直接投资工具，筹集的资金主要是投向实业领域。基金是一种间接投资工具，所筹集的资金主要投向股票、债券等。

第三，股票与基金的投资收益与风险大小是不同的。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。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。相对的，投资者投资于单一的股票，往往不能充分分散风险，所以在一般情况下，基金作为一种专业的理财工具，它的收益要优于普通投资者自己直接进行投资运作。

第四，股票与基金的投资回收方式不同。股票没有到期日，除非公司破产、进入清算，股票投资者不能要求退股，从公司收回投资，投资者如果想变现的话，只能在二级市场上出售。开放式基金的投资者可以按资产净值赎回基金单位，封闭式基金的投资者在基金存续期限内不得赎回基金单位，如果想变现，只能在交易所或者柜台市场上出售，但存续期满后投资者可以得到投资本金的退让。