

投资基金

金枝 / 编著 / 中国城市出版社

百问百答

序：为新的生财机会做准备

今年年初，一本学以致富的畅销书，让普通中国人认识了华尔街的彼德·林奇，也大约知道了“投资基金”一词。七月以来的东南亚金融风波，则把一个索罗斯传闻成了金融界的武功高手，似乎他真的能挟量子基金在地球村中南征北战，舞划着世界金融市场的心电图。当然现实一般没有神话那样耸人听闻，但中国人也确实知道有一个叫华伦·巴菲特的美国人，以100美元起家做基金投资，40年后的身价总是排在《福布斯》财星的前两位。类似的故事很多，就象写武侠必写秘笈一样，现代金融市场的传奇已经离不开投资基金。

对于普通中国人来说，外面世界的投资基金毕竟是镜花水月，我们似乎没必要为此浪费想象力。然而，1997年11月14日，中国公布了《证券投资基金管理暂行办法》，在紧接着的12月12日，《办法》实施准则正式发布，证券投资基金的面世突然间以倒计时的迫切，进入了中国人的生活。

英雄能让历史闪光，而真正推动历史的是普通人。事实上，投资基金正是因为适合普通人投资而有了今天的世界风靡。投资基金在中国理所当然也应该是公众的投资工具，这也许是中国人为投资基金而激动的真正理由。当然，我们可以去想像未来的中国

基金管理人也杀出几个巴菲特，但我们更应为另一个预言而兴奋，那就是中国的大众投资时代已经到来。

确实，投资基金由于是将投资者（包括机构和个人）的钱汇总起来交与证券专家打理，其风险低，回报丰厚已成为国际上屡试不爽的定论，被誉为大众的“理想生财工具”。在美国，已有1/3的国民将自己的钱放心托付给投资基金，10%的日本人和15%的香港人也正在从基金中稳收红利。而打点基金的天才，则更是风光无限，除了我们熟知的巴菲特和索罗斯外，能迅速跻身《福布斯》财星排行榜的往往大多是投资基金管理人。为此，对未来雄心勃勃的年轻人不妨在此一展宏图。

目前，中国政府正在以迫切的姿态尽快推广投资基金。因为投资基金可以降低股市风险，抑制金融风波，更有利于将社会游资变企业融资，这一切都证明发展投资基金是于国于民均有利的好事。专家们相信，第一批规范的投资基金将于春节前后挂牌面市。

投资基金已经来到了中国人的生活中，对于聪明的人来说，已经没必要也没时间望洋兴叹了。虽然中国有的是机会，但机会又总是稍纵即逝。中国经济的大势总是厚待搭上头班车的勇敢者。相信第一轮入市投资基金的人，将有一段值得骄傲的经历。

机会总是赋与有准备的人，请现在就做好关于投资基金的知识准备，从这一本书开始！

目 录

序：为新的生财机会做准备

第一章 新的投资热点

01	什么是投资基金	[2]
02	根据什么判断春节前后基金即要入市	[4]
03	为什么基金是让钱增值的理想工具	[6]
04	为什么说投资基金是“90年代的银行”	[8]
05	为什么投资基金会成为新的个人投资热点	[10]
06	为什么钱少也可以加入投资？	[12]
07	为什么说投资基金是“专家理财”	[14]
08	机构、企业可以认购基金吗？	[16]
09	公众何日可以认购基金	[18]
10	投资基金对炒股人有吸引力吗？	[20]

11	为什么说投资基金可化解股市风险	[22]
12	为什么政府企业个人都欢迎投资基金	[25]
13	投资基金在国外和中国的情况怎样	[28]
14	为什么说发展基金有巨大的潜力	[30]
15	我国目前在深沪交易所挂牌的基金有哪些	[33]

第二章 个人为什么要投资基金

16	基金投资是积谷防饥吗	[36]
17	基金能否足以对抗通胀	[38]
18	基金投资能分散风险吗	[40]
19	把鸡蛋放在一个篮里安全吗	[42]
20	基金为什么不怕大户	[44]
21	什么是基金单位受益凭证	[46]
22	为什么说基金是大众集资，专家理财	[48]
23	为什么基金与股市息息相关	[50]
24	基金收益四大来源是什么	[52]

第三章 基金的种类

25	宏观基金有哪两大分类	[56]
----	------------	------

26	你投资的基金有哪些分类	[58]
27	什么是混合型基金	[64]
28	封闭式基金怎样运作	[66]
29	开放式基金怎样运作	[68]
30	为什么免佣基金也有费用	[70]
31	新基金的利与弊有哪些	[72]
32	对冲基金怎样重点出击	[74]
33	为什么有些基金是今日侏儒明日巨人	[76]
34	债券市场与债券基金关系怎样	[78]
35	黄金基金怎样对抗通胀	[85]
36	为什么认股权证是高风险高回报	[87]
37	基金储蓄计划有哪些优点	[93]
38	为什么储蓄计划要切合需要	[95]

第四章 基金投资的10个步骤

39	步骤一：怎样认清投资的目标	[98]
40	步骤二：怎样投资利弊权衡轻重	[100]
41	步骤三：为什么特别保守性格的人不宜投资	[102]
42	步骤四：基金投资要明确哪些原则	[104]

43	步骤五：投资原则与方法的关系	[106]
44	步骤六：投资前怎样作自我评估	[108]
45	步骤七：投资前考虑的因素有哪些	[110]
46	步骤八：怎样评估风险承担力	[112]
47	步骤九：为什么说选基金如选美	[114]
48	步骤十：基金买卖的途径有哪些	[116]

第五章 基金投资操作务实

49	怎样才能知己知彼，百战百胜	[120]
50	为什么说一切从投资组合开始	[123]
51	基本投资法	[128]
52	为什么投资切忌三心两意	[130]
53	为什么指数基金缺少吸引力	[133]
54	毋须考虑的基金有哪些	[135]
55	怎样衡量基金的指标	[138]
56	溢价折让如何计算	[140]
57	怎样用技术分析协助寻找机会	[142]
58	为什么成绩表现只能作参考	[144]
59	为什么过去的成绩不能保证未来的赢利	[146]
60	为什么成本昂贵不宜投资	[148]

61	如何评估基金表现	[150]
----	----------	-------

第六章 基金选择技巧

62	为什么不靠片面资料选基金	[154]
63	怎样留意投资地区	[156]
64	为什么说经济不离一个循环	[157]
65	为什么说政治市最难预测	[159]
66	如何小心分析过去表现	[161]
67	为什么要留意投资组合	[163]
68	为什么说体积小富灵活性	[164]
69	为什么要留意基金总资产值	[166]
70	为什么总资产值难衡量基金的表现	[168]
71	为什么说基金经理是基金的灵魂	[170]
72	为什么说基金经理得天独厚	[172]
73	为什么基金经理各有高招	[174]
74	怎样分析基金的重要性	[177]
75	信托人是怎样协助保护资金的	[179]
76	如何选择基金公司	[181]
77	投资顾问安全吗	[183]

第七章 基金的优点和风险

78	基金投资有哪些优点	[186]
79	为什么基金股市关系密切	[188]
80	为什么公司市场风险有异	[190]
81	基金风险有哪三大类别	[192]
82	什么是基金风险中的风险	[194]

第八章 基金成本分析

83	基金怎样收费	[198]
84	基金负担了多少项费用	[200]
85	如何分析首次认购费用	[202]
86	为什么付出成本要值得	[204]
87	何谓财务费用	[206]

第九章 13个错误的投资观念

88	基金单位价太贵就不宜投资吗	[210]
89	基金单位价便宜就抵买吗	[212]

90	地区及债券基金是否比较安全	[213]
91	单一地区基金风险是否太高	[215]
92	基金不宜长线投资	[216]
93	基金跌了五成则抵买	[217]
94	买基金要定止蚀位、获利位	[218]
95	买入基金后价位下跌，表示入错市	[219]
96	基金应该低买高卖	[220]
97	基金储蓄计划是每月自己找位入市	[222]
98	投资风险原来很高	[224]
99	基金收费太高	[226]
100	证监会认可的基金比较安全	[227]

第十章 基金的市场和决策

101	为什么投资策略会随市势变动	[230]
102	策略怎样配合投资目标	[232]
103	投资策略与限制关系怎样	[234]
104	为什么说直接参与风险较高	[236]
105	基金投资风险管理的含义是什么	[238]
106	怎样做到各取所需的投资组合	[240]
107	什么是稳妥的平均成本投资	[242]

108	为什么说由下而上策略可取	[244]
109	为什么适时出入利弊参半	[246]
110	为什么说固定比例投资可取	[248]
111	为什么要及时换马保本离场	[250]
112	什么样的投资计划适合不同投资者	[252]
113	怎样让小额个人资金也获利	[260]
114	怎样稳定心理避免犯错	[262]
115	基金投资房地产有什么利弊	[264]

第十一章 全球基金市场概述

116	全球五大地区基金市场怎样	[268]
117	什么是离岸基金	[270]
118	什么是新兴市场	[272]
119	新兴市场更具有哪些吸引力	[274]
120	新兴市场为什么方兴未艾	[276]

第一章

新的投资热点

\$

投资基金，又称共同基金或单位信托。这是一种通过发行受益凭证，将众多投资人的钱聚集在一起，交由专业人士管理运作，以获取一定收益的投资工具。这种新颖的投资工具最早起源于英国，距今有100多年历史，80年代以来开始风行世界。特别是在美国的发展尤为迅速。投资基金具有专业化、大众化、低风险、高收益的特点，因为它是基金管理公司的专业人才进行具体操作的，投资者买入了基金，就等于聘用了一批投资专家。

投资基金把分散的不等额出资汇集成基金，组织有关证券专家，运用他们的专业和经验，把基金运筹于证券市场，使得投资风险尽可能降低，投资收益尽可能增长，收益和风险由投资者根据各自在基金中的出资比例

进行分享和共担的一种投资方式。由于它是由金融市场有关专家进行投资管理，在投资上具有信息、知识、经验方面的优势，而且集中了众多的个人投资基金，实力雄厚。把资金分散到各种风险不一的证券上，不仅可以避免个人投资的盲目性和决策失误，更重要的是避免了把全部鸡蛋放在一个篮子里所带来的危险，因而在国际社会中受到众多的投资者的热烈欢迎和各国政府的广泛支持。

投资基金介于国家投资、企业投资、银行投资和个人投资之间的一种集体混合投资方式，从理性上讲，投资基金作为一种重要的现代投资工具，旨在利用投资组合原理分散投资风险，促进投资者的资产增值，方便中小投资者，一般其风险和收益介于股票和债券之间，有较为稳定的回报，因而对广大中小投资者来说是一种较为理想的投资方式。

根据什么判断春节前 后基金即可入市

《证券投资基金管理暂行办法》实施准则正式发布，标志着证券投资基金依法规正式启动运行。从时间上看，11月14日公布“暂行办法”，一个月内迅速公布配套措施“实施准则”，反映了宏观管理层积极推进证券投资基金的决心和力度。因此，我们有理由相信，首批证券投资基金很可能在年底前后获得批准“发行”。

根据“暂行办法”和“实施准则”有关规定，基金发起人可以选择所发行的“基金类型”、“发行方式”等。从目前情况看，首批基金很可能选择更受投资者与基金发起人、管理人欢迎的，可在深、沪两市上市交易的封

封闭式基金，发行方式很可能采用基金发起人定向募集认购一定份额，社会公开发行份额则采取快捷的“上网定价发行”方式，大大缩短基金招募时间，提高募集发行成功率，使首批基金有可能在98年“春节”前后完成组建工作，为进入二级市场建仓做好准备。

虽然，首批证券投资基金上网发行时，短时间会对市场资金供给造成短时压力，但随着发行结束，首批基金将会抓紧目前大盘相对低位的建仓良机，争分夺秒入市建仓，大举入驻大盘绩优成长型蓝筹股。受新建基金抢时机大举建仓影响，所有目前仍未完成建仓任务的机构投资者，将为形势所迫，抢在新建基金入市建仓前尽量完成建仓工作，使深、沪两市新增资金在98年1月出现明显增大局势。在新增资金大举入市与周边国家与地区金融与经济环境相对趋好的内外部有利因素刺激下，相信深沪股市、甚至香港股市都将会在98年春节前稳步回升，形成一波跨春节农历年的上升行情。

0 3 为什么基金是让钱升值的理想工具

尽管中国的经济学界一直在宣称“大众投资时代”的到来，媒体也不断爆出股市、债券等投资市场的热点新闻。但近期盖络普中国咨询有限公司的一项调查结果却表明，关于公众投资的真实数字仍然很冰冷。

盖络普声称，中国家庭投资意识较差，理财的主要方式仍是储蓄。同样，据我国的一些基层银行的调查，尽管从1996年5月1日开始，中国人民银行已经三次下调存款利率，储蓄依然是百姓的主要理财方式。

另外，北京一家调查公司目前发布的“都市居民个人投资行为九七研究报告”显示，接受调查的五个城市居民中69.5%的居民有储蓄行为。虽然也各有20.9%的