

前 言

近年来,随着人们理财意识的提升,老百姓对于理财也逐渐开始热衷起来,如购买国债、企业债、基金、银行理财产品,个人炒股等等。相对于其他几种理财工具,基金是一种风险收益较高的品种,特别是在股市向好的时期,基金高收益的优势将得到充分展现。

2006年中国股市大涨,股票型基金平均净值增长率高达115.7%,基金的赚钱效应带来了基金市场的火爆,基金已成为家庭投资的主要品种之一。截至2007年3月25日,基金的数量已突破300只,规模即将突破1万亿,占股市流通值19%的份额,基民的数量预计已突破1500万人。而在美国,有一半家庭选择基金这种理财产品,平均每家持有基金48000美元,基金已经成为名副其实的大众理财工具。

俗话说:你不理财,财不理你。随着人民生活水平的提高,老百姓手里有更多的闲钱可以用来投资,投资理财已经成为大街小巷的常见话题。基金作为一种理财产品,由于它具备专家理财、收益较高、成本较低等特点,吸引越来越多的“新基民”。刚进入基金市场的投资者迫切地想了解:怎么买基金?买什么基金?怎样在尽可能避免风险的前提下赚更多的钱?我们组织编写这本书的目的就是让新接触基金的朋友能够对基金有一个正确的认知,能够正确地、高效地应用这种理财产品。

本书在编写中从实用性和可操作性入手,系统地为新基民讲解买卖基金的必备知识、技巧。具体内容包括:投资基金的优势;基金是什么产品;怎样买卖基金;如何买卖不同类型的基金;买卖基金的技巧;怎样避免陷入投资基金的误区;如何分析投资基金信息;基金

的海外发展和中国基金业展望。我们在编写过程中，尽量从实战的角度，深入浅出地为新基民提供一本高效的基金投资实务指南。

我们看一下这些年来基金市场的发展，是一个从稚嫩逐步走向成熟的过程。从最开始货币基金的投资热潮，到随后保本基金的灵光乍现，以及目前各种类型各种风格基金的百花齐放，欣欣向荣的基金市场正用自身的雄厚实力吸引着越来越多投资者的青睐。

虽然今年基金市场的主角是股票基金的天下，但相信随着市场价值的最终回归，拥有不同风险偏好、不同投资目的的市场投资者，都能在这个市场上发现最适合自己的基金投资组合，而配置合理、风险适中的基金组合，也必然将为那些坚持长期投资的人们带来可观而稳定的投资回报。

最后，祝愿广大基民朋友能够在基金市场上如鱼得水！

目 录

第一章 牛气冲天——炒股不如买基金

炒股不如买基金	3
稳定的投资回报	4
专业理财的优势	6
多元化的资产分布 ,风险相对分散	7
基金的流动性和避税功能	8
明明白白做基民	9
· 基金市场繁荣的原因	10
· 理性投资基金的注意事项与投资建议	10
· 决定基金业绩的因素	13

第二章 基金常识——明明白白买基金

了解证券投资基金	17
· 什么是投资基金	17
· 投资基金的功能和特点	18
· 证券投资基金的作用	18
投资基金的分类	19
基金与其它理财产品的比较	24

炒基金的运作流程	28
基金的当事人及其关系	29
开放式基金的设立	32
· 开放式基金设立的条件	32
· 开放式基金设立的程序	33
· 开放式基金的运作环节	35

第三章 基金操作——怎样买卖基金

开放式基金买卖程序	41
· 买卖开放式基金的程序	41
· 开放式基金的认购	43
· 开放式基金申购和赎回	45
基金开户	54
· 基金的交易账户和基金账户	54
· 开放式基金的开户	54
· 基金账户信息变更	56
· 基金帐户查询	56
· 基金账户销户	57
基金购买渠道选择	58

第四章 基金收支——合理分配基金

基金的收益与净值	65
· 基金的收益	65
· 怎样计算基金收益率	66
· 基金净值和累计净值	69

基金费用	70
· 基金运作中产生的有关费用	70
· 评估费用	72
· 购买开放式基金的前端收费和后端收费	72
基金分红	74
· 基金分红的条件	74
· 开放式基金的分配原则和分配方式	75
· 基金分红注意事项	76

第五章 区别对待——怎样购买不同类型的基金

如何进行定期定额投资	81
· 定期定额投资	81
· 定期定额投资基金的优点	82
· 定期定额投资如何选择基金	83
· 定期定额投资基金的注意事项	84
· 定期定额投资基金的适合人群	84
· 注意把握赎回时点	85
· 定期定额投资基金策略	85
买卖货币市场基金	86
· 货币市场基金	86
· 货币市场基金的特点	87
· 货币市场基金投资原则	90
· 教你看货币市场基金的收益率	91
· 货币市场基金的买卖和查询	91
· 货币市场基金的安全性分析	93
买卖封闭式基金	94
· 封闭式基金存续期满的处置方式	94
· 封闭式基金折价率	96
· 投资封闭式基金的注意事项	96

· 封闭式基金如何套利	97
买卖 LOF 基金	100
· LOF 基金	100
· LOF 基金的优点	101
· LOF 基金交易方式	102
· LOF 基金交易主要规定	103
买卖 ETF 基金	104
· ETF 基金	104
· ETF 与其它基金产品的区别	104
· ETF 申购、赎回注意事项	106
· 投资 ETF 的优势	106
· 实物申购赎回的作用	108
· ETF 基金和 LOF 基金套利的对比	109
FOF :基金中的基金	109

第六章 学会选择——买卖基金中的选择

选择基金公司的方略	115
如何选择适合自己的基金	117
· 学会选择适合自己的基金类型	117
· 选择公司	118
· 选择基金经理	118
· 选择基金的选购时机	119
怎样选择基金分红方式	120
如何选择自己的基金组合	121
· 构建自己的核心组合	121
· 不同人生阶段 ,应有不同的投资组合	122

第七章 “巧”能生财——买卖基金的技巧

如何评估基金业绩	125
如何节省交易费用	126
购买新基金的技巧	130
不要盲目选择认购	131
怎样减少基金赎回在途时间	133
怎样应对“基金”套牢	135
如何降低基金投资风险	136
· 对个人风险收益偏好有清楚了解	136
· 定期定额投资是个好方法	137
· 分散投资规避风险	137
巧妙利用伞形基金	137
考虑基金规模及市场关系	139

第八章 当心陷阱——基金投资的误区

好心态成就赢家	143
买基金的误区	144
基金净值理解上的误区	146
你的基金组合应避免八个误区	148
· 一、投资目标不明确	148
· 二、没有核心组合	149
· 三、非核心投资过多	149
· 四、组合“失衡”	149
· 五、基金数目太多	149
· 六、同类基金选择失当	149
· 七、费用水平过高	150

· 八、没有设定卖出的标准	150
走出基金分红的误区	150
基金投资的“戒律”	151
· 戒喜低厌高	151
· 戒炒股思路	152
· 戒组合不当	152
· 戒束之高阁	152
· 戒跟风赎回	152
· 戒分红即走	152
· 戒不设止损	153
· 戒惟数据论	153
· 戒不问费率	153
基金投资七大法则	153
· 基金投资法则一 :尽可能投资于股票基金	154
· 基金投资法则二 :忘掉债券基金	154
· 基金投资法则三 :按基金类型来评价基金	155
· 基金投资法则四 :忽视短期表现 ,选择持续性好的基金	155
· 基金投资法则五 :组合投资 ,分散基金投资风格	156
· 基金投资法则六 :如何调整基金投资组合	156
· 基金投资法则七 :适时投资行业基金	156

第九章 瞻前顾后——基金的昨天今天明天

投资基金的产生和发展	159
海外基金的发展状况	161
· 美国投资基金发展概况	162
· 英国投资基金发展概况	163
· 日本投资基金发展概况	164
· 世界基金业发展的特点	165
· 中国基金大事记	165

我国基金业的未来发展和创新趋势	170
· 基金业的发展	170
· 基金业发展的国际趋势带来的启示	171
· 专家眼中的投资主题	172

第十章 分析投资基金信息——不打无把握之仗

基金招募说明书的分析	177
· 投资策略	178
· 风险	178
· 费用	179
· 基金管理人	179
· 过往业绩	179
分析基金排行榜	180
· 基金评价体系	180
· 教你看基金排行榜	187
分析基金财务报表	188
基金年报看什么 如何分析具体资料	189

附 录

中华人民共和国证券投资基金法	195
主要基金管理公司及风格介绍	216
中国开放基金数据排名	219
中国股票基金交易金额排名前 20 位券商龙虎榜	223
中国份债券型基金排名	225

第一章

牛气冲天——炒股不如买基金

- ◎ 炒股不如买基金
- ◎ 稳定的投资回报
- ◎ 专业理财的优势
- ◎ 多元化的资产分布 ,风险相对分散
- ◎ 基金的流动性和避税功能
- ◎ 明明白白做基民



炒股不如买基金

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,股市翻了将近一倍,照理来说,做股票的人应该赚得盆满钵溢,但到目前为止,还有许多投资者不仅没有跑赢大市,还有少数投资者赔钱。

这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。究其原因,不外乎有如下几种操作,导致在牛市中不赚钱:

其一,在牛市的长途跋涉中,中途上车,坐了一两站路就下车了,赚了点小差价,大段路程让别人坐了,捡了芝麻却丢了西瓜。从道理上讲,在牛市中应该从起点站坐到终点站,这讲起来很容易,做起来却很难,在牛市路途中人们实在不知道这列车起点在哪儿,终点在哪儿,长期的熊市思维害得人们赚了点差价就落荒而逃,更何况中途一个大调整,就颠得人们连忙下车。

其二,抱个乌龟白坐车了。这股市实在是场龟兔赛跑的游戏,看似兔子,你逮到了,抓在手中却成乌龟了,而有的乌龟一旦脱手就成了别人手中的兔子,让人气得咬牙,然而到现在为止还有的股票从年头一直像缩头乌龟似的趴在那儿。

其三,在个股上赚钱了,但只占个人资金的一小部分,总资金的投资回报不高。

其四,掌握不准市场节奏。市场节奏“一二一”,他却“二一二”,节奏踏错,就可能一步错则步步错,最后方寸大乱。

在牛市中不赚钱往往与上述几个原因有关,要解决这些问题,最好的方法就是去买基金。从去年到目前为止可以得出这样的结论,炒股票的收益不如持有基金,如果成为基民可以说上述问题基

本可以消除。

基金犹如一辆战车,它在股市中的进进出出,可以说从起点坐到终点,基民们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,轻松省力,何乐不为呢。另外,做股票是件很烦心的事,大盘涨了,自己的股票涨幅小于大盘,烦;大盘跌了,自己持有的股票跳水了,更烦;股票抛了,这股票犹如脱兔大涨,烦;看了涨的股票,自己没买,那烦上加烦。所以做股票会做得人神经兮兮的,牛市、熊市都有烦恼的事。所以参与市场不是非得要做股票,买点基金得了,你不必关心什么热点,也不必去费心个股的跌宕起伏,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,足矣;熊市中亏损幅度小于大盘缩水幅度,也算是一种幸运。

今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成了抢手货,到处都是排队买基金的。可以预料,这轮牛市将使投资者结构发生质的变化,中小投资者的直接投资将逐渐转向持有基金的间接投资,这就像“国九条”所阐述的“让投资者分享中国经济发展的成果”,也有利于市场的稳定健康发展。

稳定的投资回报

即将过去的2006年可以说是一个名副其实的“基金年”,随着指数的不断升高,基金的净值也扶摇直上。不少基民一年来投资收益颇丰,“数米”不亦乐乎。

越来越多的人逐渐认识到基金投资的便捷和优势,开始加入到“玄机买基”的队伍中来,甚至出现了如同当年排队买国债那般排队购买基金的宏大场面。与此同时,新发基金的规模也屡创新高,至今已经有多家知名基金公司拥有了自己超百亿规模的“定海神基”,近日由工商银行代销的嘉实基金更是发行一天就募集到约

400 亿元的资金。众多明星基金的优秀表现，不但为基金公司自身带来了可观的佣金收入，也为广大基民创造了不俗的投资回报。

“乱花渐欲迷人眼”，回望这一年多来的基金市场发展，真可谓是“百花齐放，争奇斗艳”。无论是经历了 5 年熊市考验，苦尽甘来、作风稳健的金牌基金公司，还是生逢牛市、一路高歌猛进的基金新锐精英，都在这个市场上积极进取，争相展现自己的实力和风采。

目前，基金市场上已先后有 40 多只开放式基金的累计净值超过 2 元，其中更有不少是成立刚满一年的璀璨新星。虽然不少新生贵族风头正劲，但不可否认的是，与经历了多年熊市考验的“老基”相比，“新基”的逆市操作和持续增长能力还有待市场的进一步考验。

时势造英雄，基金的强劲表现，不仅造就了众多金牌基金公司和明星基金经理，更是让基金公司和投资者的利益得到了最大程度的双赢，使得基金市场的未来发展前景一片大好。这其中，一方面体现了管理层为搞活金融市场，扶持基金行业的良苦用心。基金的良好而稳健的表现，是稳定整个证券市场的关键所在，更是促进市场健康持续发展的根本动力。另一方面，随着房地产市场调控的推进，老百姓的闲置资金正在寻找新的方向，而过低的存款利率，已不能满足未来养老、教育和房产规划的回报需求，使得基金成为了普通投资者最便捷最有效的投资途径，这也是近年来“大象”基金层出不穷的根本原因。

“价值回归，理性投资”，这些年来基金市场的发展，是一个从稚嫩逐步走向成熟的过程。从最开始货币基金的投资热潮，到随后保本基金的灵光乍现，以及目前各种类型各种风格基金的百花齐放，欣欣向荣的基金市场正用自身的雄厚实力吸引着越来越多投资者的青睐。

虽然今年基金市场的主角是股票基金的天下，但相信随着市场价值的最终回归，拥有不同风险偏好、不同投资目的的市场投资者，都能在这个市场上发现最适合自己的基金投资组合，而配置合理、风险适中的基金组合，也必然将为那些坚持长期投资的人们带来可观而稳定的投资回报。

专业理财的优势

有统计数据显示,在1996年到2006年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。

目前,专家理财的优势正在逐步显现。2006年下半年以来,随着股市的大幅上扬,开放式基金首次出现了净值翻番,有的基金仅现金分红收益率就高达30%。另有调查显示,2006年前5个月,多数散户炒股收益率在30%以下,同期上证综指和深证成指上涨幅度却分别高达44%和50%,也就是说他们没有跑赢大盘。与此同时,基金在大盘下跌过程中也表现出了较好的抗跌性。

多元化的资产分布 , 风险相对分散

基金能结合各种不同金融工具的特点 , 适应市场变化 , 选择多元化的投资渠道 , 控制投资风险。对于个人投资者 , 如果资金不足 , 只能选择一两种股票 , 万一运气不好 , 两种股票都亏了 , 可能会血本无归 , 因此个体投资者一般难以做到分散投资 , 承担的风险相对较大。而基金公司由于它汇集大量投资者的资金 , 资金总额非常庞大 , 可以进行分散投资 , 通过投资组合来将风险最小化 , 收益最大化。

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 , 也就是说 , 在某一时间有损失资金的可能。

由于发行公司的经营效益有很大的不确定性 , 而且股票的市场价格波动也比较剧烈 , 所以股票投资的风险更高。只有那些资金较多、有时间作研究分析 , 并能及时获得相关信息的人才有较强的胜算。基金由专家进行理财 , 采取组合投资的方式 , 能够在一定程度

上降低风险，收益相对股票比较稳定，而且基金的变现也相对容易。对于大多数的中小投资人而言，购买基金是比较好的投资方式，能够降低风险，带来好的收益。

基金的流动性和避税功能

投资基金是一种变现性良好、流动性较强的投资工具，投资者可以根据个人的需要随时买卖基金受益凭证，而且手续简便。封闭型基金转让在证券市场挂牌交易，投资者可通过证券商代其进行，手续类似于股票交易。对于开放型基金，投资者可随时直接向基金公司或银行等中介机构认购与赎回，赎回时可按投资者个人提出的支付方式付款。简言之，当投资人不想投资时，可随时选择退出，赎回国内债券基金的款项，可于申请赎回之次一营业日收到，国内股票型基金及海外基金约一周可拿到款项。不像其他的投资工具，有卖不出去的风险。

依法纳税是每个公民和法人的义务，同时也是投资人投资的成本因素，投资前应该了解的有关基金的各项税收政策。具体为：

1. 营业税个人和非金融机构买卖基金单位的差价收入不征收营业税。

2. 印花税

- (1) 基金管理人运用基金买卖股票按照 0.4% 的税率征收印花税。

- (2) 对投资买卖封闭式基金继续免征印花税。

3. 所得税

- (1) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

- (2) 对个人投资者买卖基金单位获得的差价收入，在对个人买

卖股票的差价收入未恢复征收个人所得税以前,现在也不征收个人所得税;对企业投资者买卖基金单位获得的差价收入,应并入企业的应纳税所得额,征收企业所得税。

(3)对投资者从基金分配中获得的股票的股息、红利收入以及企业债券的利息收入,由上市公司和发行债券的企业在向基金派发股息、红利、利息时代扣代缴20%的个人所得税,基金向个人投资者分配股息、红利、利息时,不再代扣代缴个人所得税。

(4)对投资者从基金分配中获得的国债利息、储蓄存款利息以及买卖股票价差收入,在国债利息收入、个人储蓄存款利息收入以及个人买卖股票价差收入未恢复征收所得税以前,暂不征收所得税。

(5)对个人投资者从基金分配中获得的企业债券差价收入,应按税法规定对个人投资者征收个人所得税,税款由基金再分配时依法代扣代缴;对企业投资者从基金分配中获得的债券差价收入,暂不征收企业所得税。

对于那些资金状况良好、追求稳定收益的投资者而言,利用基金投资避税无疑是一种不错的选择。

明明白白做基民

证券市场一年多来的上涨行情,引发投资热情高涨,投资者踊跃购买各类证券投资基金,基金规模迅速扩大,基金资产净值快速增长。截至2007年3月25日,基金的数量已突破300只,规模即将突破1万亿,占股市流通值19%的份额,基民的数量预计已突破1500万人。如何正确认识基金和基金市场,合理规避风险,进行科学投资是广大投资者所关心的问题。为此,我们对基金的历史和当前市场的情况做了较为全面的分析,指明了基金投资的特征与误区,希望对广大基金投资者有所帮助。