

用最少的時間掌握最有用的基金知識
解決第一次炒基金遇到的各種實際問題
實現從新基民到老基民的完美過渡
最終成為輕鬆、精明、成熟的基金投資人

中國 基金投資 必讀全書

雷雯雯 陳玉潔 / 編著

泡沫不可怕，調整不可怕，熊市不可怕
沒有知識、沒有理論、沒有方法最可怕

基金賺的就是安心，讓錢去工作，把基金用到極致

 企業管理出版社
ENTERPRISE MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

中国基金投资 必读全书

雷雯雯 陈玉洁/编著

图书在版编目 (CIP) 数据

中国基金投资必读全书/雷雯雯, 陈玉洁编著. - 北京:
企业管理出版社, 2007. 3
ISBN 978 - 7 - 80197 - 695 - 6

I. 中… II. ①雷…②陈… III. 基金 - 投资 - 基本知识 -
中国 IV. F832. 48

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 034823 号

书 名: 中国基金投资必读全书

作 者: 雷雯雯 陈玉洁

责任编辑: 丁 锋

书 号: ISBN 978 - 7 - 80197 - 695 - 6

出版发行: 企业管理出版社

地 址: 北京市海淀区紫竹院南路 17 号 邮编: 100044

网 址: <http://www.emph.cn>

电 话: 出版部 68414643 发行部 68414644 编辑部 68428387

电子信箱: 80147@sina.com zbs@emph.cn

印 刷: 香河闻泰印刷包装有限公司

经 销: 新华书店

规 格: 170 毫米×230 毫米 16 开本 18 印张 250 千字

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

定 价: 25.00 元

版权所有 翻印必究·印装有误 负责调换

前 言

在过去的2006年里，中国股市出现了大牛市行情。在股票市场强劲上涨的推动下，股票型基金取得了有史以来最好的业绩，平均净值增长率为109.83%，54只基金年净值增长率超过100%。

基金的高收益给投资者带来丰厚的回报，在基金巨大赚钱效应的吸引下，越来越多的新投资者开户加盟，许多老股民也纷纷转变成基民，基金投资者队伍迅速壮大，基金数量和规模也出现爆炸式增长，2006年全年共发行了约90只新基金，加上老基金的持续营销，基金总规模增幅超过了4000亿元，相当于过去5年的总和，获得了超常规发展。

据预测，GDP在今后近8~10年的平均增长率在7%左右，同时随着中国在世界分工角色变化中起到越来越重要的作用、中国居民收入的持续提高以及证券市场改革的不断深入，中国证券市场的走势与经济增长呈现的相关性将会不断加大。

在这宏观经济稳步发展、上市公司盈利能力提高以及人民币升值预期等因素进一步推动证券市场发展的背景下，2007年的基金仍然是广大投资者借助专家理财获取收益的较佳途径。那么2007年如何投资基金呢？许多新基民在看到别人利用基金赚钱之后，便将基金当作无风险的收益方式，通过抵押汽车、房产、借钱、贷款等方式将资金投在基金上，这种过度投机带来的风险是非常巨大的。在投资中理性是基金投资的基石，您需从“自我需求”开始，正确“解读”基金、了解基金、树立一种投资的理念，才能得到您想要的结果。

《中国基金投资必读全书》既适用于基金新手，从基金投资的ABC开始，也适用于“老基民”，可以从中获得全面的数据资料、分享专家看市的专业经验。本书可以说是一本广大基民易于接受、掌握的通俗读物。全书共

分7章：

第1章 我国基金发展现状及展望。如“基金行业发展现状分析”、“2006年度理财产品评选揭晓”、“2007年投资热点众多”等。

第2章 基金入门必备基础知识。如“第一次‘炒’基金须知的几个名词”、“了解常用名词后应知应会的关联知识”、“初次‘炒’基金最关注的问题”等。

第3章 基金购买程序及最常遇到的问题。如“第一次购买基金程序指引”、“购买基金时常遇到的问题”等。

第4章 基金投资操作技巧。如“买基金省钱有诀窍”、“基金投资的五大禁忌”、“低成本购买基金有招数”等。

第5章 基金运作成功案例。如“巧设家庭五大基金理财”、“工薪家庭购买货币基金”、“买好的基金赚时间的钱”等。

第6章 基金经理人论道。如“长信基金总经理叶焯：选货币基金需学会看报告”、“嘉实基金杨宇：指数基金是牛市的理想投资工具”、“广发基金吴峻：坚持理性投资勿忘市场风险”等。

第7章 现行基品透视与推荐。如“开放式基金及代码一览表”、“各大银行代销基金一览表”、“基金管理公司及其基品一览表”等。

希望本书可以成为您最实用最方便的基金投资指南。在本书的编写过程中，参考了多位基金经理人的建议以及相关基金公司的基品介绍。由于编者能力有限，书中难免有不足之处，敬请读者批评指正。

编 者

目 录

第1章 我国基金发展现状及展望

- 1 基金行业发展现状分析 (1)
- 2 理性投资基金 享受财富人生 (2)
- 3 2006 年度理财产品评选揭晓 (7)
- 4 2007 年投资热点众多 (8)
- 5 基金网站买基金已成为主要购买方式 (14)

第2章 基金入门必备基础知识

(一) 第一次“炒”基金须知的几个名词

- 1 什么是证券投资基金? (16)
- 2 什么是封闭式基金、开放式基金? (17)
- 3 什么是公司型基金、契约型基金? (18)
- 4 什么是股票基金、债券基金? (18)
- 5 什么是期货基金、期权基金? (19)
- 6 什么是成长型投资基金、收入型投资基金、平衡型投资基金? (20)
- 7 什么是收费基金、不收费基金? (20)
- 8 什么是国内基金、国际基金、国家基金、海外基金? (21)
- 9 什么是指数基金? (21)
- 10 什么是雨伞基金? (22)

11	什么是基金中的基金?	(23)
12	什么是契约型基金和公司型基金?	(23)
13	什么是 LOF 基金?	(24)
14	什么是交易所交易基金 (ETFs)?	(24)
15	什么是开放式基金的认购?	(25)
16	什么是开放式基金的封闭期?	(25)
17	什么是开放式基金的申购、赎回?	(25)
18	什么是巨额赎回?	(25)
19	基金净值和累计净值是什么?	(26)
20	什么是基金资产净值 (NAV)?	(26)
21	什么是基金费用?	(27)
22	什么是基金的管理费?	(28)
23	什么是基金托管费?	(29)
24	什么是基金销售费用?	(29)

(二) 了解常用名词后应知应会的关联知识

25	证券投资基金有什么特点?	(30)
26	投资基金运作流程图	(31)
27	证券投资基金的分类标准有哪些?	(32)
28	证券投资基金与股票有什么区别?	(33)
29	证券投资基金与债券有什么区别?	(33)
30	证券投资基金与创业基金有什么区别?	(34)
31	证券投资基金与对冲基金有什么区别?	(35)
32	公司型基金与契约型基金有什么区别?	(36)
33	开放式基金和封闭式基金有哪些区别?	(37)
34	证券公司与基金管理人是怎样一种关系?	(38)
35	基金的上网发行和网下发行的流程有什么区别?	(39)
36	开放式基金相对封闭式基金有哪些优势?	(39)
37	开放式基金投资的收益来源是什么?	(40)
38	封闭式基金是如何发行的?	(40)

- 39 开放式基金是如何发行的? (41)
- 40 我国对上市基金的信息披露有何具体规定? (41)
- 41 开放式基金是如何报价的,其买入价和卖出价是如何确定的? (42)
- 42 开放式基金申购和赎回的渠道有哪些? (42)
- 43 如何进行开放式基金的申购与赎回? (43)
- 44 开放式基金有可能无法及时赎回吗? (43)
- 45 基金年年都分红吗? (44)
- 46 什么人较适合选择“再投资分红”方式? (44)
- 47 投资者的基金收益哪里来? (44)
- 48 基金“有收益”就可以分红了吗? (45)
- 49 基金收益分配的原则是什么? (45)
- 50 基金投资有哪些限制? (46)
- 51 开放式基金在银行购买是否有保底收入? (47)

(三) 初次“炒”基金最关注的问题

- 52 投资基金前,投资者应做哪些准备? (47)
- 53 与银行存款、国债、保险、股票等理财工具相比,投资基金
划算吗? (48)
- 54 投资人可以通过哪些渠道获得基金的有关信息? (49)
- 55 如何科学利用报刊上的各种综合信息? (50)
- 56 投资基金应关注哪些信息? (51)
- 57 分析财务报表有哪些技巧? (52)
- 58 如何阅读基金周报? (53)
- 59 如何分析基金的投资组合? (54)
- 60 如何根据资产净值评估基金表现? (54)
- 61 如何根据投资报酬率观察基金的表现? (55)
- 62 基金管理专家是如何理财的? (55)
- 63 如何判别基金经理人的投资水平? (56)
- 64 挑选基金管理人时应注意哪些问题? (57)

第3章 基金购买程序及最常遇到的问题

(一) 第一次购买基金程序指引

- 1 开放式基金的认购程序 (59)
- 2 日常申购与赎回的程序 (61)
- 3 日常申购与赎回的基本原则 (62)
- 4 开放式基金申购与赎回的交易流程图 (63)
- 5 封闭式基金申购与赎回的交易流程图 (64)

(二) 购买基金时常遇到的问题

- 6 开放式基金首次认购与日常认购有何不同? (64)
- 7 认购开放式基金1万元就可以买到1万份基金吗? (65)
- 8 认购后, 如何知道认购是否成功? (65)
- 9 首次认购开放式基金后, 可以随时赎回吗? (65)
- 10 认购同一个基金可以开两个基金账户吗? (66)
- 11 能否多次申购同一只基金? (66)
- 12 基金账户卡丢失了怎么办? (66)
- 13 可否在不同的证券部用同一个证券账户申购同一个基金? (66)
- 14 上市基金分红时有“除息”吗? (67)
- 15 日常基金申购计算方法是什么? (67)
- 16 日常基金赎回计算方法是什么? (68)
- 17 基金单位净值何时公布? (69)
- 18 拒绝或暂停申购有哪些情况? (69)
- 19 拒绝或暂停赎回有哪些情况? (70)
- 20 什么是基金的非交易过户? (70)
- 21 什么是基金转换? (71)
- 22 什么是基金交易费用? (71)

第4章 基金投资操作技巧

- 1 明明白白“话”基金 (73)

- 2 买基金省钱有诀窍 (77)
- 3 信用卡搭配货币基金巧赚钱 (78)
- 4 基金理财必走的三部曲 (79)
- 5 基金投资的五大禁忌 (81)
- 6 买基金也要打组合 (82)
- 7 如何选择一个值得信赖的基金公司? (85)
- 8 买基金到银行好还是到证券公司? (86)
- 9 低成本购买基金有招数 (88)
- 10 买指数基金 细算效率与成本 (89)
- 11 怎样判断一只基金的赚钱能力? (90)
- 12 如何选一只绩优老基金慢慢成长? (92)
- 13 投资老基金还要多长个心眼 (93)
- 14 基金定投如何运作更合算? (96)
- 15 认购新基金更划算吗? (99)
- 16 购买基金后,应该及时做些什么? (101)
- 17 是时候卖掉基金了吗? (102)
- 18 买股票还是买股票型基金? (107)
- 19 买基金,一次申购与定期定投哪种更合算? (108)
- 20 定期定额投资基金 懒人理财也疯狂 (110)
- 21 工薪家庭理财:构建省心投资组合 (112)
- 22 女性理财重在防风险 专家推荐基金定投 (114)
- 23 年轻人三步构建有效的基金组合 (115)
- 24 配置自己的退休基金组合 (116)
- 25 老年人如何优化基金组合? (117)
- 26 三个步骤玩上证 50ETF (119)
- 27 简单六步调整你的基金组合 (120)
- 28 买房子还是买基金? (122)

第5章 基金运作成功案例

- 1 巧设家庭五大基金理财 (126)
- 2 工薪家庭购买货币基金 (127)
- 3 买好的基金 赚时间的钱 (129)
- 4 如何选择合适的基金来投资? (131)
- 5 低薪年轻人最佳理财路 定期定额买基金 (132)
- 6 春节利用年终奖基金理财 (133)
- 7 基金——我会和你在一起 (135)
- 8 买基金四买四不买 (137)
- 9 四项“基金”配置家庭资产 (139)
- 10 2006年基金全面崛起 最牛基金经理赚了182% (140)

第6章 基金经理人论道

- 1 长信基金总经理叶焯：选货币基金需学会看报告 (149)
- 2 富国天瑞基金经理徐大成：信赖专业机构 抓住牛市机会 ... (149)
- 3 嘉实基金杨宇：指数基金是牛市的理想投资工具 (151)
- 4 光大保德信总经理傅德修：抓住基金业的黄金机遇 (152)
- 5 宝盈基金首席经济学家刘传葵：基金——信以致远 (153)
- 6 广发基金吴峻：坚持理性投资 勿忘市场风险 (155)
- 7 交银基金经理赵枫：资产配置决定收益率 (157)
- 8 嘉实策略增长基金经理邵健：稳步建仓 降低成本 (158)
- 9 交银施罗德基金管理公司投资总监李旭利：市场是钟摆，理念不摇摆 (160)
- 10 汇添富基金副总经理林军：理智面对基金热 (163)

第7章 现行基金透视与推荐

- 1 开放式基金及代码一览表 (166)
- 2 各大银行代销基金一览表 (169)

3	基金管理公司及其基金一览表	(172)
4	易方达基金管理公司旗下基金	(183)
5	博时基金管理公司旗下基金	(191)
6	富国基金管理公司旗下基金	(200)
7	南方基金管理公司旗下基金	(214)
8	国投瑞银基金管理公司旗下基金	(230)
9	华夏基金管理公司旗下基金	(238)
10	国海富兰克林基金管理公司旗下基金	(248)
11	中银国际基金管理公司旗下基金	(251)
12	上投摩根基金管理公司旗下基金	(253)
13	嘉实基金管理公司旗下基金	(265)

第 1 章

我国基金发展现状及展望

1 基金行业发展现状分析

至 2006 年 6 月 30 日,我国共有 266 只证券投资基金正式运作,资产净值合计 5 114.16 亿元,份额规模合计 4 269.09 亿份。其中 54 只封闭式基金资产净值合计 1 196.15 亿元,占全部基金资产净值的 23.39%,份额规模合计 817 亿份,占全部基金份额规模的 19.14%。其中 212 只开放式基金资产净值合计 3 918.00 亿元,占全部基金资产净值的 76.61%,份额规模合计 3 452.09 亿份,占全部基金份额规模的 80.86%。在 2006 年上半年,股票方向基金的数量从 165 只增加到 189 只,净值总额从 2 371.47 亿元增加到 3 389.96 亿元,增加了 1 018.49 亿元,增加的主要原因是上半年随着 A 股大涨,股票方向基金净值自然增长以及新发的股票基金带来了一定的新生力量。

2006 年 9 月 8 日,中国金融期货交易所上海宣告成立。随着中国金融期货交易所成立,即将推出的国内股指期货交易有望激活 817 亿份封闭式基金市场,使得封闭式基金折价率有下降的趋势,其套利年化收益率回归到合理水平。2006 年 9 月 8 日,有着中国“基改”第一单之称的基金兴业“到期封转开”开始集中申购。至此,总份额达到 817 亿份的封闭式基金“封转开”开始步入实质性操作阶段。另外,在 2007 年,将有 19 只封闭式基金到期,到时这批基金如何顺利过渡,成为基金业内创新的巨大动力呢?所有这些又将对我国封闭式基金带来什么样的影响呢?

中国基金业未来的发展空间巨大,主要来自两方面:一是国内可供金融资



源很多，且金融结构处于转型期。二是与其他国家相比我国基金份额占金融资产比重还很少。早在1999年底，美国共同基金就成为美国金融市场上第一大金融中介，金融资产占比高达29%，而我国基金份额占金融资产比重只有1.5%左右。另外，假如能够出现5年牛市，预期中国基金业资产总规模有望达到1.5~2万亿元；经济持续稳定的高增长以及相应的企业盈利的增长、长期的低利率和低通货膨胀导致投资理财需求异常高涨、养老金制度改革为共同基金提供了最重要的增量资金；另一个重要假定是市场深度的相应拓展，包括全流通改革导致的制度性扩容以及大量优质公司的上市。但是在面对巨大的发展空间的同时，我们也应看到中国基金业的市场集中度呈现出显著下降的趋势，赢利模式同质化的基金公司开始了空前惨烈的竞争。竞争的加剧压缩了利润空间，各基金管理公司只能通过加速发行占领市场份额，从而获得盈利。但这种按照发行份额盈利的模式必然造成发行困难时期基金公司的生存危机。这些“症状”无一不昭示着基金业的传统增长模式一方面受到市场环境的制约，另外也意味着需要进行转变。

2 理性投资基金 享受财富人生

基金收益在2006年的普遍翻倍，极大地诱发了广大投资者的基金投资热情。不仅基民开户数量大幅增长，而且出现了用房产抵押贷款、信用卡透支来“炒基”的现象，基金市场一片热火朝天。但在种种繁荣背后，广大投资者在投资基金时还是应费些思量。

(1) 基金行情持续火爆。

中国证券市场自2005年下半年以来的持续牛市行情，引发了基金投资热情的持续高涨。尤其是自2006年下半年以来，证券投资基金的新发量越来越大，新发周期已经从原来的一个月缩短到几天，甚至一天，国内基金行业规模迅速扩大。而随着股指的上涨，基金资产和净值也得以快速增长。从2005年底至

2007年1月12日，基金规模从4 586.88亿份增长到6 631.86亿份，增长44.58%；基金资产净值从5 579.18亿元增长到9 411.65亿元，增长68.69%；基金投资于股票市场的市值占A股流通市值的比重由17.57%上升到23.54%。

在股改成功进行、人民币升值预期、外汇储备迅速增加以及上市公司质量提高等因素的推进下，中国股市迎来了久违的大牛市。证券投资基金也不断创造赚钱神话。统计数据显示，2006年以来上证指数大涨，作为A股市场第一大机构投资者的基金成为最大赢家，市场上的偏股型基金实现了全年近110%的平均涨幅。

显著的赚钱效应，使基金成为投资者首选的投资工具。数据显示，自2007年1月4日到1月19日之间12个交易日里，两市新增基金开户总数近90万户，其中，1月8日到1月12日新增开户总数为37.23万户，1月15日到1月19日新增开户总数接近60万户，平均每天新增基金开户数超过10万户。这一数据不仅较2006年同期相比整整翻了10倍还多，即使与2006年12月相比也有较大幅度增长，基民数量紧追股民。

（2）做“四有”新人。

所谓证券投资基金，就是一种利益共享、风险共担的集合证券投资方式，通过发售基金份额，集中投资者的资金，由基金托管人托管，由基金管理人管理和运用资金，以获得投资收益和资本增值，它具有集合理财、专业管理、组合投资、分散风险的优势和特点，是众多中小投资者进入证券市场、分享经济增长的很好的投资方式。

简单来说，基金是通过集合投资获取投资收益，它的投资标的包括股票在内的金融投资工具，但基金显然并不等同于股票。虽然有一些封闭式基金有过上市后大涨的案例，但目前投资者普遍购买的开放式基金并不具备我国目前市场特有的“原始股必涨”的特性，决定其价格的不是“筹码”的供求关系，而是开放式基金每日的基金净值。

但是，2006年基金市场给投资者带来的高额回报，使一些投资者忽视了基金背后的投资风险，对于基金的理解已经发生了扭曲，甚至有些投资者误认为新基金就是“原始股”，而且要价格越低越好，这实际上也导致了基金

只能通过抛出股票进行高分红来降低份额净值。有人甚至用固定资产抵押贷款或者信用卡透支来购买基金。基金投资的非理性已经显现，这也给整个基金市场的健康稳定发展带来了很大的隐忧。

没有一个市场是永远只涨不跌的。进入2007年，股市的震荡走势已经十分明显。虽然支持股市持续走牛的主要因素依然存在——经济持续高速增长、流动性过剩和人民币升值，但是市场经历了大幅上涨之后，整体估值大幅提升，风险已在逐步累积，短期市场走势的不确定性在加大，市场已进入震荡格局。

其实目前对于基金的一些不正确的认识其根源在于收益预期的过分高涨。但从成熟市场的历史运作看，基金的年收益率是相对比较稳定的。在正常情况下，偏股型基金投资年收益大约在10%~20%左右。2006年我国基金市场出现普遍翻倍回报，应该说是有着深刻经济背景的，例如股市经历了4年熊市后从底部反弹，政府对股市进行根本性制度整改，中国经济增长的宏观背景在上市公司业绩上得到了真实的微观反映，市场已经越来越有效等等，多种原因共同推动了我国股市的此番大幅上涨。客观而言，这样的牛市是很难以复制的，同理，基金投资的惊人业绩也并不是年年都可以预期的。非理性投资盛行的过热市场，显然不是一个健康的市场，甚至可能给市场发展带来毁灭性的打击。从监管层的一些举措来看，例如推迟批准新基金发行以减缓A股市场的大规模投资资金流入等，基金和股票市场这种过热的现象已经引起了有关方面的高度重视。

综上所述，树立正确的投资观在当前已经刻不容缓。我们认为，投资者在做基金投资时要做“四有”新人。

第一是要有财商，也就是要有理财意识，了解理财对于人生规划的意义。

第二是要有财智，也就是要有一定的理财知识，虽然不可能人人都成为理财专家，但是在购买基金时首先要了解基金是个怎样的理财产品，它的特点以及各种不同基金产品之间的差别等。

第三是要有理性。首先要选择适合自己需求的产品，对于选择目标有一

个合理预期。比如在投资货币基金产品期望每年能有超过10%的收益率，那显然是不现实的；还有把历史业绩简单拷贝，认为2006年的收益在2007年乃至今后都能不断地被复制，这些都是不正确的认识。

第四是要有恒心，其要诀就是坚持长期投资，如果对中国资本市场、中国经济有充分的信心，那就不必因为市场的震荡而改变自己的投资策略。大部分基金公司现在都已推出了定期定额的投资服务，这也是比较好的投资方案。

总体而言，理性的基金投资者，一定要对自己的财务状况以及风险偏好有清醒的认识。不同年龄、不同期限、不同性质的资金，所对应的投资风险承受度是不同的；不同的风险偏好应该寻找对应的基金品种，方可有效地达成理财目标。

(3) 买基金就选“三好”基金。

除了要做“四有”新人以外，投资者在选择基金时还要选择“三好”基金。

所谓“三好”基金，第一是好公司和团队。考察一家基金首先要看基金公司的股东背景、公司实力、公司文化以及市场形象，同时还要进一步考察公司治理结构、内部风险控制、信息披露制度，是否注重投资者教育等等。其次要考察管理团队，主要看团队中人员的素质、投资团队实力以及投资绩效。

第二是要看好业绩。市场上表现优秀的基金公司，有着在各种市场环境下都能保持长期而稳定的盈利能力，好业绩也是判断一家公司优劣的重要标准。首先要看公司是否有成熟的投资理念，是否契合自己的投资理念，投资流程是否科学和完善；是否有专业化的研究方法、风险管理及控制，公司产品线构筑情况等。

其次还要看公司的历史业绩。虽然历史投资业绩并不表明其未来也能简单复制，但至少能反映出公司的整体投资能力和研究水准。此外，选择基金时还要关注那些风格、收益率水平比较稳定、持股集中度和换手率较合理的

