

资深证券人士

解惑基金投资

炒股不如买基金

# 中国 基金投资 必读全书

杨成贤 / 编著

基金投资万事通

 企业管理出版社  
ENTERPRISE MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE



# 中国基民投资必读全书

### 图书在版编目 (CIP) 数据

中国基民投资必读全书/杨成贤编著. - 北京:  
企业管理出版社, 2007. 4

ISBN 978 - 7 - 80197 - 735 - 9

I. 中… II. 杨… 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 057141 号

---

书 名: 中国基民投资必读全书

作 者: 杨成贤

责任编辑: 群 翊

书 号: ISBN 978 - 7 - 80197 - 735 - 9

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: 北京盛兰兄弟印刷装订有限公司

经 销: 新华书店

规 格: 170 毫米×230 毫米 16 开本 18 印张 200 千字

版 次: 2007 年 5 月第 1 版 2007 年 5 月第 1 次印刷

定 价: 29.80 元

---

版权所有 翻印必究·印装有误 负责调换

## 前 言

2006年，中国基金火爆，基金业实现净收益超过1 200亿元。丰厚的回报令越来越多的投资者加入基金持有者行列，形成了“满城尽是新基民”的格局，据统计，中国“基民”队伍目前已扩大至1 700万人。

首先我们来看基金业的盛况：据2006年53家基金公司管理的287只基金的年报显示，2006年基金共实现净收益1 248.30亿元，年末浮盈1 465.06亿元，全年为投资者贡献投资收益2 713.36亿元，较2005年的70亿元增长近38倍。

而在2007年的持续牛市中，仅第一季度，基金新增开户数就高达374.42万户。基金投资者队伍不断扩大，基金市场规模迅速“膨胀”。统计显示，2006年基金资产增长率达到82.6%。目前基金规模已突破1万亿元，基金所持有股票占总流通市值的比重接近三成。

在第二季度的“五·一”节前基金业又起一波小高潮。博时第三产业基金、华商领先企业基金、工银瑞信增强收益债券基金、国泰金牛创新成长基金和华夏蓝筹核心混合型证券投资基金（LOF）等先后集中发行，其发行规模上限达到410亿元。

在这种人心向往之的大好形势下，您是不是也想加入这广大的基民队伍呢？如果您已经是一名基民，是不是想有更多的收获，成为更富有的基金投资人呢？

答案是肯定的。那么您需要先想想这些问题：购买基金您心中有数了吗？您知道基金的魅力何在吗？您知道强势基金都有哪些吗？如何挑选最赚钱的基金？如何才不触犯买基金的禁忌？如何成为富有的基金投资族？那些成功的基民都有什么样的故事？那些精明的基金经理曾说过些什么？如何能够在基金市场博得益



钵满盈？

《中国基民投资必读全书》将为您提供这些问题的答案。本书从回放 20 只强势基金开始，接着叙述了最基本的基金入门知识、基金运作程序以及操作技巧，并配有实战案例，而且还介绍了投资基金的禁忌、基金信息分析技巧以及一些基金经理人最新的观点。让广大基民了解和掌握基金相关的知识，信心百倍地开始自己的掘金之旅。

本书既适用于基金新手，也适用于老基民。是一本广大基民易于接受和掌握的通俗读物。它将帮助您掌握基金方方面面的知识，最终成为轻松、精明、成熟的基民。

在本书的编写过程中，参考了大量的最新信息，以及众位基金经理人的观点，在此表示感谢。另外由于编者水平有限、基金市场变化迅速，书中难免有不足之处，恳请读者批评指教。

编者

# 目 录

## 第一章 20 支强势基金经典案例回放

- 案例一：中邮创业核心优选 (590001) / 3
- 案例二：上投摩根中国优势 (375010) / 5
- 案例三：广发聚丰 (270005) / 7
- 案例四：东方精选 (400003) / 9
- 案例五：易方达策略成长 2 号 (112002) / 11
- 案例六：国泰金马稳健回报 (020005) / 13
- 案例七：银河稳健 (151001) / 15
- 案例八：海富通强化回报 (519007) / 17
- 案例九：兴业趋势投资 (163402) / 19
- 案例十：博时平衡配置 (050007) / 21
- 案例十一：易方达平稳增长 (110001) / 23
- 案例十二：广发稳健增长 (270002) / 25
- 案例十三：海富通收益增长 (519003) / 27
- 案例十四：兴业可转债 (340001) / 29
- 案例十五：国联安德盛安心成长 (253010) / 31
- 案例十六：富兰克林国海中国收益 (450001) / 33
- 案例十七：南方宝元债券 (202101) / 35
- 案例十八：融通债券 (161603) / 37
- 案例十九：嘉实债券 (070005) / 39
- 案例二十：招商安泰债券 A (217003) / 41



## 第二章 基民投资入市必备知识

### 2.1 基民入门必备基础知识 / 45

2.1.1 投资基金前,投资者应做哪些准备 / 45

2.1.2 如何进行基金投资 / 45

2.1.3 常用基金术语速览 / 48

### 2.2 初次“炒”基金需掌握的名词 / 52

2.2.1 证券投资基金 / 52

2.2.2 封闭式基金、开放式基金 / 52

2.2.3 公司型基金、契约型基金 / 53

2.2.4 股票基金、债券基金 / 54

2.2.5 期货基金、期权基金 / 54

2.2.6 成长型投资基金、收入型投资基金、平衡型投资基金 / 55

2.2.7 收费基金、不收费基金 / 55

2.2.8 国内基金、国际基金、国家基金、海外基金 / 56

2.2.9 指数基金 / 56

2.2.10 雨伞基金、基金中的基金 / 57

2.2.11 契约型基金、公司型基金 / 58

2.2.12 LOF基金(上市型开放基金)、ETFs基金(交易所交易基金) / 58

2.2.13 开放式基金的封闭期 / 59

2.2.14 巨额赎回 / 59

2.2.15 基金净值、基金累计净值、基金资产净值 / 59

2.2.16 前端收费、后端收费、赎回费 / 60

### 2.3 如何买卖开放式基金 / 62

2.3.1 开放式基金的认购程序 / 62

2.3.2 开放式基金申购与赎回的交易流程图 / 64

2.3.3 怎样办理开户手续 / 64

2.3.4 开放式基金的投资策略 / 66

- 2.3.5 开放式基金是如何发行的 / 67
- 2.3.6 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 / 68
- 2.3.7 日常基金申购计算方法 / 68
- 2.3.8 日常基金赎回计算方法 / 69
- 2.3.9 开放式基金申购和赎回的原则 / 70
- 2.3.10 如何进行开放式基金的申购与赎回 / 70
- 2.3.11 开放式基金有可能无法及时赎回吗 / 71
- 2.3.12 开放式基金在银行购买是否有保底收入 / 71
- 2.3.13 开放式基金和封闭式基金有哪些区别 / 72
- 2.3.14 开放式基金相对封闭式基金有哪些优势 / 73
- 2.3.15 开放式基金投资的收益来源是什么 / 73
- 2.3.16 基金转换指的是什么 / 73
- 2.3.17 开放式基金的监管 / 75
- 2.3.18 开放式基金的风险与安全 / 75
- 2.3.19 开放式基金的费用与税收 / 76
- 2.3.20 开放式基金的收益、分红问题 / 78
- 2.4 如何买卖封闭式基金 / 80
  - 2.4.1 封闭式基金是如何发行的 / 80
  - 2.4.2 封闭式基金申购与赎回的交易流程图 / 80
  - 2.4.3 购买封闭式基金的手续 / 80
  - 2.4.4 封闭式基金的定价和折价率 / 81
  - 2.4.5 封闭式基金投资策略 / 82
- 2.5 如何买卖货币市场基金 / 83
  - 2.5.1 货币基金知识 / 83
  - 2.5.2 货币市场基金的特点 / 84
  - 2.5.3 货币市场基金收益何时开始计算 / 85
- 2.6 如何买卖 LOF 基金 / 86
  - 2.6.1 LOF 基金的四大卖点 / 86

- 2.6.2 ETF 与 LOF 的区别和联系 / 86
- 2.6.3 如何运用 ETF 和 LOF 进行投资 / 87
- 2.7 如何买卖 ETF 基金 / 89
  - 2.7.1 ETF 的“实物申购、赎回” / 89
  - 2.7.2 什么是“最小申购、赎回单位” / 90
  - 2.7.3 ETF 的“实物申购、赎回”机制与套利行为有何关联 / 90
  - 2.7.4 ETF 的套利要点 / 91
  - 2.7.5 中小投资者投资 ETF 的策略 / 91
  - 2.7.6 机构投资者投资 ETF 的原因 / 92
  - 2.7.7 ETF 基金套利交易过程分析 / 93

### 第三章 如何选最赚钱的基金

- 3.1 良好的心态与清晰的头脑 / 97
  - 3.1.1 为什么基金是最佳投资对象 / 97
  - 3.1.2 做一个“四有”基民 / 99
  - 3.1.3 正确认识投资基金的风险 / 100
  - 3.1.4 保持清醒头脑理智投资基金 / 102
  - 3.1.5 如何设定你的投资计划 / 103
- 3.2 选择基金公司及经理 / 105
  - 3.2.1 如何解读基金公司投资风格 / 105
  - 3.2.2 选择基金经理有四原则 / 106
  - 3.2.3 如何关注基金经理 / 108
  - 3.2.4 明星基金经理走了怎么办 / 110
- 3.3 选择合适的基金 / 112
  - 3.3.1 如何选择合适的基金来投资 / 112
  - 3.3.2 如何寻找更能赚钱的基金 / 113
  - 3.3.3 买新基金还是买老基金 / 115

- 3.3.4 如何参考以往投资业绩 / 117
- 3.3.5 基金高净值好还是低净值好 / 118
- 3.3.6 选择基金考查基金规模 / 119
- 3.3.7 选择与自己性格相符的基金 / 121
- 3.4 选择合适的时机买卖 / 122
  - 3.4.1 基金应该这样买 / 122
  - 3.4.2 是时候卖掉基金了吗 / 125
- 3.5 构建强势组合 / 131
  - 3.5.1 如何构建投资组合 / 131
  - 3.5.2 如何调整投资组合 / 133
- 3.6 睿智的费用控制 / 136
  - 3.6.1 到银行还是到证券公司买基金 / 136
  - 3.6.2 低成本购买基金有招数 / 137
  - 3.6.3 信用卡搭配货币基金巧赚钱 / 138

## 第四章 了解基金的运作程序

- 4.1 了解基金的运作流程 / 141
  - 4.1.1 投资基金的运作流程简图 / 141
  - 4.1.2 基金份额持有人、管理人和托管人之间的关系 / 142
- 4.2 开放式基金的运作 / 143
  - 4.2.1 开放式基金的运作环节 / 143
  - 4.2.2 开放式基金设立的条件 / 143
  - 4.2.3 开放式基金设立的程序 / 144
  - 4.2.4 开放式基金的成立条件 / 146
  - 4.2.5 开放式基金的销售渠道 / 146
  - 4.2.6 开放式基金的计价方法 / 147
- 4.3 基金的转托管、转换、赎回、税收、分红 / 148



- 4.3.1 基金的转托管 / 148
- 4.3.2 基金的转换 / 149
- 4.3.3 基金巨额赎回的情形及处理方式 / 149
- 4.3.4 买卖基金的税收 / 150
- 4.3.5 基金分红 / 150
- 4.3.6 基金的终止与清算 / 151
- 4.4 了解基金管理人 / 153
  - 4.4.1 设立基金管理公司应当具备哪些条件 / 153
  - 4.4.2 基金管理人的相关规定 / 153
- 4.5 了解基金托管人 / 156
  - 4.5.1 基金托管人在基金运作中有哪些作用 / 156
  - 4.5.2 基金托管人应当履行哪些职责 / 156

## 第五章 基金信息分析技巧

- 5.1 获取基金信息的方法 / 161
  - 5.1.1 投资人可以通过哪些渠道获得基金的有关信息 / 161
  - 5.1.2 如何根据资产净值评估基金表现 / 162
  - 5.1.3 如何根据投资报酬率观察基金的表现 / 162
  - 5.1.4 如何科学利用报刊上的各种综合信息 / 162
- 5.2 基金信息分析技巧及运用 / 164
  - 5.2.1 投资基金应关注哪些信息 / 164
  - 5.2.2 分析财务报表有哪些技巧 / 164
  - 5.2.3 如何阅读基金周报 / 165
  - 5.2.4 如何分析基金的投资组合 / 166
  - 5.2.5 基金管理专家是如何理财的 / 167
  - 5.2.6 如何判别基金经理人的投资水平 / 167
  - 5.2.7 挑选基金管理人时应注意哪些问题 / 169

## 第六章 投资基金的四大禁忌

- 6.1 禁忌之一——错误观念 / 173
  - 6.1.1 把基金当储蓄 / 173
  - 6.1.2 把理财当发财 / 173
  - 6.1.3 把投机当投资 / 173
- 6.2 禁忌之二——错误方法 / 175
  - 6.2.1 忽视费用 / 175
  - 6.2.2 雾里看花 / 175
  - 6.2.3 过于分散 / 175
  - 6.2.4 不要以价格衡量开放式基金的风险 / 176
  - 6.2.5 不要短线买卖开放式基金 / 176
- 6.3 禁忌之三——错误心态 / 177
  - 6.3.1 经常买卖 / 177
  - 6.3.2 喜新厌旧 / 177
  - 6.3.3 完全保本 / 178
  - 6.3.4 漫无目的 / 178
  - 6.3.5 不要盲目投资新发行的基金 / 178
  - 6.3.6 不要在基金分红之后就马上抛售 / 178
- 6.4 禁忌之四——忽视注意事项 / 179
  - 6.4.1 基金调整投资组合的注意点 / 179
  - 6.4.2 投资封闭式基金注意三点 / 180
  - 6.4.3 投资封闭式基金注意四点 / 181
  - 6.4.4 买货币基金应注意三点 / 182

## 第七章 买基金故事秀

- 7.1 构建基金组合营造理财人生 / 185
- 7.2 巧设家庭五大基金理财 / 186
- 7.3 资产过百万的“蜗牛”家庭理财计划 / 187
- 7.4 工薪家庭购买货币基金 / 191
- 7.5 低薪年轻人最佳理财路 定期定额买基金 / 194
- 7.6 月收入 4 000 元单身族可先定投 / 196
- 7.7 不同年龄不同偏好 选择不同的基金 / 198
- 7.8 一位财务人员的基金投资攻略 / 200
- 7.9 富裕丁克之家短期投资：积极投资首选基金 / 203
- 7.10 春节利用年终奖基金理财 / 206
- 7.11 买基金四买四不买 / 208
- 7.12 四项“基金”配置家庭资产 / 210
- 7.13 基金——我会和你在一起 / 212
- 7.14 基金投资不是一夜发财 / 215

## 第八章 基金经理人论道

- 8.1 宝盈基金首席经济学家刘传葵：基金——信以致远 / 219
- 8.2 长盛债券基金经理王茜：控制风险是今年投资成败关键 / 221
- 8.3 光大保德信红利基金经理许春茂：看淡市场波动 坚持长期投资 / 222
- 8.4 广发基金吴峻：坚持理性投资 勿忘市场风险 / 225
- 8.5 富国天瑞基金经理徐大成：信赖专业机构 抓住牛市机会 / 227
- 8.6 嘉实基金杨宇：指数基金是牛市的理想投资工具 / 229
- 8.7 交银基金经理赵枫：资产配置决定收益率 / 231
- 8.8 嘉实策略增长基金经理邵健：稳步建仓 降低成本 / 233

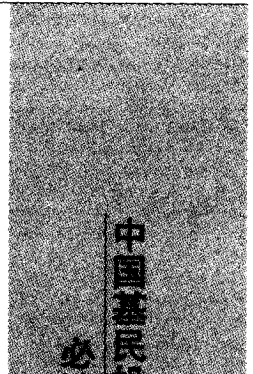
- 8.9 交银施罗德基金管理公司投资总监李旭利：市场是钟摆 理念不摇摆 / 235
- 8.10 汇添富基金副总经理林军：理智面对基金热 / 238
- 8.11 中信基金副总经理丁楹：警惕当前市场的“理性泡沫” / 240
- 8.12 万家基金总经理张健：“有效性错觉”缘于不切实际的期望 / 241
- 8.13 景顺长城基金梁华栋：莫为“泡沫论”遮望眼 / 243
- 8.14 龙腾基金经理林彤彤：健康的基金才是好基金 / 246
- 8.15 建信优化配置基金经理陈鹏：关注成长 均衡配置 / 248
- 附录：中华人民共和国证券投资基金法 / 250
- 参考书目 / 271

.....  
.....  
.....  
.....

## 第一章 20 支强势基金经典案例回放

- ◇ 案例一：中邮创业核心优选（590001）
- ◇ 案例二：上投摩根中国优势（375010）
- ◇ 案例三：广发聚丰（270005）
- ◇ 案例四：东方精选（400003）
- ◇ 案例五：易方达策略成长 2 号（112002）

.....



## 案例一：中邮创业核心优选（590001）

### 1. 基金简介

中邮创业核心优选投资范围如下：国内依法发行上市的股票、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。投资组合范围为：股票资产占基金资产净值的比例为60%~95%，债券、权证、短期金融工具以及证监会允许投资的其他金融工具占基金资产净值的比例为0~40%（其中，权证的投资比例为基金资产净值的0~3%），并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

### 2. 走势分析

中邮创业核心优选基金拥有强大的投研团队和严格的风险控制体系。2006年9月28日中邮基金开始运作第一支基金——中邮核心优选开放式股票型证券投资基金。该基金已经创下两个第一：2006年业内同期封闭期内最快分红记录；第一支封闭期内连续两次分红的基金。2007年1月10日中邮核心优选基金实行第三次分红，每10份基金份额派发0.80元，累计分红额度达每十份基金份额分红1.50元；2007年2月8日中邮核心优选基金第四次分红，每十份派发红利1.80元；2007年3月12日第五次分红，每十份分0.90元；累计分红每十份4.20元。2007年4月5日中邮核心优选基金累计净值2.0250元，突破2元大关，190天回报率已达100%以上，创业内同期最快纪录。自2007年以来，中邮基金净值增长率在股票型基金中一直名列前茅。该基金的净值走势如图1-1所示。

