

<<基金非常道>>

图书基本信息

书名：<<基金非常道>>

13位ISBN编号：9787300106793

10位ISBN编号：730010679X

出版时间：2009.8

出版时间：湛庐文化策划 中国人民大学出版社

作者：《钱经》杂志社

页数：174

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## &lt;&lt;基金非常道&gt;&gt;

## 前言

“历史总是使人意识到，人类事务中没有定论，不存在静态的完美和将被我们得到的最高的智慧。”——伯兰特·罗素 这位来自投资基金起源地的伟大哲学家，道出了思想规则演进的真谛——尽管中国基金业只有短暂的11年历史，我们依旧可以从中体会不断求索的必要性，及其所带来的快乐。

1868年，史上首只基金“海外及殖民地政府信托基金”在英国成立；1921年4月，美国第一个共同基金组织“美国国际证券信托基金”成立……诸如此类激动人心的投资史片段，无数次被业界和媒体引做涵养中国“基民”土壤的春风细雨。

伴随着2006年以来“沸腾的岁月”，中国人用最快的速度为自己的基金史拉开了成长序幕。

2007年，中国基金投资进入了前所未有的“黄金时期”。

数以千万计的中国老百姓开始涉足基金投资，他们既因基金投资的巨大魅力而兴奋不已，也为寻找睿智的投资法门而迷惘。

在那一段时间里，基金投资者四处搜寻着指导投资实践的教科书；大量的西方经典投资史和投资学著作被引进和翻译，种类繁多的“基金秘笈”挤满了书店。

长期投资、基金组合、定投、基金评级……一系列名词在媒体夜以继日地传播中变得耳熟能详。

然而，在那段如火如荼的日子里，我也曾不时略生怀疑：在基金投资这件事上，这样理所当然的“拿来主义”是否完全靠得住？

美国等成熟市场先行者建立的体系，在中国这样的新兴市场是否完全适用？

专业名词和专业概念的简单泛滥，是否会带来公众投资理念“教条化”和“过于简单化”的倾向？

时至2008年，证券市场的降温，恰恰为投资者教育工作带来难得的时间窗，给了我们一个踏实稳进的机会。

正如罗素所言，历史中不存在静态的完美，也不存在已存于世的最高智慧。

学习西方基金业的经典理论与经验，对于从零开始的中国基金业而言，是历史的必然。

然而，从中国基金市场真实考验中得来的经验出发，展开我们自己的思考，进而得出属于中国基金投资者自己的观点——这同样是历史交给我们的工作。

## <<基金非常道>>

### 内容概要

关于基金，你所知道的一切都是对的吗？

这句话对老基民而言会是迎头一棒。

为什么我们要在这一本小书中收录18个基金投资谜团、7个基金操作案例，还化繁为简，用图解方式解析基金投资全技巧？

因为我们相信，再有经验的投资人也会有疏漏的时候，我们要做的就是为你堵上这个可能存在的缺口，让你“逢基必胜”。

这是一本属于每个人的基金进阶读本；也希望每个人都可以通过这本书把握基金盈利之匙。

## <<基金非常道>>

### 作者简介

《钱经》杂志，《钱经》杂志是华商传媒旗下的一本旗舰杂志，是面向城市中产阶级的一本高档理财刊，创刊于2004年。

经过三年的发展，已经成为理财媒体市场的领军杂志。

《钱经》杂志以理财为其核心话题，关注与读者相关的方方面面的经济生活，向读者提供全面专业的理财观念与生活规划手段，以优秀创新的表现手法，成为市场上的热门畅销杂志。

除了优异的市场表现，《钱经》杂志也成为了国内理财行业的指导刊。

杂志以生活化的选题，解读日渐兴起的理财行业的核心理念与核心观念，成为理财行业广为传播的媒体产品。

《钱经》杂志的特点是简洁、实用、时尚，并且开创了专业内容、时尚表达的创新表现手法，堪称“中国投资理财第一刊”。

## <<基金非常道>>

### 书籍目录

第一部分 你所不知的基金之道 第1章 基金之道，可道——打破你对基金的固有理解 基金经历一定能抓到黑马？

    巴菲特的“价值投资法”真的有效？

    长期投资基金万无一失？

    为什么要卖出上涨最快的，保留亏损最多的？

第2章 基金之道，非常道——帮你重塑基金投资理念 基金评级具有多大的参考价值？

    用什么标准选择基金公司？

    如何抓住买入卖出的正确节点？

    何种基金更适合定投？

第二部分 基民解道 第3章 优选基金 选择：新基金还是老基金？

    债券基金地位几何？

第4章 面对亏损 下跌：放手还是鏖战？

    放手一搏指数基金？

    基金分红能带来投资机会吗？

附录 图说基金投资技巧入门篇 阿拉丁的投资愿望 爱上基金的N+2个理由 基金的奇迹之旅 金融投资产品大家庭准备篇 基金是怎样运作的 基金分类梦之队 你是哪种类型的投资者 认清基金投资的风险 购买篇 购买基金如何获利 购买基金的流程持有篇 不看排行榜看什么 至少有3种投资基金的方法 你的基金有多好 给你的基金做一次“体检” 基金分红的秘密赎回篇 基金的赎回流程 小贴士补充篇 了解基金的好帮手——专业网站 关于基金的关键词

## &lt;&lt;基金非常道&gt;&gt;

## 章节摘录

第一部分 你所不知的基金之道 第1章 基金之道, 可道——打破你对基金的固有理解  
我们需要基金吗, 我们不需要吗 基金这种金融产品比世界上任何一种商品都奇特, 它的特质会让张一一想起20世纪90年代初物质匮乏的日子。

张一一的母亲是这么挑选电冰箱的: 在仓库里堆着品牌不明的冰箱, 外面罩着厚厚的包装纸板, 因为不能拆开, 只能找经验丰富的师傅判断纸盒来找电机性能稍好的冰箱——最好产自日本。从这一点看来, 基金就像是包装盒里的冰箱, 在拆开之前, 你永远都不会知道发动机的产地, 即使在用了半载之后也不能推测出它什么时候会跳闸。

但是我们离不开冰箱, 如果没有这项19世纪中期的发明, 我们的生活质量会大打折扣。早在冰箱诞生前100年, 世界上第一个投资信托在英国出现, 它被普遍认为是现代封闭式契约基金的前身——这也是140年后张一一母亲的烦恼之源。

她的基金投资在某个年份轻松翻番, 而在下一个年度折损过半。

如果把投资的钱用来买冰箱, 她至少不用为每天的数字变化提心吊胆, 还可以天天喝到鲜奶。

当然, 张一一的母亲并不满足于每天喝到鲜奶, 她希望多赚一些钱留给刚满月的小孙子, 给投资加上这样的注脚就显得意味深重了。

当多赚钱与美好生活的期许绑定在一起的时候, 我们不得不考虑更有效率的途径。

首先, 在时间面前, 钱总是会缩水, 按照3%的通货膨胀率计算, 20年后的10块钱也许不及现在的5块钱。

每个人的财富积累道路都像是抱着一只有缝隙的水袋子往前飞奔, 既然避免不了往外漏水, 那就得不停加水, 或者, 提高奔跑的速度。

前者意味着让自己赚到更多的钱, 后者则是让已有的钱更有效地增值。

其次, 用有效手段将自己的资金增值。

炒股当然是有效的增值手段之一, 它始于个人意识复苏的20世纪80年代末。

中国证券市场造就了很多财富梦——属于个人的这只水袋子以几何级数增长, 但同时也摧毁了更多人的财富梦。

普通人所能找到的平易近人的投资品诞生于1998年3月, 这个月有6家基金公司成立。

如果我们跳跃以天为单位的计算, 也许基金能交出一份满意的答卷。

截止2009年2月15日, 根据晨星公司的统计, 运作超过五年的18只开放式股票基金设立以来的总回报率最低为89.84%, 最高为310.43%, 而最近三年的年化回报率都在24.63%以上。

基金奔跑的速度之快毋庸置疑。

相比与其他的投资工具, 基金是离普通人最近的一种。

显然, 张一一的母亲不懂得怎么炒股票、做期货甚至炒外汇。

但她知道, 买基金只要去银行填一张单子就可以每个月收到一封来自上海或深圳的信, 信里写着: 您持有的基金份额是100 822.55份, 金额是301 408元, 比上个月净值增长15%。

(在一些特殊的时间段, 基金增长的速度令人咂舌, 比如2007年4月, 根据天相投资顾问有限公司统计, 成长型股票型基金当月的净值增长率都在9.40%以上, 而超过15%的有37只。

) 如此而已!

不懂不是拒绝投资的理由, 同样也不是贸然出手的理由。

张一一母亲的惶恐多半源自于她对股票型基金的风险认识不清。

如果她能找一只不错的债券型基金, 增值之余也乐得心态平和。

反观大多基民, 总会在一些道听途说的消息指引下, 漫无目标地将钱投入波澜壮阔的金融市场, 而结果往往只能“听天由命”了。

而之所以会“听天由命”是因为, 这样盲目跟风的投资方式既没有明确的理财目标, 又没有科学的投资策略, 更没有对长期以来的投资资讯的分析和研究, 结果当然是一个未知数。

所以, 对于基金投资来说, 我们首先要明确一个问题, 就是投资的目标。

而这个目标, 是投资成功的重要前提之一。

## &lt;&lt;基金非常道&gt;&gt;

制定你的投资计划 爱因斯坦在进入苏黎世联邦工业大学后，立即为自己拟订了一份人生计划。

在这份计划中，他准备用四年的时间学习数学和物理，希望自己成为自然学科某一领域的教授。

爱因斯坦之所以能有如此伟大的成就，与当初制定的这份计划密不可分。

同时，这样说明了目标的重要性。

那么，在投资者进行投资之前，是不是也应该先问问自己，为什么要进行这项投资呢？

当然，每个人理财的目标都是不一样的，按照目标实现期限的不同，我们可以将其分为短期目标、中期目标和长期目标。

比如，你现在30岁，需要在50岁时通过理财积累250万元的养老金，这就是一个长期目标。

那么，你可以把本金投资在一只稳健的股票型基金；再比如，你仅仅希望在两个月后花掉一笔5万元的旅游费用，这就是一个短期目标。

那么，选择一只货币市场基金可以在保存你的旅游资金且不伤害本金的基础上更具投资效率。

与母亲的盲目不同，张一一的基金让他前几年的积蓄大幅增长。

但儿子呱呱坠地让张一一买房的决心更强烈。

一家三口，无疑需要一个平静安稳的港湾停靠，但让他非常迷茫的是：房子看上去还是太贵，现在赎回基金无疑是“杀鸡取卵”。

基金在张一一的财富积累中立下汗马功能，但在人生第一项财务目标面前，他是否应该挥泪赎回？

若按1.2万元/平方米的房屋售价估算，18万的首付能可以换来一套80多平米的房子。

张一一对美好生活的规划中少不了一所房子。

摆在他面前的选择题是：（1）卖掉基金买房子，为此不惜损失投资基金以继续增值的机会；（2）将买房的想法暂且搁置，因为按照他的经验判断，基金才是一头现金牛，宰之可惜。

看上去这是一道市场预测题——如果股市下调，当然应该赎回基金置办房产；但如果股市在短期内仍然会有亮眼表现，保留一段时间也无妨。

那么，我们应该怎样找到答案呢？

对任何一项决策来说，基本的出发点都源于需求。

因此，可以从需求的角度出发，来找到答案。

在这样的选择前提下，“寻找合适的时点”其实和“找不到答案”一样是个无穷解。

最后，张一一放弃了对市场的揣摩，在2008年初选择了一处满意的房子，并赎回了一部分基金缴纳了房屋全价20%的首付款。

毕竟，生活才是一辈子的事。

而非常幸运的是，如果他的决定再迟疑半年，他的“金库”很可能在“次贷危机”肆虐过的全球股市中损失过半。

被誉为“亚洲股神”的东尼（Tony Measor）在女儿21岁生日时，送给她一份特别的生日礼物——汇丰控股，证券代码为00005的股票。

东尼将女儿快乐成长的愿望注入到这只股票之中。

投资者同样将诸多愿景加诸于基金，因此，基金并非一件冰冷的金融产品，买入卖出的时机选择只是表面的粗浅道理，更多的是为我们的生活计算。

它不一定能雪中送炭，但一定可以锦上添花。

是什么在吞噬你的投资 投资者的三大“敌人”是——通货膨胀、成本、税收。

实际上，如果将这三个因素都考虑进来，你会发现自己的投资组合也许不那么赚钱。

比如，在美国购买一个投资债券的共同基金，收益率为5%。

如果基金的年费是1%，收益率就会降到4%；如果适用的所得税率为25%，收益率就降到了3%；如果通货膨胀率恰好又是3%呢？

大多数情况下，当投资者卖出一种投资产品，而买进另一种投资产品时，未必会使回报率提高，但成本却会随着投资产品的改变而增加。

因此，在投资者进行下一次交易前，一定要仔细权衡。

正是通货膨胀让我们下定决心开始投资。



## &lt;&lt;基金非常道&gt;&gt;

对多数人而言，我们一生的收入曲线是一条典型的抛物线——在三十多岁到退休之前攀越收入顶峰，然后慢慢下滑，但支出却如影随形，并不会因为收入减少而改变。

于是一个巨大的财务缺口横亘于退休之后的收支不平衡中——在收入的黄金时代积累并投资，未雨绸缪，这才是理财的普遍意义。

人人都能确凿地感知到通货膨胀的威力。

在物价上涨的年代，我们会发现钱越来越不值钱了。

举个例子，假定当年的通货膨胀率为5%，而一年期存款的利率为4%，即使你很努力地将每个月的结余存在银行，都避免不了一只无形的手在“偷窃”你的存款。

在2008年的理财市场，最流行的口号莫过于：“跑不过刘翔也要跑过通货膨胀。”

不论是通货膨胀还是通货紧缩，都不可避免，经济的绝对平衡是不存在的。

而投资者所要做的，就是把这种影响降到最小。

基金是最具亲和力的投资品，由它承载资产奔驰，或可堪比刘翔，即使跑不出百米9秒72的飞人成绩，至少比停在原地坐等通胀来袭要强得多。

另外两位敌人比通货膨胀潜藏得更深——至少我们很难感知。

成本和税收都可能成为收益的终结者。

看上去，你选到的这只基金表现上佳，但因为二者的参与，可能在刹那间改变你的获利单。

我们很遗憾地告诉你，一只好基金并不代表你能赚钱。

盯住基金费用有用吗 当然有用！

在投资时，我们需要证券公司帮助完成证券交易，请基金公司代为选股，让理财顾问进行整体规划。

金融服务当然要收钱，但在市场总体回报给定的前提下，服务费越少，投资人拿到手的钱自然越多。

在长期复利的作用下，成本上的细微差别会导致最终投资绩效的巨大落差。

举例来说，以30年为期投资4000元在两只基金上，其管理费分别为1%和2%。

假设最终两只基金的年化回报率均为9%（考虑通货膨胀因素，这是个比较接近现实的数字），在投资结束时，前者会返还你45.3万元，比后者的37.8万元高出近20%，这可不是个小数目。

有人肯定会想，“股票基金一年的涨跌幅度动辄就是几十个百分点，比起节约费用，找到一个优秀的基金或者在市场转变中适时申赎基金不是更为重要吗”？

一只基金未来的业绩总是不确定的，判断市场同样很难踩准步点，而费用高低则是一目了然的事情。

晨星的研究显示，高费用基金的危害比你想像的更糟。

一只基金在未来会有三种表现，一是表现杰出，二是表现不理想，三是表现差到被清算或被合并。

统计显示，高费用基金发生后两种情况的可能性更高（见表1-1）。

存活率高的基金更适合长期投资，没有人期望看到最初费尽心思选出的基金在几年后面临清盘的厄运；而高费用基金表现低迷的可能性更大。

显然基金费用不仅仅是一两个百分点的问题，与未来业绩同样存在关联（见表1-2）。



<<基金非常道>>

编辑推荐

国内最优秀的理财杂志《钱经》倾力力著. 基金投资进阶必读本！

关于基金，你所知道的一切都是对的吗？

详解18个基金投资谜团 剖析7个基金操作案例 化繁为简，图说基金投资全技巧 助你把握基金盈利之匙 非常道之阅读规则 阅读人群： 人群1：蠢蠢欲动，对基金充满向往却还犹豫不决 人群2：初涉基金领域，有赚有赔，经验少、没门道 人群3：经历几多“熊牛”，“基海”中浮沉多年 你所不知的基金之道 打破你对基金的固有理解 基金经理一定能抓到黑马？ 巴菲特的“价值投资法”真的有效？ 为什么要卖出上涨最快的，保留亏损最多的？ 帮你重塑基金投资理念 基金评级具有多大的参考价值？ 用什么标准选择基金公司？ 何种基金更适合定投？

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>