

<<投基三十六计>>

图书基本信息

书名：<<投基三十六计>>

13位ISBN编号：9787208075467

10位ISBN编号：7208075468

出版时间：2007-12

出版时间：上海人民

作者：汇丰晋信基金管理有限公司

页数：155

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;投基三十六计&gt;&gt;

## 前言

汇丰晋信成立两个年头，出了两本书，第一本是《红楼理财》，第二本就是现在读者看到的《投基三十六计》。

之所以每次都拿中国古籍来做文章，主要原因是中国传统文化的影响力深远，容易引起大家的共鸣；还有一个原因就是古代贤人的智慧和文献博大精深，当我们在现代生活里百思不得其解或苦觅良方时，回头一看，原来古人早已给了我们很多有益的提示或是巧妙的思路。

36计是中国古代军事谋略的大合集，其中许多的计策名称已经成为脍炙人口的成语。其出典散见于先秦时代的《易经》、《老子》、《太公六韬》、《孙子兵法》和《孙臆兵法》等书，在种种谋略之外，我们还能看到很多逆向思维、发散性思维的奇正之道。当尝试把这些谋略和基金投资结合起来时，我们发现，原来基金投资的很多要理可以用如此通俗易懂，并且以方便记忆的方式阐述出来。

孔子在《易传》中说：“人谋鬼谋，百姓与能。”意思就是谋略的功能要起作用，须得有百姓的广泛参与。所以，用计并不是军师将相的专利，每个人都可以用36计所阐述的思想来考虑问题。本书就是逐一运用36计中的谋略，告诉投资者如何选择值得信赖的基金公司，如何选择适合自己的基金产品，如何谋求更多的收益和避免不必要的损失，以及如何避免种种误区。

一般来说，在市场初期，投资者可能会用投资股票的思路来投资基金，并因此产生很多习惯性偏见和误解。

但在市场慢慢成熟后，当大家的选择方向集体性趋同后，所产生的力量是巨大的，也会对市场分化重组的格局产生重大的影响。

我相信，那时候，基金公司将做进一步垂直化的细分，更加专注于自身的投资特长领域。而投资者对基金公司的选择也将不单单是凭借印象，更主要是业绩、服务、专业性、公司形象等一系列综合性的指标；投资者对基金产品的选择也不再是单纯的追求短期收益率，而是根据自己和家庭的长远需求，策略性地配置一定的组合产品。

当然，我很希望我们这两本书的普及能成为一个引子，一块抛砖引玉的小石子，通过我们和整个行业的努力，最终成就理性基金投资。

如同我们知道，好莱坞并不仅仅是生产电影的加工厂，其众多的衍生产品，引领了无数潮流，乃至输出各种意识形态，改变人们的生活观和价值观。

我想基金投资应该也不是只有少数人能理解的专业高地，通过与文化的适当结合，它将不再是一个个枯燥的数字符号，而成为一种生活态度，一种伴随一生的理念。

这里，我要感谢何寒熙女士及其团队，他们以在市场第一线工作的经验和敏锐，加上收集整理的大量市场案例和资料，用严谨的专业态度和极大的热忱撰写了本书。

我想，其中的很多例子和思路，即使在若干年后市场有了很大的变迁，也还是会有很强的借鉴意义和实际价值的。

真诚地希望各位读者和投资者能从这本小书里有所获益！

## <<投基三十六计>>

### 内容概要

36计是中国古代军事谋略的大合集，其中许多的计策名称已经成为脍炙人口的成语。其出典散见于先秦时代的《易经》、《老子》、《太公六韬》、《孙子兵法》和《孙臆兵法》等书，在种种谋略之外，还能看到很多逆向思维、发散性思维的奇正之道。当尝试把这些谋略和基金投资结合起来时，发现原来基金投资的很多要理可以用如此通俗易懂，并且以方便记忆的方式阐述出来。本书就是逐一运用36计中的谋略，告诉投资者如何选择值得信赖的基金公司，如何选择适合自己的基金产品，如何谋求更多的收益和避免不必要的损失，以及如何避免种种误区。

## <<投基三十六计>>

### 作者简介

汇丰晋信基金管理有限公司，2005年11月，上海，汇丰晋信基金管理有限公司正式成立，注册资本为2亿元人民币，是注册资本最大的基金管理公司之一。

由全球最大的银行和金融服务机构之一汇丰集团的全球核心投资平台——汇丰投资管理参股49%的股权，其余51%股权由全国表现最优秀的信托公司之一——山西信托持有。

截至2007年9月30日，公司管理的基金资产净值为109.24亿元。

2007年7月，汇丰晋信获聘成为汇丰卓誉（香港）的QFII业务投资咨询顾问。

汇丰晋信融合了两大金融机构的成就、实力、专才和承诺；融合了中外力量和东西智慧；融合了山西信托和汇丰投资管理的深厚本土经验及国际视野。

成立以来，汇丰晋信始终把传播投资理财知识、帮助大众树立正确的投资观念视为公司的使命和责任，公司在投资者教育方面所做出的努力也获得了来自业界的认可。

## <<投基三十六计>>

### 书籍目录

第一计 算清基金回报破解瞒天过海第二计 巧用基金转换围魏救赵第三计 利用基金借刀杀人第四计 持有基金以逸待劳第五计 买基金不要趁火打劫第六计 声东击西套利基金第七计 买基金重细节收益无中生有第八计 读基金季报防暗渡陈仓第九计 新基金封闭期大可隔岸观火第十计 谨防笑里藏刀看清基金宣传资料第十一计 牺牲基金费用李代桃僵第十二计 顺手牵羊定投基金第十三计 打草惊蛇看基金公司本色第十四计 封基借尸还魂创新起死回生第十五计 买基金，因时而变调虎离山第十六计 买基金前备足功课欲擒故纵第十七计 精明的基民要学会抛砖引玉第十八计 擒贼擒王买基金第十九计 釜底抽薪卖基金的绝对理由第二十计 浑水摸鱼买到物美价廉的基金第二十一计 全蝉脱壳明辨不良基金第二十二计 关门捉贼关注小盘第二十三计 远交近攻选择熟悉的公司第二十四计 假道伐虢网上买基金第二十五计 偷梁换柱借道基金进行投资第二十六计 指桑骂槐不一样的封闭式基金第二十七计 假痴不癫大智若愚看晨星评级第二十八计 了解投资目标以便上屋抽梯第二十九计 树上开花辨识基金泡沫第三十计 反客为主你会做基金的主人吗？第三十一计 美人计关注还是忽视明星经理第三十二计 听基金公司唱空城计第三十三计 反间计淘到基金收益之外的好处第三十四计 苦肉计真实的谎言？第三十五计 施展连环计构建基金组合第三十六计 海外投资走为上

## &lt;&lt;投基三十六计&gt;&gt;

## 章节摘录

第一计 算清基金回报破解瞒天过海 【兵法探源】 相传唐太宗率兵30万，离开长安远征辽东。

大军到达海边，太宗举目远眺，沧海茫茫，一望无边，不禁面露畏色。

大将薛仁贵见状，心生一计：他请太宗进入海边的一座彩色营帐，命文武百官饮酒作乐。

一时笙歌四起，美酒飘香。

此情此景使太宗忘记了忧愁，沉浸在欢乐之中。

正在酒酣之际，太宗忽闻帐外有波涛汹涌之声，急忙揭开帐幕向外张望，这才发现自己与30万大军正在乘船渡海，而且马上就将抵达彼岸。

此计是一种疑兵之计，通过一些伪装，暗暗行动，以达目的。

【基金新说】 投资者对“1元”基金有普遍的喜好，实际上“净值1元”与“净值2元”的基金相比，并不一定“便宜就是好”，仅仅从净值高低来判断基金的业绩好坏是不对的。

还要结合这只基金的投资历史、分红的时机、与同类基金业绩的比较等诸多因素综合考虑。

如果有人只是告诉你，“这只基金净值现在只有1元，所以应该买”，那你可要当心，别中了“瞒天过海”之计哦。

应该说，“1元净值”的基金好处并不在于有“更大的上涨空间”，而是从实用性角度来说有一定优势。

最显著的当然是容易计算投资回报率。

还有，通过拆分变为“1元净值”的基金，总资产规模没有发生变化，但投资者持有的份额更多了，在考虑赎回或转换时提供了一定的灵活性。

要走出偏爱“低净值基金”的误区，关键是投资人先要搞清楚如何计算基金的投资回报，并分清基金单位净值、基金累计净值和分红之间的关系。

通常反映基金投资回报的直观指标包括：基金单位净值、基金累计净值和分红。

所谓基金单位净值是指某一时点上每一基金单位实际代表的价值。

基金单位净值是衡量一个基金经营好坏的主要指标，也是基金单位申购/赎回（交易）价格的计算依据。

基金单位累计净值是指基金最新净值与成立以来的累计分红之和，体现了基金从成立以来所取得的累计收益。

基金分红则指以现金分红或红利再投资的方式将基金已实现的收益兑现给基金持有人。

基金单位净值是提供一种即时的申购/赎回（交易）价格参考，在价格中没有反映分红的因素；分红可以从一定程度上反映基金的赢利情况，但主要体现的还是基金的收益实现能力，分红业绩实际上是通过累计净值得到反映的，因此，从投资者计算投资回报的角度来说，基金累计净值应该是比最新净值和分红更重要的指标，它可以比较直观和全面地反映基金在运作期间的历史表现，一般说来，累计净值越高，基金业绩越好。

具体说到如何计算基金的回报率，则要分两种情况。

如果你要计算基金回报的期间没有分红，那么总回报率就是该时期基金单位净值的增长率（不考虑费用）。

例如，某只开放式基金上年末的单位净值为1元，本年末的单位净值为1.06元，则该基金在本年度的总回报率为6%，计算方法为 $(1.06-1) / 1=6\%$ 。

用你的投资总额乘上6%，就是你这段时间的回报了。

如果期间分红了呢？

分红后，基金单位资产净值会下降。

假设分红前单位净值1.06元，单位分红金额0.05元，则分红后单位净值降至1.01元。

这时计算总回报就要先“复权”，也就是把分红对净值的影响“还原”。

你要是自己无法计算，可以直接在晨星排行榜里查找“总回报率”这个指标。

当然，投资人应当留意，晨星对基金回报率的计算前提是假设红利再投资。

## &lt;&lt;投基三十六计&gt;&gt;

因此，如果你采用现金分红形式，将分红投资于别处或者进行消费，那么你的实际收益会与回报率的计算结果有所差异。

投资人买基金时，基金单位净值高低只会影响到你所得到的份额，而不会影响到你未来的回报。

比如，有两只基金A和基金B，A的净值1元，B的净值2元。

你分别投资20000元在基金A和基金B上，这样就拥有了20000份A和10000份B。

如果三个月后两只基金的净值增长率都达到20%（期间没有分红），A的净值涨到1.20元，B的净值涨到2.40元。

这时，你算算基金的市值（投资的账面盈亏）是多少呢？ A基金的市值： $1.20 \times 20000 = 24000$ 元

B基金的市值： $2.40 \times 10000 = 24000$ 元 你会发现，两只基金带来的回报是一样的，和你购买基金时的净值高低没有关系。

因此，买基金其实并没有贵贱之分，看一只基金值不值得投资，最重要的还是看今后的获利能力。

。累计净值高的基金，一般反映了管理人的水准及该基金经历过市场考验，更值得信赖。

此外，基金净值高低与是否容易上涨也没有直接的关系。

股价的上涨靠的是上市公司盈利能力的增强，一旦公司盈利能力跟不上股价的上涨速度，股价必然下跌，因此，股票在价格高位时很容易回调。

而基金投资的是很多只股票的集合，这些股票就是一个篮子中的好“鸡蛋”，基金经理随时会把坏的鸡蛋拿出去，把好的鸡蛋放进来，因此一个选股策略正确、投资组合调整得当的基金，其净值是可以无限上涨的。

第二计 巧用基金转换围魏救赵 【兵法探源】 公元前354年，魏惠王派大将庞涓直攻赵国都城邯郸，赵王急难中求救于齐国。

齐威王遂令田忌为将、孙臧为军师出兵救赵。

在齐赵交界地，孙臧献策道：“解乱丝结绳，不可以握拳去打；排解争斗，不能参与搏击。

平息纠纷要抓住要害，乘虚取势。

现在魏国精兵倾国而出，若我直攻魏国，庞涓必回师解救，这样一来邯郸之围定会自解。

我们再于中途伏击庞涓归路，其军必败。

”田忌依计而行。

果然，魏军离开邯郸，归路中又陷伏击与齐战于桂陵，魏军长途疲惫，溃不成军，齐师大胜，赵国之围遂解。

【基金新说】 股票市场风云变幻，难以预测。

若处在下跌行情中，难免有基金投资者不幸被套，这时想要赎回，又不合得割肉；而坐视不理，又难以承受基金净值的一路下跌，真是左右为难。

这时，不妨想想兵法中的经典故事——围魏救赵，面对气势汹汹的“大熊”，不如转移一下注意力避其锋芒。

灵活运用基金公司的转换服务，适时将股票基金转换为同一家公司的货币基金，一方面保住前期收益，另一方面以逸待劳，一旦行情回暖再转回股票型基金。

就像在围魏救赵的故事里，“围”是手段，“救”才是目的；把股票型基金转换成货币市场基金，“买货币市场基金”只是手段，伺机“买股票型基金”才是目的。

基金转换在国外是基金的主要交易方式之一。

在国内，许多基金公司也已推出了基金转换业务。

所谓基金转换，是指投资者要求将其持有的全部或部分基金份额转换为基金管理人管理的其他基金份额的行为。

表面上看，“基金转换”和“先赎回，再申购”所要达到的结果是一样的，但两种操作方式却有着极大的不同。

相对于“先赎回，再申购”，“基金转换”最大的优势是既可以缩短交易时间又可以节省交易成本。

从交易时间来看，按照原来的交易程序，先赎回后申购，一般需要5~7个工作日，而选择基金转换，则只要2个工作日就够了；从交易成本来看，基金转换时的费用一般由转出基金的赎回费、转出和转

## &lt;&lt;投基三十六计&gt;&gt;

入基金的申购费补差以及转换费（通常为零）三部分构成，这些费率总和通常会比“先赎回，再申购”的费率要低。

不过，田忌围住的是魏国国都大梁，才使得庞涓慌不迭地赶回去救主，因此而中计；基金转换也要用对地方、用对时候，才会达到预期的投资效果。

首先，在中高风险的基金产品和低风险的基金产品之间转换。

比如低风险的货币基金和高风险的股票基金之间转换，这样才能最大程度地发挥基金转换的效用。在相同风险收益特征的基金之间转换，只适用于你想转出的基金和想转入的基金长期以来表现差异很大，并且这种差异源于基金经理本身的情况。

其次，证券市场发出明确反转信号时进行基金转换。

在准确判断大势的基础上，股市不好的时候，将股票型基金转换成债券基金或货币基金，避免基金净值缩水而造成的投资亏损；股市向好的时候，则将债券型基金、货币基金转换成股票基金，以享受股票基金长期而言较高的投资回报。

再次，投资者风险承受能力发生变化时进行基金转换。

当投资者个人因年龄增加、收入降低、疾病等原因导致个人风险承受能力下降时，应将股票型基金转换成债券型基金或货币基金，提高投资组合的安全性；反之，因升职、加薪等收入状况改善，使得个人抗风险能力增强时，可考虑将债券型基金或货币基金转换成股票型基金，从而提高自己投资组合的获利能力。

**第三计 利用基金借刀杀人** 【兵法探源】 春秋时期，郑桓公袭击郕国之前，先打听了郕国有哪些有本领的文臣武将，开列名单，宣布打下郕国，将分别给他们加官晋爵，把郕国的土地送给他们，还煞有介事地在城外设祭坛，把名单埋于坛下，对天盟誓。

郕国国君听到这个消息后，怒不可遏，把名单上的贤臣良将全部杀了。

结果，当然是郑国轻而易举灭了郕国。

此计用意在于借人之力攻击我方之敌，即利用第三者的力量，达到取胜的目的。

**【基金新说】** 现在已经进入了“理财时代”，各种新鲜产品层出不穷，普通投资人深感“乱花渐欲迷人眼”，有的产品个人不能参与，而有的产品太复杂、看不懂，到底怎么投资好？

这时，不妨采用“借刀杀人”之计，利用第三者的力量来实现自己的理财目标，其实基金就是一个很好的借力打力、四两拨千斤的工具。

第一，借道基金购买个人不能参与的投资品种。

普通老百姓都很喜欢买国债，但却没有注意到有很多收益高的债券品种自己却不能从中获利，比如银行间市场个人不能参与（银行间债券市场收益率见下表），企业债因零售额度限制、个人购买不到等，这时投资者就可以通过购买债券基金来间接投资于银行间市场上的央行票据、企业债等。

股票市场上同样有很多个人投资者只能望洋兴叹的投资机会。

一般来说，上市公司公布股改方案或其他重大事项，都要停牌一段时间，这些公司的股票，很多在复牌后即大幅上涨。

投资者通过上市公司的股改方案或公告虽然可以预料到股票会大涨，但苦于股票停牌，已无法买到获利。

这时就可以去买那些重仓持有停牌公司股票的基金，股票复牌后大涨，相应地对基金净值可能会带来不小的贡献。

第二，借力基金获得大资金才能有的优势。

基金本身就是一个可以让你坐享大资金规模优势的投资工具。

现在股票那么多，个人投资者要想用小资的资金就构建一个投资组合，难免显得捉襟见肘。

相反，你即使只买了1000元的基金，也相当于你买进了二三十只股票，获得组合投资、分散风险的好处。

买基金还可以享受到很多大资金才有的优势。

比如，个人投资者参与“打新股”时，由于在参与渠道、专业操作经验以及可动用的资金量等方面都无法与机构投资者相提并论，因此很多投资者在“打新股”时大多只是充当“垫背”的角色。

其实大可不必如此亲力亲为，大多基金在新股申购时都会动用大笔资金通过网上、网下多渠道参与新

## &lt;&lt;投基三十六计&gt;&gt;

股申购，市场上甚至还有专门“打新股”的债券基金，通过大规模资金运作大大提高申购的成功率，从而分享到大资金才有的新股收益率。

举个例子，2007年9月17日，中国建设银行股份有限公司网下、网上申购，共冻结资金额高达2.26万亿元，网下最终配售比例为2.836%；网上发行最终中签率为2.468%。

显而易见，个人参与网上发行的中签率比基金参与网下发行的中签率要低，更何况基金还可以网上、网下做“两手准备”。

建设银行的发行价格为人民币6.45元，至2007年10月30日股价为人民币10.86元。

通过基金来分享“打新股”的收益，是不是更轻松呢？ 第三，借助基金参与自己不熟悉的投资领域

权证、可转换债券、股指期货……不断冒出的新名词让投资人应接不暇。

与其花精力去熟悉这些投资品种，还不如投资基金，让专业的基金经理去考虑这些复杂的事情，让那些“三高（高文化、高学历、高收入）”的基金经理为自己“打工”，何乐而不为？另外，随着基金公司QDII产品你还可以“借船出海”，通过购买QDII基金投资海外不同的市场，坐享“分散投资，降低风险”的好处。

第四计 持有基金以逸待劳 【兵法探源】 战国末期，秦国起用已告老还乡的王翦，率兵攻楚。

王翦率领六十万军队，陈兵于楚国边境，楚军立即发重兵抗敌。

老将王翦却毫无进攻之意，只是专心修筑城池，摆出一副坚壁固守的姿态，暗在军中鼓励将士养精蓄锐，休养生息。

一年后，楚军绷紧的弦早已松懈，将士已无斗志，认为秦军的确只是防守自保，决定东撤。

王翦见时机已到，下令追击正在撤退的楚军。

秦军将士人人如猛虎下山，杀得楚军溃不成军。

秦军乘胜追击，势不可当，公元前223年，秦灭楚。

此计强调：作战不一定只用进攻之法，关键在于掌握主动权，待机而动，以不变应万变，以静制动，积极调动敌人，创造战机，而不是让敌人调动自己。

【基金新说】 股票市场波动剧烈，股票型基金的净值也跟着上蹿下跳，这对基金投资者的心理承受能力绝对是一个重大考验。

面对剧烈振荡又不断攀升的指数，很多基民们经常会陷入痛苦的两难抉择——坚定持有还是坚决赎回？

对一个希望分享中国证券市场长期牛市收益的投资者来说，目前赎回基金，如果又没有其他优于基金的投资渠道，所面对的就是再投资风险，也就是错过基金未来收益的风险。

在牛市中，再投资风险也是非常大的风险。

如果赎回基金，你是否能找到比目前持有的基金更好的投资工具？如果你对自己目前持有基金的收益已经比较满意，同时对这只基金的未来不那么看好，希望把这笔钱转换为自己更为认可的基金，那么赎回、然后购买其他基金是可取的。

但如果你选择赎回只是因为希望规避市场波动的风险，而赎回之后，你仍然希望在市场情况明朗以后继续投资同一只基金，那赎回似乎是没有必要的。

理由很简单，赎回基金、再买入基金要支付高昂的手续费，一出一进加起来至少2%，对于刚进场的基金投资人，扣除手续费之后的收益可能微乎其微。

更重要的是，想要做波段操作，买在最低点、卖在最高点，效果可能是适得其反。

这源于人类的两大情绪：恐惧和贪婪。

## <<投基三十六计>>

### 媒体关注与评论

古话说，先知三日，宝贵十年。

基金创造价值，关于基金的知识同样能为投资者创造价值。

“知本”之价值，并不亚于资本之价值。

《投“基”36计》就是这样一本以知本价值引导资本价值的指南。

开卷有益，益在计中。

——《第一财经日报》总编辑 秦朔 在中国，“三十六计”老少皆能诵读，最关键之处在于这些计谋与智慧完全来自于民间、总结于民间，应用于民间，因而具有强大的生命力，久而久之，逐渐成为中国传统文化的一部分。

当前中国资本市场跳跃式大发展，基金规模迅猛膨胀，直超3万亿，但很多个人投资者其实尚显懵懂。

这种背景下，汇丰晋信基金公司推出的这本《投“基”36计》令人眼前一亮。

作为一家专业的机构投资者，其推出的作品完全站在普通投资者的立场上，设身处地，用心良苦。

且书中36计，招招简单明了，立马能用。

希望这本书中的技巧广为流传，成为中国基金文化，投资文化中的一部分，为上千万的普通投资者创造价值。

——《21世纪经济报道》副主编 刘冬 基金投资者教育的最大的难题在于如何将深奥的基金知识以浅白有趣的方式，以公众喜闻乐见的方式传递给投资者。

《投“基”36计》这本书，匠心独具，将古人的三十六计融汇到基金知识的普及中，妙趣横生，令人耳目一新。

——《证券时报》基金部主任 史月萍

## <<投基三十六计>>

### 编辑推荐

古战场传来胜利的战鼓声……出神入化的兵法36计几千年来历久弥新……用计并不是军师将相的专利，每个人都可以用36计所阐述的思想来考虑问题。

投资，就如用兵。

36个精彩的兵法故事，36只巧妙的投“基”锦囊，为您一一打开！

古战场传来胜利的战鼓声……出神入化的兵法36计几千年来历久弥新……投资，就如用兵。

36个精彩的兵法故事，36只巧妙的投“基”锦囊，为您一一打开：有关基金操作技巧，请看第二计：巧用基金转换围魏救赵、第四计：持有基金以逸待劳，当然还有第七计：买基金重细节 收益无中生有和第二十四计：假道伐虢 网上买基金。

弄清不同基金品种，请看第六计：声东击西 套利基金，详细介绍了LOF、ETF等算是“另类”的基金，还有第十四计：封基借尸还魂，解说创新型封闭式基金这个热点话题，还可以看第二十六计：指桑骂槐 不一样的封闭式基金。

深入了解基金，请看第八计：读基金季报 防暗渡陈仓、第十计：谨防笑里藏刀 看清基金宣传资料。

基金投资基本功，请看第十二计：顺手牵羊 定投基金、第十九计：釜底抽薪 卖基金的绝对理由

更多计谋，更多基金的实用知识，就在不远处等着你！

他人自作聪明，我却假痴不癫，他人作茧自缚，我却金蝉脱壳，他人如临大敌，我却以逸作劳。投基三十六计，助您独占鳌头！

<<投基三十六计>>

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>