

<<基金还能买吗>>

图书基本信息

书名：<<基金还能买吗>>

13位ISBN编号：9787802490970

10位ISBN编号：7802490979

出版时间：2009-1

出版时间：中华工商联合出版社有限责任公司

作者：阮文华

页数：226

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>

<<基金还能买吗>>

前言

鲁达基说：“没有比学问更美好的宝库，当可能的时候，你应当珍贵、采藏。”基金投资本身就是一门学问，知悉其中的投资道理。

了解基金产品的基本投资运作规律，对于投资者来讲，显得尤其必要。

提起这部书稿的写作，相比以前的几部著作，可以说是经历时间最漫长的，也是写作过程中最艰苦的，更是经历了特殊的市场环境。

之所以这样说，主要是因为自本部书稿立项以来，证券市场就处于不断的震荡下跌之中，受美国次贷危机、越南股市崩盘等外部环境和国内通胀压力、大小非解禁、再融资、南方冰雪灾害、四川汶川大地震、南方局部地区洪涝灾害等因素的共同影响，2008年以来市场不断下行。

在此之前，尤其是在2005年之初，笔者就一直致力于推动投资者的基金风险教育活动和中小投资者的维权行动。

自2005年12月9日发表在《上海证券报》B4版上的“购买开放式基金应遵循四大章法”文章至今，笔者已在全国各大证券报撰写了大量的推动投资者理性投资基金的教育性文章，积极通过讲解基金投资知识与技巧，推动投资者教育活动，并整理出版了三本相关著作，受到了读者朋友的欢迎和好评。

可以说。

能够阅读到以上书籍的投资者，可能都会从中了解到不同时期的市场动态、基金的表现及投资者所表现出来的投资行为特征，尤其是基金投资的技巧、方法及应当注意的投资风险。

<<基金还能买吗>>

内容概要

世界投资大师巴菲特说：“现代人面临的不是有没有钱的问题，而是会不会赚钱的问题。”这句话就是说，有智者事竟成。

无论做任何一件事，尤其是进入陌生的领域，均会存在一定程度上的认知误区。而基金投资中面临的误区更是不胜枚举。

本书以“基金还能买吗”为中心，重点挑选了投资者在日常基金投资过程中，尤其是在大震荡行情下所面临的种种疑难问题、遭遇的认识误区进行了重点分析。

诸如：低成本购买基金误区？

基金分红理解上的误区？

基金净值理解上的误区？

以及基金定投误区……可以说，本书对于这些基金投资误区的阐述和分析，将会对基金投资人确立正确的基金投资目标，制定适宜的投资计划和有效回避、控制基金投资中的风险产生重要的影响。

基金投资简单与否，通过本书简单的道理讲解，相信投资者将会有更深的体会和感受。这就是出版本书的意义所在。

<<基金还能买吗>>

作者简介

阮文华，具备证券交易、证券发行与承销等多种证券从业资格证书。自2005年6月以来陆续在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》等30多家专业杂志和报刊上发表文章近800篇。曾出版《基金操作实用技巧》，《细节决定基金投资成败》和《择“基”有道——基金投资误区面面观》等三本基金方面的著作。

作者还在实际工作中积极开展投资者教育活动，曾组织过多场基金理财培训会，并参与广播电台举办的理财节目讲座等，具有良好的市场信誉和客户口碑。

<<基金还能买吗>>

书籍目录

1 金融危机下基金投资该做何打算?2 QDII出海反思3 降息环境下基金投资需把握哪些要点4 净值下跌了怎么办5 赎回基金还是转换基金6 基金还能买吗7 买新基金好还是老基金合算8 一定要定投吗9 需要变更分红方式吗10 交易类基金可以参与吗11 基金转换是避险良法吗12 止损的前提是什么13 导致基金投资失误的原因何在14 购买多只基金后怎么办15 如何把握震荡下跌市中的机会16 震荡市场应着重培养哪些基金投资观17 震荡市行情基金资产分配有哪些原则18 下跌市场投资基金需坚持哪些原则19 基金投资失利应反思什么20 暴跌市场如何选择基金21 如何面对基金投资中的挫折22 基金赎回失误有哪些应对之计23 震荡市基金自购旗下基金暗示着什么24 如何度过基金亏损期25 震荡市如何调整基金组合26 如何阅读震荡市下的基金经理报告27 基金投资抢反弹应注意什么28 走出基金投资低谷的路径有哪些29 震荡市基金补仓的要点是什么30 震荡市基金投资怎样系好安全带31 震荡市场回避基金风险需做何布局32 震荡市场如何稳定投资心态33 如何做年中基金投资计划调整34 震荡行情如何应对基金净值的波动35 如何应对基金净值缩水36 震荡市基金补仓需做哪些平衡37 震荡市怎样提高资金利用率38 基金投资亏损修复路径是什么39 挤占基金净值增长空间的弊病有哪些40 投资基金应重视哪些风险41 如何选择抗跌基金42 净值震荡期投资者应当做什么43 如何做好基金产品的台账管理44 震荡市行情需要采取什么样的长期投资行动45 震荡市下投资基金需必备哪些资本46 震荡市如何构建基金投资组合47 不小心震“掉”基金怎么办48 震荡市投资基金应克服哪些不良心态49 震荡市持有基金应慎用哪些策略50 震荡市如何选择定投品种51 震荡市下如何保持基金的投资实力52 震荡市波段操作基金有效吗53 面对基金亏损投资者应当总结什么54 震荡市决定基金净值反弹的高度有哪些55 投资者如何解读基金业绩说明56 如何经营好基金投资账户57 震荡市购买基金的误区58 新手投资的误区59 震荡市赎回基金的误区60 低成本购买基金的误区61 基金投资习惯的误区62 基金分红理解上的误区63 基金净值理解上的误区64 震荡市转换基金的误区65 基金投资亏损的误区66 基金净值预测的误区67 基金定投的误区68 震荡市策略运用的误区69 债券型基金投资的误区70 震荡市基金分红的误区71 指数型基金投资的误区72 货币市场基金的误区后记

<<基金还能买吗>>

章节摘录

1 金融危机下基金投资该做何打算？

2008年，最吸人眼球的莫过于美国次级抵押贷款引发的市场危机，以及由此造成国际金融市场的激烈动荡，一时间，全球经济进入了总动员。

次级抵押贷款是指一些贷款机构向信用程度较差和收入不高的借款人提供的贷款。

在前几年美国住房市场高度繁荣时，次级抵押贷款市场迅速发展。

但随着美国住房市场大幅降温，加上利率上升，很多次级抵押贷款市场的借款人无法按期偿还借款，导致一些放贷机构遭受严重损失甚至破产。

美国把消费者的信用等级分为优级和次级，把能够按时付款的消费者的信用级别定为优级，把那些不能按时付款的消费者的信用级别定为次级，次级消费者往往都是信誉不佳者。

所谓次级抵押贷款，是相对于优质抵押贷款而言的。

美国房地产贷款系统里将贷款分为三类：优质贷款市场、次优级贷款市场、次级贷款市场。

一类贷款市场面向信用额度等级较高、收入稳定可靠的优质客户，而三类贷款市场是面向收入证明缺失、负债较重的客户，因信用要求程度不高，其贷款利率通常比一般抵押贷款高出2%~3%，在美国次级贷款市场所占份额并不大。

按照官方说法，次级房贷占美国整体房贷市场比重的7%~8%，但其利润最高，风险最大。

据介绍，许多借贷者不需要任何抵押和收入证明就能贷到款，正如罗杰斯所说：“人们甚至能够无本买房。

”多年来，美国经济因为不景气而采取向次级信誉的消费者大量抵押贷款以刺激消费拉动经济的政策。

这可乐坏了那些次级按揭消费者，他们把自己的房产等财产抵押给银行，大量向银行贷款，进行消费甚至挥霍。

前些年，美国经济不景气，美国政府采取压低银行利率的措施，以鼓励投资。

但是，随着美国经济开始复苏并稳步发展，银行利率也逐步由过去的1%提高到5%以上。

在这种情况下，银行贷款利率飞速上涨，最终使这些本来就没有多少钱的次级按揭者囊中羞涩，甚至还不起银行的贷款而将自己的财产抵押给银行。

大量次级按揭抵押财产成为美国银行的包袱和负担。

因此，美国一些银行就把这些抵押财产上市转变成基金，以分散风险。

而随着次贷危机的爆发，购买基金者受到巨大损失。

这就是美国次级抵押贷款市场危机的来龙去脉。

那么，金融危机和经济危机有什么区别，金融危机会不会演化为经济危机呢？

金融危机是指一个或几个国家与地区的全部或大部分金融指标（如短期利率、货币资产、证券、房地产、商业破产数和金融机构倒闭数）的急剧和超周期的恶化。

金融危机可以分为货币危机、债务危机、银行危机等类型，而且近年来的金融危机越来越呈现出某种混合形式的危机。

发生在欧美的大规模投资银行、保险公司、商业银行等金融机构的倒闭就是明显的金融危机。

而经济危机主要是指经济基本面发生极端恶化，大量企业倒闭，社会经济陷入极端萧条中。

有的学者把经济危机分为被动型危机与主动型危机两种类型。

所谓被动型经济危机是指该国宏观经济管理当局在没有准备的情况下出现经济的严重衰退或大幅度的货币贬值从而引发金融危机进而演化为经济危机的情况。

而主动型危机是指宏观经济管理当局为了达到某种目的采取的政策行为的结果，危机或经济衰退可以视作改革的机会成本。

由于目前发生的金融风暴只是集中于金融企业的倒闭，并没有引发经济基本面的极端恶化，因此目前的危机只是金融危机。

但金融危机可以发展为经济危机，如1929年出现的世界经济大萧条就是由最初发生在 华尔街的金融危机引发的。

<<基金还能买吗>>

美国金融危机对中国股市和经济究竟有何影响呢？

前人走的道路与跌的跟头都是我们的宝贵财富，这就是后发优势。

一两年前我们对美国这些大投行还顶礼膜拜时，有多少人能够想到他们也有走下神坛的一天，并且这一天来得还是如此迅速与猛烈？

不过，中国的情况跟美国根本不同，美国是金融创新过度，而中国则是金融创新不足。

目前中国的主要问题是金融产品过于单一，金融衍生品基本没有。

可以说，金融危机对中国的影响是有限的。

美国金融危机对中国影响最直接、最大的是出口贸易。

中国出口本来在人民币升值与国内产业结构调整的双重打击下已经在走下坡路，如果世界经济陷入停顿甚至衰退，对中国出口企业来说无疑是一个灾难。

大家知道，经济增长的主要动力有三个——出口、投资、消费。

在出口受影响、宏观调控的情形下，国内消费，尤其是农村市场仍存在较大空间，金融危机对中国经济的影响最终有限。

中国未来经济发展前景仍然值得期待。

国内股市也有望走出低谷，投资者通过投资基金仍可以分享经济发展的成果。

伴随着国际市场的变化，中国实际上已经在调整宏观经济政策。

在雷曼公司倒闭后，中国央行迅速降低贷款利率及准备金率。

从原来偏紧的货币政策，转为“一保一控”，宏观调控政策已经根据世界经济的变化作出调整。

这些积极的应对措施，有利于国内经济的发展。

同样，为了保持市场稳定，经国务院批准，财政部决定从2008年9月19日起，对证券交易印花税政策进行调整，由双边征收改为单边征收，税率保持1%。

即对买卖、继承、赠与所书立的A股、B股股权转让书据，由立据双方当事人分别按1%的税率缴纳股票交易印花税，改为由出让方按1%的税率缴纳股票交易印花税，受让方不再征收。

2008年9月18日中央汇金公司也宣布，为确保国家对工行、中行、建行等国有重点金融机构的控股地位，支持国有重点金融机构稳健经营发展，稳定国有商业银行股价，中央汇金公司将在二级市场自主购入工行、中行、建行三行股票，并从即日起开始有关市场操作。

国资委主任李荣融也公开表态，支持中央企业根据自身发展需要增持其所控股上市公司股份，支持中央企业控股上市公司回购股份。

证监会发布《上市公司股东发行可交换公司债券的规定》，利用可交换债券控制“大小非”减持，缓解市场的抛售压力，并通过完善大小非大宗交易制度，缓解大小非减持带来的市场流动性受限的问题。

这些都是保持股市稳定发展的有效措施，也为基金投资创造了良好的市场环境。

而作为投资者，面对金融危机还应当做出以下三个方面的打算：首先，正确认识金融危机对国内股市和经济影响的有限性，而不能将其无限放大，从而失去投资信心。

可以说，“危”和“机”是相伴而生的，“危”中将会伴随着“机”会的存在。

其次，应当着力调整自身的抗风险能力，选择适合自身投资需求的基金产品，缓解投资压力，从容投资基金。

第三，中长期投资和布局基金产品，坚持长期投资和价值投资，优选具有长期成长性的基金产品。

2 QDII出海反思 2007年9月12日，南方全球精选公开发售，国内第一只股票型QDII基金破浪出海。

而随后便有上投摩根亚太优势QDII基金、嘉实海外中国QDII基金、华夏全球精选QDII基金等发行。

客观来看，QDII天生就是个生不逢时的“娃娃”，在过去几年的人民币升值进程中，国际逐利资本拼命往中国挤的同时，QDII们的航行方向却是向外。

这与QDII得以诞生和成行的重要目的不无关联：进一步开放资本账户以创造更多外汇需求，使人民币汇率更加平衡、更加市场化，并鼓励国内更多企业和资金走出国门，从而减少贸易顺差和资本项目盈余。

<<基金还能买吗>>

可见，逆风远航是QDII出行的大背景，只要人民币升值的压力一直持续，QDII的这个先天短板就会一直形影相伴。

逆风而动需要的是超乎一般的实力和水准，而QDII尚处幼儿期，要想出现超乎国际平均水准的操盘策略和技术，显然是勉为其难的。

撇开人员天赋资历等因素，即使去华尔街直接招一批已经成形的人才加盟也是没用的，因为金融人才大多都是依靠和依附于所在机构背景和团队等才得以脱颖而出，一旦失去这些根基，个人的光环消失是迟早的事情。

而一个成功团队的风格确立，则比单个人才成形更为复杂。

由此可见，至少需要具备人民币贬值、国外资本市场趋势持续向上、投资团队具有稳健盈利的模式和风格等三个条件，才能形成QDII们获利生存的绝佳土壤，但目前这三个条件有几个是成熟的？由这个角度来看，也就不难理解QDII们为何在海外被搞得灰头土脸，乃至出现“三毛”式的危机和尴尬了。

<<基金还能买吗>>

编辑推荐

《基金还能买吗》通过简练的笔法，通俗的语言，平实的例子，独到的视野，将投资者日常生活中可能遇到的，尤其是在震荡市行情下遇到的新情况、新问题、新现象进行归纳和总结，着重体现出创新性、时代性、市场性、实用性，更侧重于普及性，以节省投资者阅读的时间，满足现代人生活节奏不断加快情况下对理财的需要，从而使投资者直截了当地掌握基金产品投资的精华，并力争解决那些对于投资者来讲不明白的问题，或者说是模糊、混淆的问题。

<<基金还能买吗>>

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>