

无论是股票、基金，还是银行理财、担保理财以及信用卡，都有一些很容易被忽略的小秘密，但其影响不容忽视，本报将从细微处着手进行仔细探寻——

投资理财，

□记者 刘黄周

核心提示：小散买卖股票并不一定适合少量多次，因为每笔都有“小费”；若想迅速买进或者卖出股票，可以即时“虚报”价格；买卖基金分前后端收费，选择好了可省去费用；保本基金，并非绝对保本；银行理财产品收益也有层层“伪装”，比如超过预期收益归银行，不足预期收益投资者吃闷亏；募集期资金按照活期利率计算，结算期资金不计利息；担保理财并非银行理财，钱不能交给担保公司，每个出资人均有权与借款人签合同；信用卡透支取现、分期付款等需支付的并非“小费”，诱人的积分换礼也有期限……当投资理财越来越广泛时，这些都是你不可不知的“机密”。

股票篇

秘密一：“小费”并不少

一般情况下，小散炒股时并不适合少量多次进行操作，因为交易中暗含的一些“小费”都是按笔收取，多次操作的成本对小散而言是不小的。

按照规定，沪深A股交易有印花税、佣金、过户费等三项费用，印花税是卖出时单向收费，标准为0.1%；佣金为不超过交易金额的0.3%，具体由券商自行统一制定，但每笔起点5元；过户费为成交面值的0.1%（即成交股数的0.1%），起点1元，仅限沪市。

假设某小散拥有资金25000元，以均价5.00元的价格分10次等量购买某只沪市股票4000股，以佣金0.2%计算，因每笔不

足5元，每笔佣金将按照5元计算，10笔合计50元；过户费因每笔不足1元，每笔佣金将按照1元计算，10笔合计10元，合计买入这些股票的费用为60元。

同理，假设他再以均价5.10元的价格分10次等量卖出4000股该股票，那么，印花税是 $5.1 \times 4000 \times 0.1\% = 20.4$ 元，佣金10笔合计50元，过户费10笔合计10元，合计卖出这些股票的费用是80.4元。

以此来判断，虽然该股票的涨幅达到了2%，理论上可获得收益400元，但交易产生的相关费用就达到了140.4元，侵蚀了收益的35%。

秘密二：“追涨杀跌”也有小“伎俩”

当某只股票放量上涨大有涨停之势时，你有没有现价填单往往不能成交的经历，想追也追不上？当股票放量暴跌时，你有没有同样不能成交的经历？其实这中间是有小秘密的。按照证券交易的规定，竞价交易按照价格优先、时间优先、数量优先的原则撮合成交，也就是说，同一时间、同一价格，小散的单子往往在数量上不占优势。

那么，小散有什么好办法摆脱困境吗？有的。小散可以通过即时“虚报”价格获取优先权，而成交价仍为市价。举个例子，某股上涨5%时价格为5.25元，小散若想追涨停，可以5.4元甚至

是涨停价5.5元的价格虚填，但仍会以成交价的价格成交，或为5.25元，或者在5.25元左右。需要提醒的是，虚填价格必须在跌停和涨停之间。

同理，也可以利用集合竞价。一般情况下，集合竞价以可成交量最大的成交价格为成交价，而未成交的则进入开盘的连续竞价，但集合竞价时未成交者具有优先权，开盘时所有高于集合竞价价格的买入委托和低于集合竞价价格的卖出委托均以集合竞价价格成交。因此，在9时15分到9时25分，投资者可以“虚报”价格获得先机，但“菜鸟”级股民谨慎使用。

■“小费”不小，累积起来可能就是“大费”。

■避实就虚，“追涨杀跌”抢获先机。

基金篇

秘密一：长期持有后端收费更划算

投资者在购买基金时有前端收费和后端收费两种选择。前端收费，即投资者在购买基金的同时交纳认(申)购费用。另一种称为后端收费，投资者在购买基金时可以先不支付认(申)购手续费，在赎回时再支付。

一般而言，后端收费比较划算。一方面，投资者获取收益的比率更大，以认购10000元新基金计算，若按照前端收费1.5%计

算，剩余本金则为9850元，假设基金净值上涨10%后赎回（赎回费率为0.5%），总收益为 $9850 \times (100\% + 10\%) \times (100\% - 0.5\%) = 10780.82$ 元；若按后端收费1.5%计算，本金仍为10000元，假设基金净值上涨10%（赎回费率为0.5%），总收益为 $10000 \times (100\% + 10\% - 1.5\%) \times (100\% - 0.5\%) = 10795.75$ 元，比前端收费约多15元。

另一方面，前端申购费率一般随申购金额的递增而递减，通常要百万元以上的投资金额才有优惠；而后端收费的费率一般会随着持有基金时间的增长而递减，一般一年内1.8%，1年~2年1.5%，到了四五年以上，甚至可能免去。对一般投资者而言，持有时间越长，选择后端收费越划算，因此，这对基金定投非常适合。

秘密三：基金的几个不等式

No.1: 限购基金 ≠ 珍贵基金。受华夏大盘的影响，许多基民一直认为限购的基金就是珍贵基金。而数据显示，暂停申购的基金业绩未必每一只都好，而其只基金业绩好也不一定证明同一公司旗下其他基金的业绩也好，投资者没必要盲目去追求“解禁”后的基金。

No.2: 规模大 ≠ 业绩好。“羊群效应”的存在，使得基民往往认为规模巨大的基金会运作得更好。但历史数据显示，中等规模的基金往往因“船小好调头”而取得令人惊讶的成绩，而规模太大的基金则因为负重太大而难以取得很好的成绩。

No.3: 保本基金 ≠ 绝对保本。虽然比偏股型基金、债券型基金风险低，但保本基金并非绝对保本。截至7月8日的数据显示，6只保本基金在目前保本期内存量全军覆没。其中，深圳一家基金公司旗下保本产品今年以来亏损超过8%。

秘密二：投资基金省钱有“秘笈”

能省钱则是多赚钱，这对基金投资同样适用。据了解，投资基金目前有多种方式可以省钱：

方式一：银行网银认购。网上交易方便快捷，而且成本低廉，网上打折将使投资者直接分享基金的费率优惠。

方式二：红利再投资。基金公司对红利再投资的部分不再收取申购费用，因此投资者用红利买基金不但能节省申购费用，还可以发挥复利效应。

方式三：基金转换。很多基金公司都提供基金转换业务，即在同一基金公司旗下的不同

基金之间进行转换，可享受费率优惠，有些公司甚至不收取费用。

方式四：基金公司直销。目前，几乎所有的基金公司都设有电子直销平台，利用这些平台申购基金，费率可以优惠，一般为四折到八折不等。

■省钱就是赚钱，前提是学好“二三四”：算清两端收费标准，看懂三个不等式，研读四个秘笈。