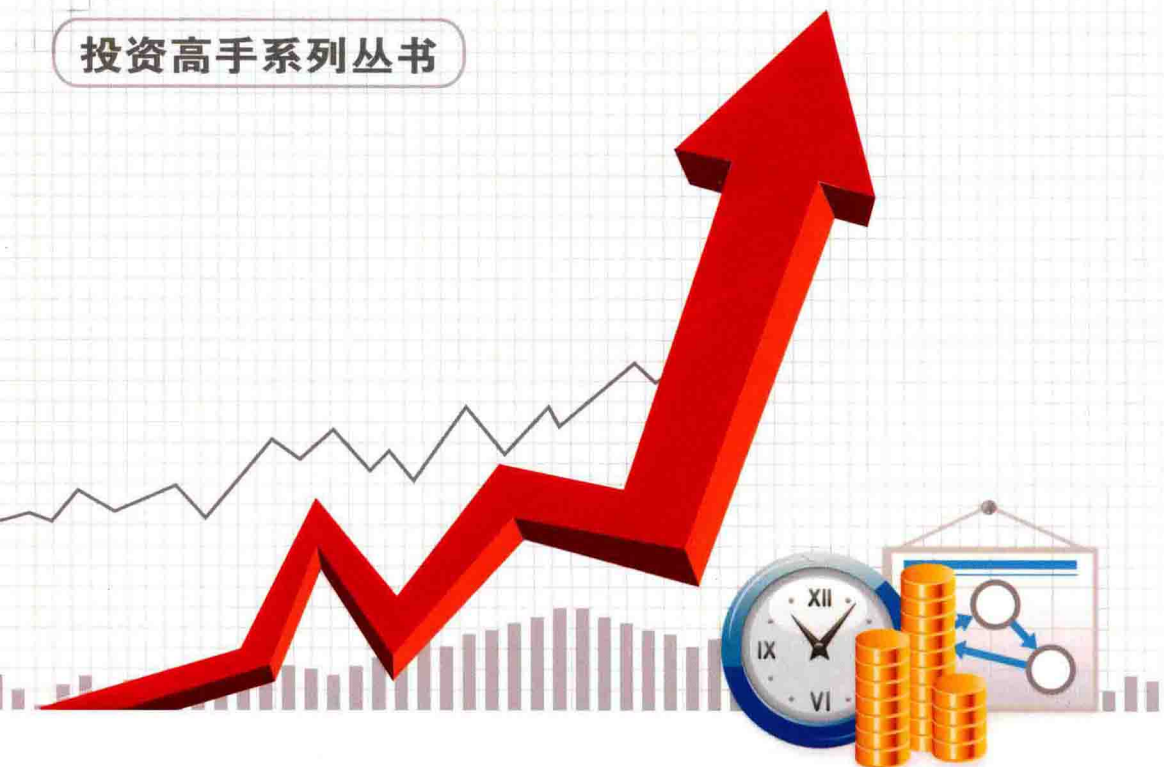


投资高手系列丛书



基金投资

实战

安佳理财 编著

解密基金投资稳赚不赔，以实战创造获利奇迹

3 种经典基金组合让
投资风险降到最低

8 大基金种类全面覆盖
各类基金投资者

15 个基金投资专题精解

80 多个实战案例
巩固理论并举一反三

340 多张图片全程图解基金投资实战



清华大学出版社

投资高手系列丛书

基金投资实战

安佳理财 编 著

清华大学出版社
北京

内 容 简 介

本书旨在为投资者讲解市场中参与人数最多的投资产品——基金，以及基金实战中的基础知识、投资技巧等内容，具体包括基金的入门知识、进行基金投资的准备工作、如何选择基金以及股票型、指数型、保本型、债券型、ETF 与 LOF、封闭式基金的基础知识和实战技巧。

在本书的最后，还对基金定投以及基金投资理念进行了介绍，这些知识有利于培养读者的理财意识，其中一些技巧即使在其他投资产品，如股票中也可以使用。通过阅读本书，读者可以学习到市面上最流行、最热门基金的相关知识，并将拥有对其进行分析、选择、投资的能力。

本书适用于缺乏投资经验，想要进行理财的入门投资者，对具有一定基金投资经验的投资者也有一定的参考价值。此外，本书还可以用作投资或理财短训班的培训教材、基金投资学习辅导书和基金投资实战的工具书。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签，无标签者不得销售。
版权所有，侵权必究。侵权举报电话：010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

基金投资实战/安佳理财编著. —北京：清华大学出版社，2016

(投资高手系列丛书)

ISBN 978-7-302-42347-8

I. ①基… II. ①安… III. ①基金—投资—基本知识 IV. ①F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 296251 号

责任编辑：李玉萍

封面设计：郑国强

责任校对：周剑云

责任印制：杨 艳

出版发行：清华大学出版社

网 址：<http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址：北京清华大学学研大厦 A 座 邮 编：100084

社 总 机：010-62770175 邮 购：010-62786544

投稿与读者服务：010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质量反馈：010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 刷 者：北京鑫丰华彩印有限公司

装 订 者：北京市密云县京文制本装订厂

经 销：全国新华书店

开 本：170mm×240mm 印 张：17.5 字 数：335 千字

版 次：2016 年 1 月第 1 版 印 次：2016 年 1 月第 1 次印刷

定 价：39.00 元

产品编号：065316-01

前 言

有多少人不知道余额宝其实是一只基金，有多少活期宝的投资者不知道他们持有的也是一只基金。基金不是洪水猛兽，反而是一种能为广大居民带来投资机会、带来实惠的金融产品。

余额宝在 2013 年 6 月上线后，就掀起了一场全民理财的热潮。思想前卫的学生和白领纷纷热衷于将零钱、闲置资金，甚至银行存款转入余额宝，截至 2014 年 1 月，余额宝的总规模达到了惊人的 2400 亿元。

进入 2015 年后，余额宝的收益回归常态，7%、6% 的年化收益率已经成为历史，但余额宝却培养了一大批具有理财意识的投资者，余额宝 3% 左右的收益已经无法满足投资者的需求了。

其实余额宝只是基金中的一个类型，即货币型基金中的一个产品而已。在余额宝之外，还有更多类型的基金，为投资者提供更多选择。

每个读者的投资目标不同，所要选择的基金类型也不同。本书中针对风险承受能力高的读者，讲解了股票型和指数型基金的基础知识和投资技巧；针对风险承受能力较弱的读者，讲解了保本型、货币型和债券型等基金的相关概念和实战手法。

对于有一定股票或其他投资经验的投资者，基金同样是一种值得了解和参与的投资产品，因为股票市场不会一直保持上涨。在市场行情不好时，投资者可以选择将资产转到基金中避险，待市场转好时再投入股市。这样既能避过股票市场的投资风险，又能为投资者带来一定的稳定收益，何乐而不为？

就投资门槛而言，基金是所有投资产品中最低的种类之一。即使是 1 分钱，投资者也可以参与基金投资。当然，投资者的付出和回报是对等的。不同类型的基金有不同的风险收益特征，股票型、指数型基金的投资对象是股票，风险稍高，但收益也最高。货币型和债券型基金的投资对象是固定收益类债券，风险极低，所以收益相对较低，但也比银行存款利率高出几倍。

本书为迎合读者日渐高涨的理财需求和基金投资的愿望而诞生，力求从最基础、最实用、最好用的角度出发，帮助读者进行基金投资。本书共 15 个章，可以分为三个部分。

第一部分是本书的第 1~4 章，主要介绍了基金投资的基础入门、基金投资前的准备和如何选择适合自己的基金这 3 个方面的内容。通过对这部分的学习，投资者除了可

以了解基础的基金知识外，还可以游刃有余地进行基金投资的准备工作，如开户、基金收益和费用的计算、基金信息的查看等操作。

第二部分是本书的第5~11章，这部分主要针对市面上关注度最好，参与人数最多的基金类型进行介绍，包括股票型、指数型、货币型、债券型、保本型以及ETF和LOF基金、封闭式基金。投资者可以根据自己的需求，选择几类感兴趣的基金进行深入了解，并进行实战，达到最好的学习效果。

第三部分是本书的第12~15章，这部分的内容主要是基金转换、基金定投、构建基金组合、调整基金组合以及基金投资理论的介绍，即基金投资技巧的详细介绍。这部分技巧都是脱胎于股票市场，读者在熟练使用后，同样可以应用于类似股票市场的其他投资领域中。

在写作本书时，笔者非常注重内容的实用性和新手投资者的需求性。多次换位思考，结合读者最迫切的需求，进行相应内容的编写，特别适合投资经验缺乏，却有一定理财意识的投资者，对具有一定基金投资经验的投资者也有一定的参考价值。

本书由安佳理财编著，参与本书编写的人员有邱超群、杨群、罗浩、林菊芳、马英、邱银春、罗丹丹、刘畅、林晓军、周磊、蒋明熙、甘林圣、丁颖、蒋杰、何超、余洋等。由于时间仓促，编者水平有限，书中的疏漏和不足之处在所难免，恳请读者批评指正。

编 者

目 录

Chapter 01 基金投资基础入门	1
1.1 基金是什么	2
1.1.1 基金的概念	2
1.1.2 基金的参与主体	2
1.1.3 基金投资的特点	4
1.1.4 你是否适合基金投资	5
1.2 基金的发展历史	7
1.2.1 基金的起源与发展	7
1.2.2 我国基金的发展历程	9
1.2.3 基金的作用	12
1.3 其他金融产品与基金的对比	12
1.3.1 股票与基金的风险收益对比	13
1.3.2 银行存款与基金	15
1.3.3 期货、外汇与基金	16
1.3.4 黄金投资与基金	18
1.4 了解基金的类型	19
1.4.1 契约型与公司型	19
1.4.2 按运作方式分类	20
1.4.3 按投资对象不同进行分类	22
1.4.4 投资理念不同	24
1.4.5 公募基金与私募基金	24
1.4.6 特殊型基金	25
Chapter 02 做好基金投资实战前的准备	29
2.1 基金投资过程中的费用	30
2.1.1 基金的收益与分红	30
2.1.2 基金的购买费用	32



2.1.3	基金投资的其他费用	33
2.1.4	内扣法与外扣法	34
2.1.5	前端收费与后端收费	35
2.2	开立基金账户	35
2.2.1	在基金公司开立账户	36
2.2.2	在银行开立基金账户	39
2.2.3	在证券公司开立账户	39
2.3	了解基金信息	40
2.3.1	财经门户中的基金信息	40
2.3.2	行情软件中查看基金	47
2.3.3	基金公司官网了解基金	52
2.4	基金的申购实战	54
2.4.1	申购过程	54
2.4.2	申购实战中的注意事项	58
2.4.3	申购中的其他情况	59
2.5	基金的赎回实战	59
2.5.1	赎回基金的条件	60
2.5.2	赎回过程	60
2.5.3	基金赎回的技巧	61

Chapter 03 选择投资的基金

3.1	实战中选择基金公司	64
3.1.1	多方面考察基金公司	64
3.1.2	基金公司的投资风格	67
3.1.3	基金公司的其他优势	69
3.2	根据基金经理选择基金	70
3.2.1	基金经理的重要性	70
3.2.2	多角度选择基金经理	70
3.2.3	基金经理的影响	74
3.3	依据第三方评价机构选择基金	75
3.3.1	晨星网介绍	75
3.3.2	查看五星级基金	76
3.3.3	晨星网的其他优势	78
3.3.4	其他第三方评价机构	83

Chapter 04 深入选择适合的基金

4.1	基金招募说明书	88
-----	---------------	----



4.1.1	基金招募说明书了解历史业绩	88
4.1.2	了解基金风险	89
4.1.3	帮助投资者了解基金管理人	90
4.1.4	了解基金的费用	91
4.2	其他选择基金的标准	91
4.2.1	查看基金净值	91
4.2.2	使用基金净值的技巧	93
4.2.3	基金报告分析基金	96
4.3	选择基金的原则	97
4.3.1	多因素分析基金	98
4.3.2	投资基金量力而行	99
4.3.3	切勿盲目选择新基金	99
4.3.4	基金分拆与复制	100
Chapter 05 股票型基金的认识与选择		101
5.1	认识股票型基金	102
5.1.1	股票型基金详解	102
5.1.2	股票型基金的特点	105
5.1.3	查找股票型基金的信息	105
5.1.4	投资股票型基金的注意事项	108
5.1.5	股票型基金的投资风险	111
5.2	选择股票型基金	112
5.2.1	股票型基金的技术指标	112
5.2.2	选择股票型基金的标准	113
5.2.3	最优赎回股票型基金	113
Chapter 06 股票型基金的分析与实战		117
6.1	股票型基金分析技巧	118
6.1.1	分析基金投资目标	118
6.1.2	基金净值走势分析	120
6.1.3	基金财务指标分析	121
6.2	基金重仓个股分析	123
6.2.1	个股行业前景分析	124
6.2.2	个股趋势分析	126
6.2.3	个股基本面分析	128
6.2.4	重仓持股结构分析	130
6.3	股票型基金实战技巧	133

6.3.1 新旧股票型基金的选择	133
6.3.2 买入股票型基金的最佳时机	135
6.3.3 根据大盘选择股票型基金	137

Chapter 07 指数型基金的投资

7.1 认识指数型基金	140
7.1.1 什么是指数	140
7.1.2 指数型基金概念及分类	141
7.1.3 指数型基金的优缺点	144
7.1.4 指数型基金的风险	145
7.2 指数型基金实战技巧	147
7.2.1 关注基金公司	147
7.2.2 关注基金的费用	148
7.2.3 分析基金跟踪的指数	149
7.2.4 指数型基金实战投资策略	151

Chapter 08 货币型基金的投资

8.1 认识货币型基金	154
8.1.1 货币型基金的特点	154
8.1.2 货币型基金的收益与风险	155
8.1.3 货币型基金的投资策略	157
8.2 新型货币基金	160
8.2.1 余额宝的发展	161
8.2.2 余额宝的操作	163
8.2.3 购物网站上购买基金	165

Chapter 09 保本型基金与债券型基金的投资

9.1 认识保本型基金	168
9.1.1 什么是保本型基金	168
9.1.2 保本型基金的运作原理	170
9.2 保本型基金实战技巧	173
9.2.1 是否适合保本型基金	173
9.2.2 保本型基金的投资策略	175
9.3 债券型基金实战投资	177
9.3.1 什么是债券型基金	178
9.3.2 债券型基金的特点	178
9.3.3 投资策略	180



Chapter 10 ETF 与 LOF 基金的投资	181
10.1 ETF 基金实战技巧	182
10.1.1 什么是 ETF 基金	182
10.1.2 ETF 基金的特点	185
10.1.3 ETF 基金的优点	186
10.1.4 如何从 ETF 基金中获利	189
10.1.5 ETF 基金的风险	189
10.1.6 投资技巧	192
10.2 LOF 基金实战技巧	195
10.2.1 LOF 基金的概念与特点	196
10.2.2 LOF 基金的运作机制	198
10.2.3 LOF 基金与 ETF 基金的区别	199
Chapter 11 封闭式基金的投资	201
11.1 认识封闭式基金	202
11.1.1 什么是封闭式基金	202
11.1.2 查看封闭式基金信息	202
11.1.3 基金的盘口信息	205
11.1.4 基金的 K 线分析	206
11.2 封闭式基金的相关知识	210
11.2.1 封闭式基金的业绩与分红	210
11.2.2 封闭式基金的折价率	211
11.2.3 查看封闭式基金的折价率	212
11.3 基金实战技巧	213
11.3.1 封闭式基金的交易技巧	214
11.3.2 基金的收益分配	214
11.3.3 封转开	216
Chapter 12 基金的转换与转托管	217
12.1 基金的转换	218
12.1.1 基金转换的概念	218
12.1.2 基金转换的条件	218
12.1.3 转换费用	219
12.1.4 转换技巧	220
12.1.5 基金转换实战	221
12.2 基金的转托管	222



12.2.1	基金转托管的概念	222
12.2.2	与基金转换的区别	222
12.2.3	转托管的分类	223
12.2.4	转托管的办理	224

Chapter 13 基金定投实战 227

13.1	认识基金定投	228
13.1.1	什么是基金定投	228
13.1.2	基金定投的特点	228
13.1.3	基金定投的优缺点	229
13.1.4	基金定投适合哪些人	230
13.2	基金定投实战	231
13.2.1	基金定投的原则	231
13.2.2	别走入这些误区	232
13.2.3	如何选择定投基金	233
13.2.4	基金定投的节奏	234
13.2.5	基金定投实例	235

Chapter 14 实战中构建基金组合 237

14.1	认识基金组合	238
14.1.1	基金组合降低投资风险	238
14.1.2	如何分散风险	239
14.1.3	构建基金组合的策略	240
14.2	基金组合的形式	243
14.2.1	哑铃式	243
14.2.2	核心式	244
14.2.3	金字塔式	245
14.3	构建基金组合的实战步骤	246
14.3.1	清楚投资目标	246
14.3.2	根据风险承受能力选择基金组合	246
14.3.3	收益考核	249
14.4	实战中调整基金组合	249
14.4.1	控制投资方向	249
14.4.2	靠拢预期收益	251
14.4.3	基本面发生变化时	251
14.4.4	投资目标发生变化	252
14.4.5	调整基金组合的注意事项	253



Chapter 15 深入理解基金投资理念	255
15.1 基金投资的基本理念	256
15.1.1 重视价值投资	256
15.1.2 坚持长期持有	256
15.1.3 认清自己	257
15.1.4 关注老基金	258
15.1.5 基本素质	259
15.2 基金投资操作技巧	259
15.2.1 把握入市时机	259
15.2.2 善于抓住机会	260
15.2.3 买入技巧	261
15.2.4 持有时应做的事	261
15.3 经典基金投资理论	262
15.3.1 尽可能投资股票型基金	262
15.3.2 忘掉债券型基金	263
15.3.3 按基金类型来评价基金	263
15.3.4 选择持续性好的基金	264
15.3.5 组合投资	265
15.3.6 如何调整基金投资组合	265
15.3.7 适时投资行业基金	267

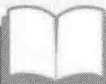
Chapter 01

基金投资基础入门

基金投资的普及程度已经非常之高。因为一些基金产品的投资门槛逐渐降低，所以基金投资已经成为投资者最喜欢的投资方式。

本章要点

- ◇ 基金的概念
- ◇ 基金投资的特点
- ◇ 基金的起源与发展
- ◇ 基金的作用
- ◇ 银行存款与基金
- ◇ 黄金投资与基金
- ◇ 按运作方式分类
- ◇ 投资理念不同



3) 基金监管机构和自律组织

基金管理人需要管理巨额资金，如果没有权威的监管机构进行监督，基金管理过程中肯定会泛滥着各种问题。基金监管机构与自律组织正是为了督促基金管理人从投资者利益出发，避免出现损害投资者利益的行为而存在的。

如图 1-2 所示为基金监管机构和自律组织的相关内容介绍。

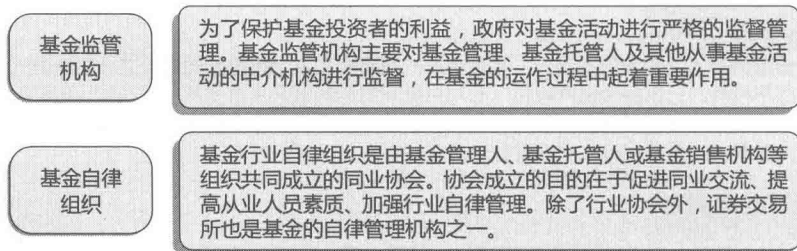


图 1-2 基金监管机构和自律组织

在所有参与基金活动的当事人中，基金经理在基金投资运作过程中起着决策作用。基金经理能力的高低对基金的业绩有着重要的影响。能力高的基金经理能给投资者带来远高于市场平均收益水平的投资回报。

基金经理是受基金管理人的聘请，对基金资产进行管理和运作的负责人。市面上的所有基金，都是由一个基金经理与一个基金经理团队负责资产的投资决策。投资者在选择购买基金时，一定要重视该基金的基金经理，这样才能帮助投资者实现预期收益。

1.1.3 基金投资的特点

基金投资是一种间接投资方式，与股票、债券、期货、外汇等不同，投资者不需要直接购买股票、债券等金融产品，只需要购买基金份额。持有基金份额与持有股票享有几乎相同的权利。如图 1-3 所示为基金投资的特点。

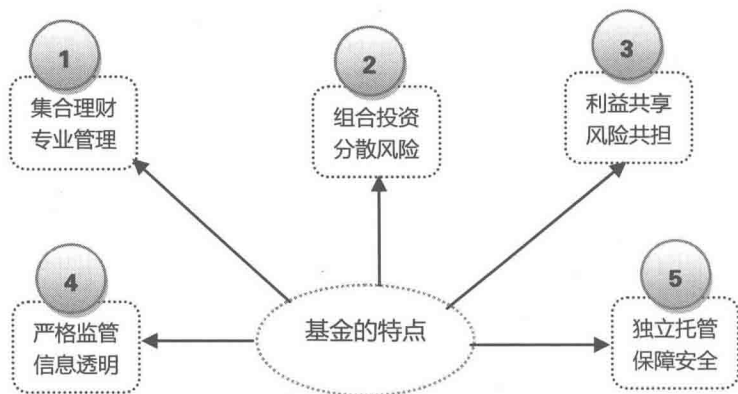


图 1-3 基金投资的特点

服务机构、基金监管组织和自律组织三大类。

1) 基金当事人

基金在按照基金合同成立时，基金份额持有人被称为投资者，基金管理人和基金托管人被成为基金合同的当事人，简称基金当事人。

如图 1-1 所示为基金当事人的具体概念及其各自的权利、职责等内容。

基金份额持有人

基金份额持有人是基金的出资人，基金资产的所有者和基金投资回报的受益人。基金投资者享有以下权利：分享基金财产收益，参与分配清算后的剩余基金资产，依法转让或赎回基金份额；按规定要求召开基金份额持有人大会；查阅或者复制公开披露的基金信息；对基金管理人、托管人、基金销售机构损害其合法权益的行为依法提起诉讼的权利。

基金管理人

基金管理人是基金产品的募集者和管理者，其最主要的职责是按照基金合同的约定，对基金资产进行投资运作，在风险可控的情况下为基金投资者获取最大的投资收益。基金管理人在基金运作中具有核心作用，基金产品的设计、基金份额的销售、资产的管理等重要职责多数都由基金管理人承担。我国的基金管理人，只能是由依法设立的基金公司担任，值得投资者信任。

基金托管人

基金托管人是为了保证基金资产的安全而存在的。基金资产必须由独立于基金管理人的基金托管人保管，从而使基金托管人成为基金的当事人之一。基金托管人的职责主要体现在基金资产保管、基金资产清算、会计复核、对基金投资运作的监督等方面。我国的基金托管人都是取得托管资格的商业银行，投资者可以放心将资金交其保管。

图 1-1 基金当事人

2) 基金市场服务机构

基金管理人、基金托管人既是基金当事人，也是基金的主要服务机构。市场中除了管理人和托管人这两大服务机构外，还存在着很多面向基金提供各类服务的其他机构。

- ◇ **基金销售机构：**当前，我国可以从事基金销售的机构主要包括商业银行、证券公司、证券投资咨询机构和独立基金销售机构。
- ◇ **基金注册登记机构：**是指办理基金份额的登记过户、存管和结算业务的机构。基金注册登记结构可办理投资人基金账户的建立和管理、基金份额注册登记、基金销售业务的确认、清算和结算、代理发放红利、建立并保管基金份额持有人名称等业务。
- ◇ **律师事务所和会计师事务所：**二者作为专业、独立的中介服务机构，为基金提供法律以及会计上的服务。
- ◇ **基金投资咨询机构和基金评级机构：**基金咨询机构是面向基金投资者提供基金投资咨询建议的中介机构；基金评级机构是为投资者提供基金评价业务员、基金资料和数据服务的机构。

3) 基金监管机构和自律组织

基金管理人需要管理巨额资金，如果没有权威的监管机构进行监督，基金管理过程中肯定会泛滥着各种问题。基金监管机构与自律组织正是为了督促基金管理人从投资者利益出发，避免出现损害投资者利益的行为而存在的。

如图 1-2 所示为基金监管机构和自律组织的相关内容介绍。

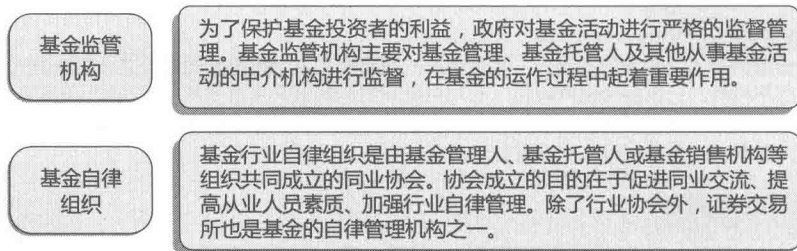


图 1-2 基金监管机构和自律组织

在所有参与基金活动的当事人中，基金经理在基金投资运作过程中起着决策作用。基金经理能力的高低对基金的业绩有着重要的影响。能力高的基金经理能给投资者带来远高于市场平均收益水平的投资回报。

基金经理是受基金管理人的聘请，对基金资产进行管理和运作的负责人。市面上的所有基金，都是由一个基金经理与一个基金经理团队负责资产的投资决策。投资者在选择购买基金时，一定要重视该基金的基金经理，这样才能帮助投资者实现预期收益。

1.1.3 基金投资的特点

基金投资是一种间接投资方式，与股票、债券、期货、外汇等不同，投资者不需要直接购买股票、债券等金融产品，只需要购买基金份额。持有基金份额与持有股票享有几乎相同的权利。如图 1-3 所示为基金投资的特点。

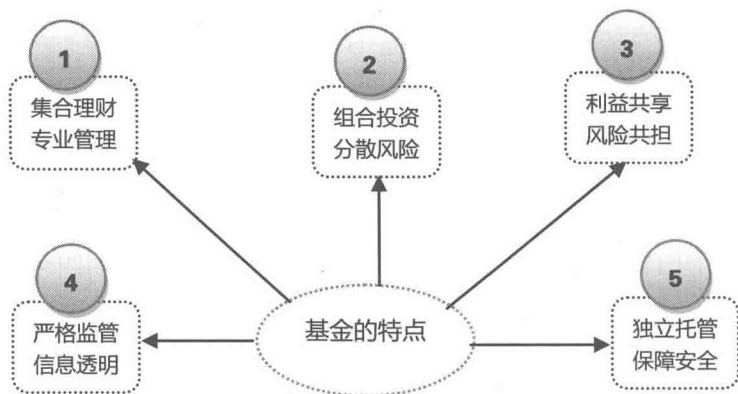


图 1-3 基金投资的特点

基金投资的特点一共可归纳为5个方面。如果仅从每个特点短短的8个字来理解,无法掌握基金投资特点的全貌,其特点的具体内容如下。

- ◇ **集合理财、专业管理:** 基金是将广大投资者的闲散资金聚集起来,委托基金管理人进行管理、投资和运作,表现出集合理财的特点。当资金达到一定的规模就会产生规模优势,降低了投资成本。基金管理人拥有大量的投资研究人员以及独特的信息渠道,能够更迅速地把握市场变化。所以投资者将资产交给基金管理人,享受到的是专业化的投资管理服务。
- ◇ **组合投资、分散风险:** 基金在投资过程中,会选择配置不同的投资产品,这也是监管机构对基金管理人的要求。通过构建一定的投资组合,可以很好地分散单一投资带来的巨大风险。普通的投资者因为资金有限,无法购买种类繁多的股票来分散风险。而基金在投资过程中,往往会持有几十只甚至上百只股票。
- ◇ **利益共享、风险共担:** 基金实行利益共享、风险共担的原则,投资者是基金资产的所有者。基金投资收益在扣除费用后的剩余部分全部归基金投资者所有。基金管理人和基金托管人只能按规定收取一定比例的管理费和托管费,不能参与基金收益的最终分配。
- ◇ **严格监管、信息透明:** 为了保护投资者的利益,增强投资者对基金投资的信心,基金监管机构对基金行业实行严格的监管,对各种损害投资者利益的行为进行严厉的打击,并强制要求基金及时、准确、充分地进行信息披露。
- ◇ **独立托管、保障安全:** 基金管理人负责基金的投资操作,但不参与基金资产的保管,基金资产的保管由独立的基金托管人负责。基金管理人与基金托管人这种相互制约、相互监督的机制对投资者的利益提供了非常重要的保障。

1.1.4 你是否适合基金投资

随着金融市场的不断发展,金融产品也不断丰富。当前市场中投资者人数较多的金融产品有股票、基金、期货、外汇、黄金、债券等。

什么样的投资者会选择股票,而什么样的投资者又应该选择基金呢?

进行基金投资,需要投资者拥有一定的理财意识,然后清楚自己的投资目标,更愿意进行长期持有。金融市场中的投资者可以按照投资目标不同分为投资者和投机者。区分投资者与投机者不能仅从持有时间来判断。

投机者的持有时间较短,但其最突出的特点是通过低买高卖的差价来获得短期超额收益。投机者的一次操作预期收益都不会太大,他们追求的是每次操作都能获得收益,然后积少成多,最终获得高额的投资收益。

投机者需要有专业的金融知识,高超的技术分析能力,还要有足够多的盯盘时间。所以投机者不愿意将大量时间花费在基金投资上,因为基金投资的收益只有在长期中才能更好地体现。