

中国老百姓真正需要的基金选购书



# 基金投资 的 选购与组合技巧

付刚◎主编

轻轻松松选基金 一本就够

- ★ 认清自我会选基；★ 因类施选适选基；★ 系统甄别精选基；★ 紧追行情优选基；
- ★ 掌握窍门巧选基；★ 避开误区慎选基；★ 稳扎稳打稳选基；★ 定期定投巧组合；
- ★ 细水长流精组合；★ 小钱滚大稳组合。

 中国纺织出版社



# 基金投资

的

## 选购与组合技巧

付刚◎主编



中国纺织出版社

## 内 容 提 要

本书针对基金投资所需,详细剖析了基金市场的风险、机会和收益,并结合当前的形势,分别从基金的选购和组合两方面来着重讲述投资的技巧和方法。让投资者的基金投资活动变得更轻松,更容易,也更富成效。

### 图书在版编目(CIP)数据

基金投资的选购与组合技巧 / 付刚主编. -- 北京: 中国纺织出版社, 2015. 10  
ISBN 978-7-5180-1919-9

I. ①基… II. ①付… 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198591号

编委会成员名单: 李宝久 刘平 刘明涛 刘晓斌 刘跃娟  
马军红 潘丽丽 宋莉娟 许继国 杨成刚  
张林 张志宏 周丽 邹保东 侯忠义

---

策划编辑: 曹炳镛 责任印制: 储志伟

---

中国纺织出版社出版发行

地址: 北京市朝阳区百子湾东里A407号楼 邮政编码: 100124

销售电话: 010—67004422 传真: 010—87155801

<http://www.c-textilep.com>

E-mail: [faxing@c-textilep.com](mailto:faxing@c-textilep.com)

中国纺织出版社天猫旗舰店

官方微博 <http://weibo.com/2119887771>

北京通天印刷有限责任公司印刷 各地新华书店经销

2015年10月第1版第1次印刷

开本: 710×1000 1/16 印张: 17.5

字数: 220千字 定价: 35.00元

---

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社图书营销中心调换

# 前言

## PREFACE



回顾 2014 年，A 股由过去几年的“熊冠全球”摇身变成“牛冠全球”，而基金更是实现了全部类型基金平均收益均为正的好成绩。伴随着基金整体业绩的优异表现，基金投资作为居民投资理财的一种新兴的方式越来越受到社会大众认可，越来越多的投资者开始加入“基民”队伍。Wind 数据显示，截至 2015 年 5 月 27 日已经有 273 只新基金成立，募资总规模达到 7000 亿元，与 2014 年全年的 4073 亿元相比近乎翻番。特别是自 2015 年 3 月以来，新基金发行规模居高不下，连续 3 个月募资超过千亿元，4 月份更是以 2512.4 亿元创下历史新高。

与之对应的是基金开户数的大幅增长。有统计数据显示，自 2015 年 4 月以来，每周新增基金开户数和上证指数走势几乎同步增长。在市场走牛的情形下，基金周度开户数持续走高，在 4 月的第四周达到历史高点，周度开户数为 154.14 万户。2015 年股市的持续走牛给基金业增添了雄厚的底气，基金业憧憬着一次更宏大的发展，而基民也在期待着有更多的回报。

对许多个人投资者来讲，一方面由于没有更多的时间对金融市场和上市公司进行深入的研究，另一方面由于知识结构和信息等原因，许多个人投资者自己进行股票操作的结果并不好，与其如此，还不如把钱投资基金，这样既可以获得稳定的收益，也可以省去许多麻烦。即使那些对自己很有信心的人，也同样可以把投资基金作为其投资组合的一个组成部分，这样对于分散风险有很大的好处。

需要注意的是，投资基金虽然是一个不错的理财之道，但切忌盲目和随大流，更不能将基金当作股票一样进行炒作。要树立正确的投资理念，



## 基金投资的选购与组合技巧

Ji Jin Tou Zi De Xuan Gou Yu Zu He Ji Qiao

制订稳妥的投资目标，恪守严格的基金投资原则。有了这些正确的理念，再加上掌握一定的投资技巧，相信即使不具备专业投资技能的普通投资者也能实现投资获利的愿望。

本书认真分析了投资者的综合情况，详细剖析了基金市场的风险和收益，并结合当前的形势，分别从基金的选购和组合两个方面来着重讲述投资的技巧和方法。因为掌握一定的技巧，会让投资者省去更多的时间，节省更多的钱财，让投资变得更轻松，更容易，也更富有成效。而怎样投“基”取巧，也是许多基民或欲投资基金的投资者迫切想知道的。

基于此，我们编写了此书，希望它能帮您跨越投资门槛，摸清基金投资的门道，做到轻松理财。

最后，还是要强调“有收益就有风险”，买基金也不例外。本书所提供的操作方法仅仅是作为您投资理财的参考，不构成建议。因为市场是变化无常的，对于书中具体涉及的有关基金投资，还需要投资者根据市场变化而定，切不可机械采用。

另外，在本书的编写过程中，我们参考和引用了很多专家学者的研究成果，在此表示衷心感谢。

编者

2015年7月

## 选购篇

### 第一章 认清自我会选基

- 一、根据个人财富选基金 / 002
- 二、根据风险偏好选基金 / 007
- 三、根据投资目标与期限选基金 / 017
- 四、白领阶层优选基金策略 / 021
- 五、女性选购基金的阶段性策略 / 026
- 六、老年人如何选购优质基金 / 032

### 第二章 因类施选适选基

- 一、如何选购开放式基金 / 039
- 二、如何选购封闭式基金 / 042
- 三、如何选购股票型基金 / 047
- 四、如何选购债券型基金 / 052
- 五、如何选购货币型基金 / 057
- 六、如何选购指数型基金 / 063
- 七、如何选购混合型基金 / 069



### 第三章 系统甄别精选基

- 一、选基金先看投资规模 / 073
- 二、看好投资风格再选基金 / 077
- 三、选基金也要选基金经理 / 081
- 四、选基金管理公司也要注重德才兼备 / 086
- 五、通过历史业绩选基金 / 090
- 六、通过年报选基金 / 093
- 七、根据风险和收益选基金 / 097
- 八、依据资产配置选基金 / 100
- 九、利用统计数据选基金 / 105

### 第四章 紧追行情优选基

- 一、牛市行情如何选基金 / 110
- 二、震荡市行情如何选基金 / 116
- 三、熊市行情如何选基金 / 119

### 第五章 掌握窍门巧选基

- 一、初选基金要注意三个特征 / 124
- 二、选购基金应注意产品搭配 / 127
- 三、筛选基金的四大基本原则 / 130
- 四、新基民选购基金要掌握四个技巧 / 133
- 五、运用“四四三三法则”选基金 / 136
- 六、根据“五好”原则选购优质基金 / 140
- 七、运用平衡之术选基金 / 145
- 八、选择指数基金的四个标准 / 148
- 九、自上而下折中选择 / 151

十、基金投资需做好五个方面的匹配 / 156

十一、基金拆分：把握老基金降价带来的选购机会 / 160

## 第六章 避开误区慎选基

一、选基金不必喜新厌旧 / 164

二、选基金要避免错觉 / 169

三、选基金不能只看收益率 / 175

四、基金投资切莫追涨杀跌 / 179

五、绕开星评误区，玩转基金排行榜 / 183

六、选购基金不能人云亦云 / 187

七、购买基金的误区 / 191

八、选基金中的基金，应对选基风险 / 195

## 第七章 定期定投稳选基

一、定投，摊平成本降低风险 / 199

二、指数型基金，定投好标的 / 202

三、选择定投的四大要素 / 206

四、两招选对定投基金 / 208

五、走出定投的六大误区 / 211

# 组 合 篇

## 第八章 定期定投巧组合

一、哪种基金组合适合你 / 218





- 二、选择基金组合的原则 / 222
- 三、构建基金组合应考虑的四大因素 / 225
- 四、调整基金组合的四步法 / 228

## 第九章 细水长流精组合

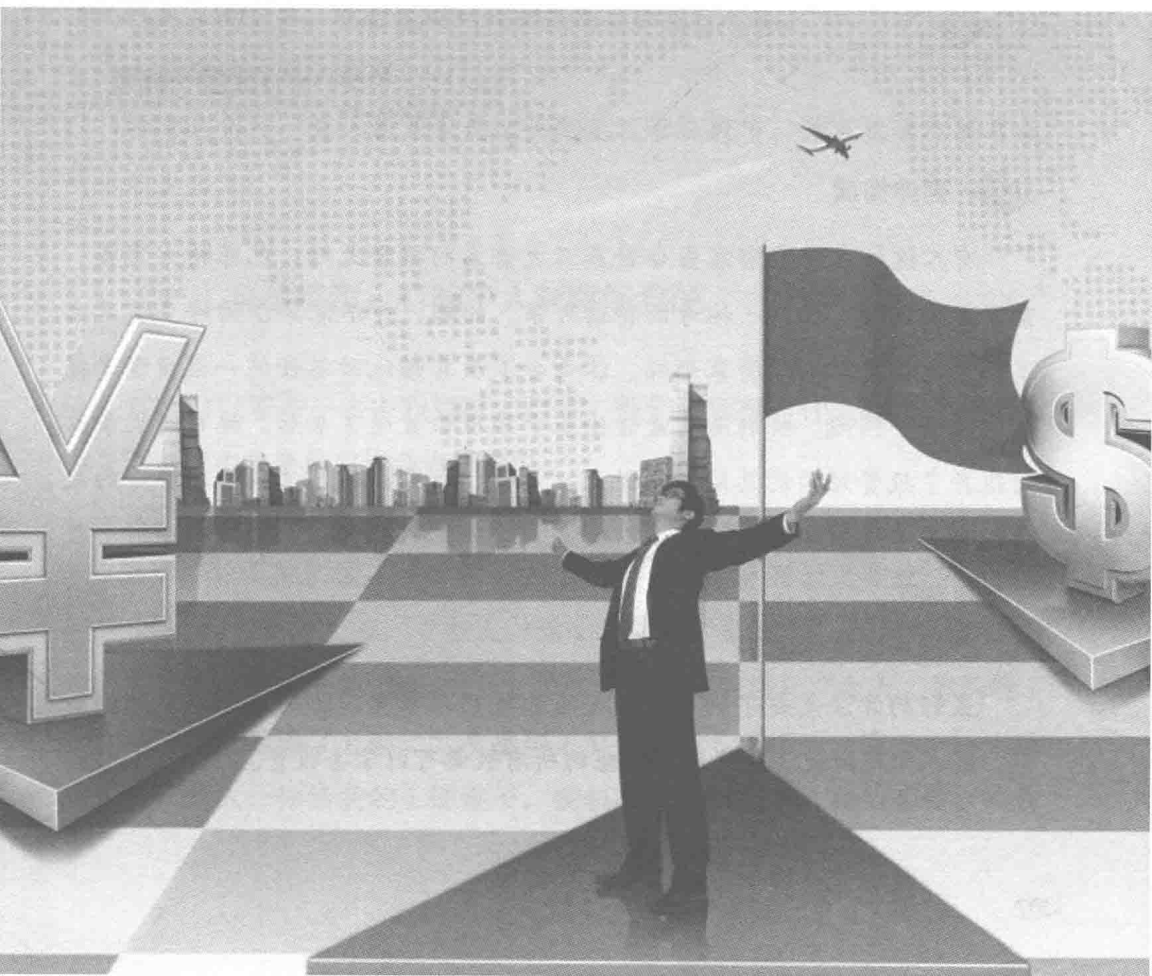
- 一、根据投资目标决定投资组合 / 232
- 二、根据风险偏好选基金组合 / 236
- 三、构建核心理想投资组合三步骤 / 239
- 四、股票型基金组合需随机应变 / 243
- 五、年轻人如何构建有效的基金组合 / 247

## 第十章 小钱滚大稳组合

- 一、善用基金组合，降低收益风险 / 250
- 二、适时监控自己的投资组合 / 255
- 三、如何在低风险区域构建基金组合 / 259
- 四、六步完善你的投资组合 / 263

## 参考文献 / 268

# 选购篇





## 第一章 认清自我会选基

### 一、根据个人财富选基金

普通投资者只要动用3%的智力，即使没有富裕的金钱、良好的专业教育，也一样可以获得良好的投资回报，甚至超过华尔街的专家。

——彼得·林奇



#### 延伸阅读

有人这样生动地形容当今世界三大著名的投资大师：巴菲特太完美，索罗斯太狡黠，彼得·林奇则和蔼可亲。的确，并不像华尔街许多被罩上了层层神秘光环的投资家那样，林奇会不厌其烦地回答任何一位投资者提出的每一个问题。特别是从麦哲伦基金经理位置退下来后，林奇将大量时间花在了投资经验的总结与集纳上。目前，林奇出版了《彼得·林奇的成功投资》《战胜华尔街》《学以致富》等一系列著作。书中的一些经典投资理念如下。

#### 1. 尽早投资不必等

最好的方法是趁早储蓄，尤其当你还住在家里，你的父母还养你的时候，是人生花钱最少的阶段，你赚的所有钱都可以拿去投资。

## 2. 只买纯粹的股票型基金

如果你选择基金替你赚钱，而且是长期投资，就该避免投资所有的债券型和混合型基金，只买纯粹的股票型基金。因为在过去的90年间，有80年股票的表现超越了债券。所以，林奇主张投资的第一步是选择股票而摒弃债券投资：“如果你没有百分百地投资股票，从长期来看，你的财富就缩水了。”

## 3. 以投资者的眼光看世界

股票的背后是一家家具体的公司，可以通过生活、工作的很多线索去熟悉和了解，其中隐藏着不少投资机会。可惜的是大多数人没有这个意识，不善于抓住身边看得见、摸得着的投资机会。例如，医生明明知道哪家药厂的药最好，但他不一定去买这家医药公司的股票；银行家深知哪家银行最具竞争力，却未必会去买它的股票。实际上，他们只要学会以投资者的眼光来看世界，就会发现到处都是潜在的投资机会。

## 4. 耐得住才是大赢家

林奇认为：“真正的赢家是从头到尾投资在股市，并且投资在具有成长性的企业里。”

### （一）基金投资：打响个人财富保卫战

富人何以能在一生中积累巨大财富？他们到底拥有什么致富诀窍呢？读了下面的小故事你或许会有所感悟。

《新约·马太福音》里说，有一个国王远行前，交给三个仆人每人1锭银子，吩咐他们说：“你们去做生意，等我回来时再来见我。”国王回来时，第一个仆人说：“主人，你交给我的1锭银子，我已经赚了10锭。”于是国王奖励他10座城邑。第二个仆人报告说：“主人，你给我1锭银子，我已经赚了5锭。”于是国王奖励了他5座城邑。第三个仆人报告说：“主人，你给我的1锭银子，我包在手巾里存着，我怕丢失，一直



没拿出来。”于是国王命令将第三个仆人的1锭银子赏给第一个仆人，并且说：“凡是少的，就连他所有的也要挪过来。凡是多的，还要给他，让他更多。”

这就是著名的“马太效应”。通俗地讲，就是强者愈强，弱者愈弱；贫者越贫，富者越富；一步领先，步步领先；赢家通吃等现象。那么，富人是怎么成功的呢？是他们付出了更多的努力，还是他们比别人更加聪明呢？当然不仅仅是这些，富翁们只不过是了解了财富积累游戏的秘诀，知道玩金钱游戏能为自己带来更多的财富。其实非常简单，只有两个宝典：原始积累和复利增值。下面来细解这两个宝典。

原始积累也就是人找钱的阶段。这个阶段的人生应该是积累生存创业的资本、获得实用的知识、熟悉社会现存资源、培养自己沟通能力的时候。

复利增值则是钱生钱的阶段。这个阶段的人生应该是认准优势行业，了解资本增值渠道，与社会互换资源的时候。

人生最重要的一件事情就是建立自己每个阶段的资本赢利模式，在你有投资资本的时候，赢利模式和时间价值就会体现作用，它们将能不断地为你带来新的财富，却无须你再做出以往原始积累时必须做出的辛苦努力。如果你真的能让复利的车轮转起来，那么成功的人生就在眼前了。爱因斯坦曾经说过：“复利是世界第八大奇迹。”

现实生活中，不少年轻人，为了积攒一定的积蓄，也为了稳妥起见，把钱存进了银行。如果把这笔钱用于投资，本来是可以以较快的速度增值的，可是因为害怕损失而只是把钱存进银行获取那一点点利息。虽然从绝对值看，这笔财富也是在不断升值的，但与物价上涨速度相比却永远也跑不过它。也就是说，存在银行的钱名义利率是正值，实际利率却是负值，如果将这些钱做投资，则若干年后，“马太效应”会让两者见分晓。

以巴菲特为例，60年前他的个人财富大约是1万美元，如果他把这笔钱一直存在银行，恐怕就不会有今天的投资大师了。正是因为他把它们投入了资本运作，才使得他的个人财富在2008年年末时增长到359亿元，为



此，他荣登全球首富的宝座。

根据马太效应，要让手中的闲钱尽快提高投资收益，投资者可以选择购买基金，这是因为基金投资最大的优点是能够在不承担太大风险的情况下获得较高的收益。原因就在于投资基金既有专家理财的优势，还有资金规模的优势。

## （二）盘点家底：你有多少钱投资基金

基金投资是一种理财方式，而不是赌博，所以没有必要把全部家当用在这上面。该拿出多少钱来买基金？这要根据每个家庭或者每个人的总收入、可支配收入以及现有存款等多方面情况来综合分析。简单地说，不是一定要投多少钱，而是你有多少钱，其中有多大的比例可以用来投资。

通常情况下，我们可以把总收入分成四份：一份是生活费，一份用来救急，一份用来养老，剩下的“闲钱”用来投资。切不可将大量资金不加考虑地一次性投入基金市场。任何一种投资都是有风险的，一旦基金投资遇到风险，出现亏损，那么当初的超额投资就极有可能影响到投资者的正常生活。要知道，金融投资收益与风险并存，有人赚就会有人赔，因此，要合理地安排现有资产，理性投资。

2015年股市异常火爆，从而也带动了基金市场的走高，投资基金的年收入不仅远超过银行存贷款利率，部分基金的收益甚至翻番。据悉，2015年投资开放式股票型基金的年平均收益率已高达75%以上！基金的惊人行情让一部分投资者打起了借钱炒基金的主意，而更有甚者，甚至动起了房产抵押贷款的念头。这些做法都是不可取的。

值得提醒的是，不同基金类型已经自动定义了不同风险承受能力的投资者。而忘记自己的风险承受程度，盲目选购股票型基金，家庭资产全额押入，甚至贷款买入，将面临很大的风险，一旦股票市场调整，家庭的财务危机是无法避免的。



### 投资攻略

如果是用固定存款来投资基金，那么依然要合理分配，全部投入是不可取的。一般来说，投资者根据自己的收入状况，合理地按比例进行投资，避免将急需使用的资金投资于股票基金等高风险类的品种，更要避免通过借贷等“寅吃卯粮”的方式进行投资。否则一旦市场朝不利于投资者的方向变化，就会给投资者带来经济上的沉重打击。

家庭最基本的理财原则是“不能把所有的鸡蛋都放在同一个篮子里”，用于投资基金的资金应当是自己闲置不用的资金，这样运用起来的负担较小，不会因为借钱买基金而承受支付利息和本金受损的双重压力。即使基金暂时的表现差强人意，也不会过于焦虑，更不会出现急于归还借款而赔钱出局。即使动用自有资金购买基金，也要学会运用“三分法”：1/3 资金用于储蓄，1/3 资金用于买一定的保险，而另外的 1/3 资金才可以买基金。用公式表示就是：可用于各类投资的资产比例 (%) = 100 - 你目前的年龄。比如说，你今年 30 岁，就应该至少在储蓄上投入 30% 的资产，而各种投资不超过 70%。而且随着年龄的增大，还应该调整投资的比例。

---

#### 例：

Rose，女，未婚，25 岁，月收入 3000 元，开销 2000 元。已有存款 2 万元，基金 2 万元。

准备结婚，结婚费用男方会负担大部分；婚房首付由男方解决，月供今后两人一起负担。

---

根据这个分法，Rose 现在还年轻，不过 25 岁，由于距离退休的日子还远，风险承受能力是最强的，可以采用积极成长型的投资模式。尽管现阶段由于要准备结婚、买房、置办耐用生活必需品，能有余钱投资并不容易，但仍需要尽可能投资。她可以将 75% 的资金投入各种证券，在这部分投资中可以再进行组合，如，以 25% 的资金投资普通股票，25% 的资金投资基

金，余下的 20% 资金用于定期存款或购买债券。

那么 Rose 可以调整她的存款比例，再投入 1 万元购买基金或者股票。每个月的余钱可以按 3:1 的比例，积累 75% 作为投资资金。

事实上，如今基金管理公司的产品线非常健全，如交银施罗德基金管理公司旗下就包括了股票型基金、稳健型基金、货币型基金等多个投资品种。投资者可以根据适当比例进行配置，以完善自己的投资组合，如留出适当的储蓄购买货币型基金，因为其高流动性的特点使得它可以充当家庭应急准备金；再留出部分财产用于风险相对较小的中长期投资，如可以购买稳健型基金或者偏债型基金；而剩余的资金可用来进行风险投资，如股票型基金等高风险、高收益的投资。



#### 风险提示

投资基金，不像卖出股票那样在几天内就可以收到现金，更不像银行存款那样随时可以取用，所以选择基金作为投资工具，只可作为一种长线储蓄，为你投资组合中不需随时动用的部分资产，或作为投资一些不容易或不开放给个人投资的市场渠道。总之，还是那句老话：“不能把所有的鸡蛋都放在同一个篮子里。”你必须有充足的“应急资金”，即便投资失败，也不会让你倾家荡产。

## 二、根据风险偏好选基金

风险与投资是相伴而生的，世界上没有无风险的投资，基金投资也是如此。

——吉姆·罗杰斯





### 延伸阅读

吉姆·罗杰斯是现代华尔街的风云人物，被誉为最富远见的国际投资家，是美国证券界最成功的实践家之一。他毕业于耶鲁大学和牛津大学，选择投资管理行业开始了自己的职业生涯。1970年和索罗斯共同创建量子基金。量子基金连续10年年均收益率超过50%。即使你是一位基金经理，你也不得不为这样优异的成绩而称奇。1980年，37岁的罗杰斯从量子基金退出，他杰出的投资研究能力为他自己积累了数千万美元的巨大财富。自1980年起，罗杰斯开始了自己的投资事业。目前已经成为全世界最伟大的投资家之一。

### （一）基金投资要理性

基金不同于银行储蓄，也不同于债券，投资者投资基金，有可能获得较高的收益，也有可能损失本金。买基金，一次的成功，可以靠运气，一辈子的成功，则必须依靠智慧。

选择不同类型的基金要承担不同的风险，也获得相应的收益。按照资产配置比例的不同，基金可以分为股票型基金、债券型基金、混合型基金、货币型基金。顾名思义，每种基金的特点是不同的。股票型基金指的是股票投资的比例占基金资产的60%以上；债券型基金指的是债券投资比例占基金资产的80%以上；混合型基金指的是投资于股票、债券和货币市场工具，但是投资股票和债券的比例又不满足股票型基金和债券型基金要求的基金；货币型基金指的是全部资产都投资在各类短期货币市场上的基金。因此，不难发现，从风险和收益依次递增的角度看，货币型基金 < 债券型基金 < 混合型基金 < 股票型基金。一般来讲，承担的风险越大，获取收益的可能越大。

正如投资大师罗杰斯所说：“风险与投资是相伴而生的，世界上没有无风险的投资，基金投资也是如此。”投资是一门非常高深的心理博弈，如果没有良好的心理素质，要想取得投资的成功是非常困难的。作为投资