

基金投资 12堂课

一本非常实用的
基金投资指南之作

计丽丽 ● 编著

- 总结基金投资者最关心的问题
- 通俗易懂地传递基金知识、实用的投资技巧和科学的投资理念
- 助您通过投资基金轻松理财，创造属于自己的幸福人生



中国市场出版社
China Market Press



基金投资 12堂课

一本非常实用的
基金投资指南之作

计丽丽 ● 编著



中国市场出版社
China Market Press

图书在版编目(CIP)数据

基金投资 12 课堂 / 计丽丽编著. —北京: 中国市场出版社, 2008. 1

ISBN 978 - 7 - 5092 - 0283 - 8

I. 基… II. 计… III. 基金 - 投资 - 基本知识 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 190261 号

书 名: 基金投资 12 堂课

编 著: 计丽丽

责任编辑: 郭 佳

出版发行: 中国市场出版社

地 址: 北京市西城区月坛北小街 2 号院 3 号楼 (100837)

电 话: 编辑部 (010) 68033692 读者服务部 (010) 68022950

发行部 (010) 68021338 68020340 68053489

68024335 68033577 68033539

经 销: 新华书店

印 刷: 高碑店市鑫宏源印刷包装有限责任公司

规 格: 880 × 1230 毫米 1/32 10.875 印张 230 千字

版 本: 2008 年 1 月第 1 版

印 次: 2008 年 1 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5092 - 0283 - 8

定 价: 24.00 元

序 言

看到计丽丽同志不辞辛苦写成的书稿，我感到非常欣慰。计丽丽同志长期在中信建投证券公司石家庄营业部从事基金理财的研究和咨询，在李志山总经理的支持下，把自己日积月累的基金理财心得整理出来与广大投资者见面，实在是一件好事。以我的工作经验，一般在证券公司工作多年的客户经理，每天应付大量客户，大都身心疲惫，难有时间和精力做更加深入的思考。能够在巨大的工作压力下写出一本深入浅出、内容丰富而又贴近市场的基金业务的大作，实属难得。纵览本书，我有三点心得：

1. 价值含量高。面对大众理财的风起云涌，我们确实需要有负责任的、帮助投资者进行理财的书籍。计丽丽同志在中国证券市场低迷的岁月中开始进行基金的研究，通过上百场的演讲、成千上万人次的服务，积累了大量的经验和心得，这本书就是她多年的实践经验总结，是用辛勤的汗水浇铸而成的，价值含量自然不是一般基金理财书籍可比拟的。



2. 贴近百姓生活。 计丽丽同志不是做所谓的理财学术研究或是宏观经济分析的，她长期在一线面对面与客户接触，对客户的需求了如指掌。 中信建投证券石家庄营业部作为河北省的龙头营业部，在基金服务方面颇有建树，创造了多项省内第一，在全国也很有影响。 而计丽丽同志作为其中的基金理财专家，是从实践中走出来的高手。 因此，这部书不仅有理论深度，更有丰富的实战技术和详实的资料，可以解答新、老投资者的各种理财问题，其实用性堪称优良。

3. 功在长远。 这本书中体现的理财思想是符合投资价值的基本规律的。 它不是一本应景之作，而是严肃的基金理财工具指南；它不仅指导现在的理财实践，还将目光投向更远的将来。 理财的基本原则其实是没有很多令人眩目的技巧的，更多是符合人性的规律，本书在这些方面都有很好的体现，读者可以反复研究。 好的书籍会随时间流逝而更显珍贵；坚守规律的原则也会历经磨炼而绽放光彩。 希望读者以长期投资的眼光看待书中体现的思想价值。

目前市场在突破前期高点之后，出现了一段令人恐慌的调整和反复，正如任何市场一样，中国的证券市场不能永远暴涨下去。 这就给我们一个启发：理财，究竟是靠“猪都能飞起来”的市场暴涨，还是要有一整套不管熊市和牛市都能实现财富稳健增值的理财方法？

普遍百姓之中，有很多错误的认识，认为牛市就赚钱，其他时期都要赶紧逃跑，这抹煞了专业的价值。 其实



真正好的基金、真正长远的理财规划，是不理会市场短期波动的，而致力于长期财富增值，这样就要耐心进行细致的研究。这本书给了我们最需要的理财知识，但更重要的是，给了我们运用这些知识的思想。磨刀不误砍柴工，最重要的事情不紧急，未战而先胜，把布局和战略规划做好才是重中之重。

因此，这本书就是在合适的时机推荐给大家合适的读物。我相信会对广大的基金投资者很有帮助。衷心希望投资者们耐心阅读，结合自身的实际情况，从大处着眼，从细微处着手，铸造自己成功的理财之路。

张昕帆

中央电视台经济频道 CCTV-2《理财教室》

节目特邀嘉宾、理财实战专家

目 录

第一章 与基金的快速接触	(1)
第二章 基金“大揭秘”	(7)
第一节 基金简介	(7)
第二节 基金发展史	(10)
第三节 走进基金公司	(12)
第四节 基金资产安全性及基金运作流程揭示	(16)
第五节 投资基金面临的风险	(25)
第六节 基金与股市的关系	(28)
第七节 基金净值与基金累计单位净值	(30)
第八节 基金类型	(34)
第九节 基金的特点	(37)
第十节 基金的购买渠道	(40)
第三章 理财与买基金	(42)
第一节 大话题之理财	(43)



第二节 对“风险”和“时间”的剖析	(48)
第三节 基金适合的人群	(54)
第四章 形形色色的基金	(57)
第一节 开放式基金之股票型基金	(58)
第二节 开放式基金之债券型基金	(63)
第三节 开放式基金之货币市场基金和中短期债券 基金	(69)
第四节 混合型基金	(71)
第五节 特殊类型的基金	(78)
第五章 开放式基金之指数型基金	(89)
第一节 认识指数	(89)
第二节 指数型基金的含义	(92)
第三节 指数型基金投资运作介绍	(94)
第四节 指数型基金的特点	(97)
第五节 我国推出指数型基金的缘由	(99)
第六节 主动型基金和被动（指数）型基金	(101)
第六章 基金创新之 LOF&ETF	(104)
第一节 一级市场与二级市场	(104)
第二节 二合一的 LOF 基金	(108)
第三节 总结 LOF 基金的赚钱机会	(120)
第四节 三合一的 ETF 基金	(122)
第七章 解密封闭式基金	(142)
第一节 认识封闭式基金	(143)



第二节	封闭式基金投资实务	(147)
第三节	封闭式基金投资机会的把握	(148)
第四节	封闭式基金投资总结	(154)
第五节	封转开实务	(155)
第八章	如何构建基金组合	(162)
第一节	构建基金组合的意义和原则	(162)
第二节	构建基金组合时需清楚的问题	(164)
第三节	构建基金组合投资策略分享	(166)
第九章	基金定投知多少	(170)
第一节	基金定投业务介绍	(171)
第二节	基金定投的技巧及需要注意的问题	(178)
第十章	教您挑选好基金	(185)
第一节	选基金，先选基金公司	(186)
第二节	寻找好的基金产品的线索	(191)
第三节	读懂基金季报	(198)
第四节	低净值基金与高净值基金的好坏	(199)
第五节	新基金与老基金的对比	(203)
第十一章	基金投资前前后后	(206)
第一节	投资基金前的准备工作	(206)
第二节	基金的费用计算	(209)
第三节	基金分红的诱惑	(220)
第四节	明明白白基金拆分	(226)
第五节	基金转换业务	(228)



第十二章 基金投资策略	(232)
附录1 基金大全速查	(242)
附录2 开放式基金购买和赎回最低限制参照表	(280)
附录3 开放式基金定期定额业务参照表	(311)
附录4 开放式基金转换业务参照表	(317)
附录5 基金公司客服电话一览表	(332)
后记	(336)

第一章 与基金的快速接触

“你买基金了吗？”——如今几乎代替“你吃了吗？”成为人们见面时相互的问候语。在 2006 年的牛市行情中，基金让广大基金投资者收获了丰厚的回报，并且在 2007 年得以延续。现在，买基金的人越来越多，基金已经成为每个家庭“储蓄大搬家”的主要受益者。

2006 年：

股票型基金平均收益率为 121.41%

平衡型基金平均收益率为 108.89%

保本型基金平均收益率为 31.55%

债券型基金平均收益率为 19.58%

2007 年上半年：

股票型基金平均收益率为 64.99%

混合型基金平均收益率为 60.14%

保本型基金平均收益率为 23.12%

债券型基金平均收益率为 12.39%

——数据来源：WIND 资讯



相比连续加息之后一年银行定期存款利率 3.87%（税前，截止到 2007 年 9 月 15 日央行加息之后的水平），基金的赚钱效应如此的突出，也因此，基金这一理财方式，在我国开始得到越来越多的人的认可和青睐，开始成为引人注目的理财明星，越来越多的人想要认识和了解它！

据统计,2006 年全年新增 A 股投资者开户数达 513 万,而新增基金开户数突破了 700 万户,创下了历年之最。2007 年人们买基金的热情继续膨胀,截止到 2007 年 6 月底,基金份额持有人户数总计达 4334 万户,是上年同期的 7.1 倍。而且从新基金的发行销售情况来看,限量发行的百亿基金一天或者两天即宣布告罄。我国基金规模已经从 2001 年的 500 亿元发展到 2007 年第三季度的 3 万亿元。在赚钱效应的吸引下,人们对基金的追逐热情不减。但是,不得不承认这样的狂热的背后多是盲目和盲从,同时,由于对基金的不了解,不乏很多对基金的不客观、不理性的认识!

基金，可能在大家的眼里，是那么的神秘，想要买基金，却不知从何下手：怎么买？买哪只基金？等等。事实上，基金是一种轻松的专家理财，一种很简单的投资方式！

对于正迫不及待地准备买基金却因为不了解而不知从何下手的投资者朋友们，本章将让您迅速了解如何进行基金投资。

投资基金，其实只需要三步（当然，为了更好地投资基金，还是需要花一些时间和精力做一些功课的，以后的章节等您有时间了，可以详细去阅读）：



第一步：确定自己有多少钱可以用来投资？

理性成熟的投资方式是根据个人收入状况、风险偏好，合理地按比例进行投资，一定不要将急需使用的资金转投于股票型基金等高风险的基金，更不要因为看到基金能赚钱，就抱着赌博的心态，从银行贷款来买基金，因为，基金也并非只赚不赔，也是有风险的。

看到这里，可能您开始皱眉头，原因是，您也许认为投资理财那是有钱人的专利，如果您真的有这样的想法的话，您就大错特错了，且不提就是因为没钱才去理财（阐述详见第三章），基金绝非有钱人的专利，买基金，最低只需要1 000元；如果进行基金定投，每月最低只需要100元。

笔者个人对基金的定位，更倾向于“理财”产品，因为与“投资”产品相比较，它追求的是更稳健、更长期、非投机性地积累财富。这里，您可以先对基金有一个这样的抽象认识，读完本书，随着您对基金了解的深入，相信基金在您心里也会有一个清楚的定位。

第二步：开户！

在确定了自己可以用来投资的钱之后，下一步就是行动起来去买基金了。不管是通过基金公司网上直销购买还是通过基金的代销机构（具有代销资格的银行、券商）购买，之前您需要做的都是开户，只有开通基金账户之后，您才可以购买基金。

基金直销一般适合与基金公司总部同城的投资者，对于



大多数人来说，通过基金代销机构购买基金更方便。基金开户等业务办理时间，均为股市的交易时间，即周一至周五的9:30~11:30, 13:00~15:00。

到代销机构开基金户很简单，在此有三点说明：

1. 建议您选择代销基金品种齐全、提供委托方式便捷多样、基金服务专业的代销机构开户买基金。

2. 开户办理流程：本人携带有效身份证件（包括身份证、军官证、警官证、护照等）及具有个人结算功能的工行、建行、中信银行、农行等储蓄账户临柜办理即可。

友情提示：第一次临柜开通任意一个基金账户之后，您便可通过网上交易（如中信建投证券网上交易等），自助开通任何基金账户，并进行基金产品的买卖，不用再到营业部柜台办理手续，也免去了您在银行排队买基金的苦恼。

3. 关于需要开通的基金账户：购买基金产品之前，需要开通对应的基金账户，确切地说，是需要开通该基金产品的注册登记机构的账户。目前，大多数基金产品的注册登记机构为基金公司本身，但是也有部分基金产品的注册登记机构为上海登记或者深圳登记。

例如，如果您想购买华夏回报（002001）这只基金产品，只要开通“华夏基金”账户即可。同时，开通“华夏基金”账户之后，您便可直接购买华夏基金公司旗下的华夏成长（000001）、华夏大盘精选（000011）、华夏红利



(002011)、华夏回报二号等基金产品，无需提前再次开户，因为上述基金产品的注册登记机构均为“华夏基金”。但是，如果您想购买华夏蓝筹（160311）这只基金产品，却需要提前开通“深圳登记”基金账户，因为虽然华夏蓝筹的基金管理公司为华夏基金公司，但是它的注册登记机构为“深圳登记”，因此，购买该基金之前需要开通“深圳登记”账户，而不是开通“华夏基金”账户。

另外，您也许会注意到，有的基金管理公司，如海富通基金公司、汇添富基金公司，在开户时根本找不到“海富通基金”、“汇添富”，原因在于，其旗下所有基金产品的注册登记机构均为“上海登记”，因此，购买这些基金公司旗下的任何一只基金产品之前，均需要开通“上海登记”基金账户。

当然，开通相应的基金账户之后（如“深圳登记”基金账户），以该账户为注册登记机构的基金产品（如嘉实 300、广发小盘、兴业趋势等）便可直接进行购买，无需提前再开户了。

第三步：通过咨询专业的基金专家，选择适合自己需求的基金产品进行购买。

按照不同的划分标准，基金有开放式、封闭式、QDII 等不同的类型，不同类型的基金风险收益特征是不一样的（各类型基金的介绍请见第四章）。要选择购买适合自己的基金产品，而不是道听途说、盲目地去抢购新基金或者不适合自己的投资资金要求的基金产品。



基金投资，就是这样简单，确定用来投资的资金之后，选择服务专业的代销机构开户，听取基金专家建议购买好的基金产品、构建适合自己的基金组合长期持有即可！

事实上，真正完整的基金投资过程还有很重要的一步，就是对于已经购买了基金并获得了不错收益的您而言，要花一点点时间来学习基金知识，了解基金投资过程中的具体操作问题，掌握投资技巧，树立科学的投资理念，这样才能更好地享受基金专家理财带来的轻松收益！

当然，您也可以先花一些时间来学习了解基金的相关知识，对基金有一定的了解之后再进行购买。

基金，这一大众化的投资理财产品，是世界共同的趋势和潮流，在基金市场最为成熟的美国，50%以上的家庭通过投资基金来进行家庭理财。基金真的是一种很简单的理财工具，只要您花一点时间，就可以很好地了解基金，并能通过购买基金打理好自己或整个家庭的钱财。

第二章 基金“大揭秘”

第一节 基金简介

基金，全称为证券投资基金，通俗地讲，就是投资者委托专家理财的一种投资产品，即基金管理公司通过发售基金份额，集中众多投资者的资金，形成独立的基金资产，由基金托管人（具有资格的商业银行）托管、基金管理人（专业的基金管理公司）管理和运作资金，进行股票、债券及货币等市场的投资，投资所得盈亏分配给基金全体投资者。

基金投资者享受基金投资的收益，也承担因投资亏损而产生的风险。基金的特征概括起来就是：集合资金、专家理财、收益共享、风险共担！

各国对投资基金的称谓有所不同，形式也有所不同，如美国的“共同基金”、英国及我国香港地区的“单位信托”、日本的“证券投资信托”等。尽管称谓不一，形式不同，其实质都是一样的，都是将众多分散的投资者的资金汇集起