



零起点投资理财丛书

答疑解惑，为您打开投资大门；交易点拨，给您拨开重重迷雾。从新手到高手，就是这么简单。

零起点 基金投资 一本通

黄金◎编著

初学者必知的430个常见问题解答



中国宇航出版社

零起点 基金投资 一本通

黄金◎编著

初学者必知的430个常见问题解答

中国宇航出版社

·北京·

内 容 简 介

本书是基金投资入门图书,书中系统、全面地讲解基金投资必备的基础知识、基本技巧和风险防范措施,介绍了各类基金的基本概念。本书由投资经验丰富的专业人士精心编写而成,内容讲解细致清楚,易于掌握,实用性强,适合缺乏投资经验的基金投资者购买和阅读。

版权所有 侵权必究

图书在版编目(CIP)数据

零起点基金投资一本通:初学者必知的430个常见问题解答/黄金编著.——北京:中国宇航出版社,2014.8

(零起点投资理财丛书)

ISBN 978-7-5159-0747-5

I. ①零… II. ①黄… III. ①基金—投资—问题解答
IV. ①F830.59-44

中国版本图书馆CIP数据核字(2014)第153616号

责任编辑 田方卿

责任校对 卢 珊

装帧设计 关聪龄

出 版 中国宇航出版社
发 行

社 址 北京市阜成路8号 邮 编 100830
(010)68768548

网 址 www.caphbook.com

经 销 新华书店

发行部 (010)68371900 (010)88530478(传真)
(010)68768541 (010)68767294(传真)

零售店 读者服务部 北京宇航文苑
(010)68371105 (010)62529336

承 印 北京中新伟业印刷有限公司

版 次 2014年8月第1版
2014年8月第1次印刷

规 格 787×1092

开 本 1/16

印 张 16.5

字 数 366千字

书 号 ISBN 978-7-5159-0747-5

定 价 29.80元



本书如有印装质量问题,可与发行部联系调换

前言

由于近年来基金规模逐步扩大，基民也越来越多，我们编写了这本《零起点基金投资一本通——初学者必知的430个常见问题解答》。本书定位于大众通俗读物，以中国基民为对象，注重实用性和可操作性，以认识基金、基金投资的过程、基金投资策略、选择基金的技巧、购买基金的技巧、基金持有的管理技巧、卖出基金的技巧、基金转换与定投技巧、基金投资风险防范，以及基金投资要规避的误区为主线，并按照先易后难、由浅入深的顺序，在这十章下分成若干节，解析总共430个投资者常见的问题，清晰明了、全面系统地介绍了投资者在实际操作中遇到的主要问题、关键细节，以及方法技巧。每个问题后面有交易点拨，总结这个问题的要点，启发投资者交易，希望帮助投资者在摸清基金投资门道后，能够轻松理财致富。

基金投资也有风险，按理来说，基金投资者总是希望少赔或不赔，希望能多赚。但总结那些失败交易者的教训后就会发现，他们的心理状况往往是输得起赢不起，导致实际交易中赔多赚少。本书在内容编排上，不但总结了基金投技巧，而且分析了投资心理。帮助投资者克服贪婪、恐惧的心理。

基金走势不是涨就是跌，盈亏的机会是一半对一半。不可能百战百胜，也不可能百战百败。假设十次买卖中，五次赚钱五次亏损，想要最终少赔多赚，亏的五次只能小亏，赚的五次得是大赚。如果逆势时苦苦死撑，顺势时匆匆离场，就恰恰倒转过来，变成亏的五次惨不堪言，赚的五次微不足道，就算金山、银山也会被败光。所以，基金投资也要看经济形式、也要看趋势，顺势而为。

通过阅读本书，希望投资者能轻松实现用小钱变大钱、从穷人到富人的跳跃，真正分享中国经济高速发展的成果。

目 录

第一章 认识基金

第一节 基金的产生与发展

1. 为什么我们需要投资理财? /3
2. 如何确定投资理财的目标? /2
3. 如何认识投资风险? /3
4. 什么是证券投资基金? /3
5. 基金是怎样发展起来的? /4
6. 基金有哪些主要特点? /5
7. 个人为什么要投资基金? /5
8. 哪些人应该考虑投资基金? /6
9. 为什么基金投资最适合家庭理财? /6
10. 基金是由哪些主体组成的? /7
11. 基金都有哪些种类? /8
12. 如何区分开放式基金与封闭式基金? /8
13. 如何区分公司型基金与契约型基金? /9
14. 如何区分成长型基金、收入型基金和平衡型基金? /10
15. 如何区分股票型基金、债券基金和混合型基金? /11

第二节 证券投资基金

16. 证券投资基金的功能是什么? /12
17. 证券投资基金的特点是什么? /12
18. 投资证券投资基金有何好处? /13

第三节 开放式基金

19. 什么是开放式基金? /14
20. 开放式基金有哪些特点? /15
21. 法律法规对开放式基金投资有哪些限制? /15

22. 什么是开放式基金的封闭期? /16
23. 投资开放式基金的费用有哪些? /17
24. 如何认购开放式基金? /18
25. 如何申购开放式基金? /19
26. 开放式基金的申购金额如何计算? /20
27. 怎么申购和赎回开放式基金? /20
28. 什么是基金单位净值? /21
29. 什么是基金累计净值? /22
30. 开放式基金有哪些优点? /22
31. 开放式基金收益分配原则是什么? /23
32. 开放式基金怎样应对投资者大量赎回? /23
33. 开放式基金适合哪些人投资? /24
34. 投资开放式基金应把握哪些原则? /24
35. 如何挑选开放式基金? /25

第四节 封闭式基金

36. 什么是封闭式基金? /25
37. 什么是封闭式基金的折价和溢价? /26
38. 如何购买封闭式基金? /27
39. 如何挑选封闭式基金? /27
40. 封闭式基金如何进行套利交易? /28

第五节 指数基金

41. 什么是指数基金? /29
42. 指数基金有哪些种类? /30
43. 指数型 ETF 和指数型 LOF 有什么相似点? /31
44. 指数型 ETF 和指数型 LOF 有什么不同点? /32
45. 指数基金有什么特点? /33
46. 指数基金有哪些优点? /33

- 47. 如何挑选指数基金? /34
- 48. 指数基金投资有哪些技巧? /35

第六节 股票型基金

- 49. 什么是股票型基金? /36
- 50. 股票型基金有哪些种类? /36
- 51. 股票型基金有哪些特点? /36
- 52. 股票型基金有哪些投资风格? /37
- 53. 如何选择股票型基金? /37

第七节 债券基金

- 54. 什么是债券基金? /38
- 55. 债券基金有哪些优点? /39
- 56. 购买债券与债券基金有哪些区别? /39
- 57. 相比债券, 债券基金有哪些优势? /40
- 58. 投资债券基金肯定不会赔钱吗? /40
- 59. 债券基金和股票型基金有什么差别? /41
- 60. 货币市场基金和债券基金有什么区别? /41
- 61. 短债基金有哪些优缺点? /42

第八节 保本基金

- 62. 什么是保本基金? /43
- 63. 保本基金有哪些特点? /44
- 64. 保本基金是靠什么保本的? /44
- 65. 保本基金具有哪些明显优势? /45
- 66. 投资保本基金肯定不会赔钱吗? /45

第九节 其他种类的基金

- 67. 什么是对冲基金? /46
- 68. 对冲基金有哪些特点? /47
- 69. 什么是货币市场基金? /47
- 70. 货币市场基金有哪些特点和优点? /48
- 71. 什么是混合型基金? /49
- 72. 如何评估混合型基金的运营优劣? /49
- 73. 什么是配置型基金? /50
- 74. 什么是平衡型基金? /51
- 75. 平衡型基金可以分为哪几类? /51
- 76. 平衡型基金有哪些优势? /52
- 77. 什么是成长型基金? /52
- 78. 什么是收入型基金? /53
- 79. 什么是 QDII 基金? /53
- 80. 什么是 FOF 基金? /54

- 81. 什么是认股权证基金? /55
- 82. 什么是公司型基金? /55
- 83. 什么是契约型基金? /55
- 84. 公司型基金和契约型基金有什么区别? /56
- 85. 什么是公募基金和私募基金? /57
- 86. 购买私募基金为何要注意法律问题? /57
- 87. 什么是在岸基金与离岸基金? /58
- 88. 什么是收费基金和不收费基金? /58
- 89. 什么是伞式基金? /58
- 90. 什么是特殊类型基金? /59

第十节 基金与其他品种的区别

- 91. 基金与股票、债券有什么本质的差别? /59
- 92. 债券基金与债券相比有哪些优势? /60
- 93. 基金与银行存款有什么差别? /60
- 94. 货币市场基金与银行存款有什么区别? /61
- 95. 货币市场基金与银行理财产品有哪些差异? /61
- 96. 基金与股票相比有什么优势? /62
- 97. 基金与债券相比有什么优势? /62
- 98. 基金与外汇相比有什么优势? /63
- 99. 基金与贵金属、收藏品等投资品种相比有什么投资优势? /63
- 100. 银行理财、债券基金、货币市场基金有何优劣? /63
- 101. 货币市场基金与传统基金有哪些区别? /64
- 102. 什么是基金与股票的关联性? /64
- 103. 买基金与买保险有什么不同? /65
- 104. 投资基金最划算吗? /66

第二章 基金投资过程

第一节 基金投资准备

- 105. 投资基金应做好哪些心理准备? /67
- 106. 投资基金要有哪些具体准备? /67
- 107. 基金投资要注意哪些问题? /68
- 108. 从哪里获得基金信息? /69
- 109. 基金必须公开的信息和资料有哪些? /69
- 110. 到哪里能够买到基金? /70
- 111. 各基金销售渠道有何优缺点? /71

- 112. 基金投资有哪些基本步骤? /71
- 113. 购买基金需要办理哪些手续? /72
- 114. 如何选择合适的渠道购买基金? /73
- 115. 监管部门如何监管基金的运作? /74

第二节 基金账户

- 116. 什么是基金交易账户和 TA 账户? /75
- 117. 怎样开立银行交易账户? /75
- 118. 设立基金账户应注意哪些具体事项? /75
- 119. 如何办理基金账户资料的变更? /76
- 120. 如何注销基金账户? /76
- 121. 怎样设置基金账户类型? /76
- 122. 基金投资者的资金究竟放在了哪里? /77

第三节 基金认购和申购

- 123. 怎样认购和申购基金? /77
- 124. 申购和认购哪个更好? /78
- 125. 怎样才算基金认购成功? /79
- 126. 如何在多个销售机构购买基金? /79
- 127. 何种情况下投资者的申购申请会被拒绝? /79
- 128. 如何买卖上市交易型开放式基金? /80
- 129. 购买基金如何交税? /80
- 130. 如何计算买到的基金份额? /81
- 131. 一次性申购与定期定额定投有哪些区别? /81
- 132. 定期定额投资相对于一次性买入有哪些优势? /82
- 133. 什么是基金网上交易? /83
- 134. 买卖基金有最低金额限制吗? /83
- 135. 什么是基金网上直销? /84
- 136. 网上购买基金有哪些基本步骤? /84
- 137. 网上直销基金有哪些好处? /84
- 138. 怎样购买网上直销基金? /85
- 139. 网上基金直销为什么能实现优惠? /86

第四节 基金的赎回

- 140. 怎样赎回基金? /87
- 141. 遇到巨额赎回该怎么办? /87
- 142. 怎样运用分批买入法择机退出? /88
- 143. 如何计算赎回费用和赎回的金额? /88
- 144. 急需用钱时怎样赎回基金? /89

- 145. 什么情况下基金必须赎回? /89

第五节 基金的收益

- 146. 什么是单位基金资产净值? /90
- 147. 如何计算基金的收益? /90
- 148. 如何查询基金净值? /91
- 149. 决定基金业绩的因素有哪些? /91
- 150. 基金净值升跌与哪些因素有关? /91
- 151. 基金收益有哪些来源? /92
- 152. 什么是基金投资的平衡法? /92
- 153. 什么是基金投资未知价法? /93

第六节 购买基金的风险

- 154. 购买基金有哪些风险? /94
- 155. 如何分散基金的投资风险? /94
- 156. 如何把握基金投资的度? /95
- 157. 股市连续下挫, 投资基金如何应对? /95
- 158. 如何避免购买基金时的“恐高症”? /96
- 159. 分批买入时要考虑哪些因素? /96
- 160. 网上买基金需要注意哪些问题? /96
- 161. 网上买卖基金如何确保安全? /97

第七节 基金净值

- 162. 什么是基金净值? /97
- 163. 怎样正确看待基金净值? /98
- 164. 基金净值下跌应该尽快赎回吗? /98
- 165. 基金净值越低价格越便宜吗? /99
- 166. 净值低的基金就是好基金吗? /99
- 167. 基金净值越低波动越小吗? /100
- 168. 高净值基金就没有高收益吗? /100
- 169. 基金净值高意味着持有的股票被高估吗? /100
- 170. 什么是基金的净值增长率和累计净值增长率? /101

第八节 基金转换与投资法

- 171. 什么是基金转换与基金转托管? /101
- 172. 怎样进行基金转换? /102
- 173. 怎样抓住基金公司优惠活动进行转换? /102
- 174. 怎样根据营销渠道进行基金转换? /103
- 175. 不熟悉的基金产品怎样转换? /103
- 176. 怎样学会做短线? /103

- 177. 什么是固定比例投资法? /104
- 178. 固定比例投资法有何优点? /104
- 179. 什么是核心组合法? /104
- 180. 如何用好核心组合法/105
- 181. 如何确定核心组合与非核心组合的比例? /105
- 182. 如何减少投资组合的波动性? /106
- 183. 如何注意基金的搭配? /106
- 184. 投资组合最常犯的错误有哪些? /106

第三章 基金投资策略

第一节 正确的投资理念

- 185. 如何做一个理性的投资者? /108
- 186. 购买基金需要保持哪些好心态? /108
- 187. 如何确定基金投资目标? /109
- 188. 投资股票型基金应遵循哪三条原则? /109
- 189. 什么是购买基金的“三要三不要”? /110
- 190. 基金投资要警惕哪些投机行为? /110
- 191. 如何正确进行基金比较? /111
- 192. 购买基金应养成什么样的习惯? /111
- 193. 为什么基金宜于长期持有? /112
- 194. 哪些基金宜于长期持有? /112
- 195. 为什么买基金不需每天盯着大盘? /113
- 196. 买了基金就可以不管它了吗? /113
- 197. 怎样看待基金的短期与长期收益? /114
- 198. 买基金怎样辩证看待三大问题? /114
- 199. 基民转股民是福是祸? /114
- 200. 为什么股市中的波段理论不适合基金? /115

第二节 不同基金的投资策略

- 201. 投资封闭式基金需要掌握哪些投资策略? /116
- 202. 小盘封闭式基金的投资策略是什么? /116
- 203. 股票型基金的投资策略是什么? /117
- 204. 投资债券基金要讲究哪些策略? /118
- 205. 如何投资混合型基金? /118
- 206. 怎样买基金最省钱? /119
- 207. 怎样选择在分红前后买基金? /120

- 208. 大盘调整时优质基金要赎回吗? /121
- 209. 市场波动时基金投资如何操作? /121
- 210. 怎样运用固定比例法购买基金? /122
- 211. 怎样运用顺势操作法购买基金? /122
- 212. 什么是适时进出投资法? /123
- 213. 怎样灵活运用重仓股? /123
- 214. 基金投资要关注哪些关键日期? /123
- 215. 怎样查看基金评级? /124
- 216. 为什么选基金不能完全看星级? /124
- 217. 如何把握基金配置的比例? /125
- 218. 如何控制基金投资成本? /125
- 219. 怎样根据时间周期评价基金? /126
- 220. 选择货币市场基金怎样把握机会? /127
- 221. 怎样比较债券基金与货币市场基金的优劣? /127
- 222. 怎样充分了解债券基金信息? /128
- 223. 债券基金哪种收费模式更好? /128
- 224. 震荡市场中如何投资基金? /129

第三节 ETF 基金投资策略

- 225. 什么是 ETF? /129
- 226. 指数基金与普通基金在投资方法上有什么不同? /129
- 227. ETF 通常跟踪什么样的标的指数? /130
- 228. ETF 与标的指数有何关联? /130
- 229. 投资 ETF 与买卖标的指数成分股有何内在关联? /131
- 230. 上证 50 ETF 的优势是什么? /131
- 231. 投资 ETF 与投资股票有何不同? /132
- 232. ETF 与一般开放式基金有何不同? /132
- 233. 投资 ETF 的风险与报酬是什么? /133
- 234. ETF 投资组合的透明度如何? /133
- 235. 投资 ETF 对中小投资者有什么好处? /133
- 236. ETF 是否适合积极选股的投资者? /134
- 237. 如何买卖 ETF? /134
- 238. ETF 在上海证券交易所的交易单位和涨跌幅度是多少? /134
- 239. ETF 的价格升降单位和股票、封闭式基金是否不同? /135
- 240. 什么是 ETF 的“实物申购、赎回”? /135

- 241. 什么是最小申购、赎回单位? /135
- 242. ETF 的实物申购、赎回机制对 ETF 有何重要性? /136
- 243. 一二级市场存在差价, 如何把握套利技巧? /136
- 269. 封闭式基金不如开放式基金好吗? /154
- 270. 哪些封闭式基金最值得购买? /155
- 271. 怎样查看基金相关指数? /155
- 272. 选择最佳基金有哪些依据? /156
- 273. 影响基金选择的主要因素有哪些? /156
- 274. 选择基金必须遵循的原则是什么? /157
- 275. 为什么说选时机比选基金更重要? /159
- 276. 如何建立自己的基金组合? /159
- 277. 如何选择适合自己的基金种类? /160
- 278. 怎样选择债券基金? /161
- 279. 如何选择平衡型基金? /162
- 280. 如何选择同质性很强的货币市场基金? /162
- 281. 怎样根据“星级”选基金? /163
- 282. 是否需要选择“便宜”的基金? /163
- 283. 如何按照“4P”标准选基金? /163
- 284. 如何正确选择“1 元基金”? /164
- 285. 怎样根据投资风险选基金? /164
- 286. 怎样看待基金规模的大小? /166
- 287. 从哪几个指标评判基金的业绩表现? /166
- 288. 选择开放式基金应考虑哪些问题? /167
- 289. 选择封闭式基金要把握哪些要点? /168
- 290. 什么是开放式基金转托管? /168
- 291. 如何巧投货币市场基金? /169
- 292. 不同的年龄段如何选择基金? /169
- 293. 不同的资产状况如何选择基金? /169
- 294. 不同的理财需求如何选择基金? /170
- 295. 年轻人买基金应遵循什么原则? /170
- 296. 单身贵族怎样选基金? /171
- 297. 双薪族家庭怎样选基金? /171
- 298. 中老年人怎样选基金? /172
- 299. 主动型基金应怎样选择? /172
- 300. 投资者如何巧打选基金时间差? /172
- 301. 牛市为何要选择指数基金? /173
- 302. 股市剧烈震荡时如何选出好基金? /174
- 303. 股市大盘是选基金的唯一参照吗? /174

第四章 选择基金的技巧

第一节 选择基金公司的技巧

- 244. 基金管理公司是做什么的? /139
- 245. 基金管理公司是怎样运作的? /139
- 246. 基金管理公司的组织结构是怎样的? /140
- 247. 如何看懂基金招募说明书? /140
- 248. 如何选择基金管理公司? /141
- 249. 如何选择基金经理? /142
- 250. 如何正确认识基金经理? /144
- 251. 为什么说基金经理不易频繁更换? /145
- 252. 投资者应该怎样面对基金经理的变换? /145
- 253. 基金公司提供的特殊服务是指什么? /146
- 254. 基金公司的选股原则是什么? /146
- 255. 如何判断基金公司的优劣? /147
- 256. 如何判断基金公司的管理水平? /147
- 257. 如何判断基金公司的团队实力? /147
- 258. 怎样分析基金公司的盈利水平? /148
- 259. 怎样防范基金公司管理缺陷? /148
- 260. 怎样看懂基金公司的业绩公告? /149
- 261. 基金季报需要关注的重点是什么? /150
- 262. 基金管理公司如何进行股票投资决策? /150
- 263. 基金托管人是做什么的? /151
- 264. 基金大股东及基金经理人的变动是否会影
响基金价格? /151

第二节 选择基金的技巧

- 265. 挑选基金有哪些实用技巧? /152
- 266. 选择基金正确的思维方式有哪些? /153
- 267. 选择哪些基金品种最合适? /153
- 268. 选择基金品种有哪些策略? /154

第五章 购买基金的技巧

第一节 购买基金的策略

- 304. 申购基金之前需要考虑哪些问题? /176
- 305. 为什么说投资基金之前一定要先学习基金知识? /177
- 306. 为什么申购基金前要切实了解自身的理财特点? /177
- 307. 投资者如何获得基金的信息? /178
- 308. 投资货币市场基金时要参考哪些原则? /178

第二节 购买基金的技巧

- 309. 基金投资应该占个人投资多大比例? /179
- 310. 在什么时间和地点买卖开放式基金? /180
- 311. 购买货币市场基金有何技巧? /180
- 312. 如何买阳光私募基金? /181
- 313. 购买私募基金要注意哪些问题? /182
- 314. 什么是基金代销机构? /182
- 315. 目前的法律法规对于基金投资比例的限制有哪些规定? /182
- 316. 基金如何买卖债券? /183
- 317. 新基金有什么特点? /183
- 318. 老基金有什么特点? /183
- 319. 如何选择新基金和老基金? /184
- 320. 新基金是怎样按比例配售的? /184
- 321. 什么是次新基金? /185
- 322. 次新基金有哪些市场优势? /185
- 323. 如何选择次新基金? /186

第三节 购买基金的价格

- 324. 基金交易价格受哪些因素影响? /186
- 325. 如何根据资产净值评估基金表现? /187
- 326. 如何根据投资报酬率评估基金的表现? /187

第四节 购买基金的费用

- 327. 基金费用是否应该影响投资者的决策? /188
- 328. 投资开放式基金有哪些税收? /188
- 329. 什么是前端收费和后端收费? /189
- 330. 什么是基金仓位和建仓? /189

- 331. 股票投资者如何投资货币市场基金? /190
- 332. 将钱存入余额宝跟购买货币基金一样么? /190
- 333. 如何办理转账交易业务? /191
- 334. 投资者的申购申请会不会被拒绝? /191
- 335. 如何理解基金认购费与基金认购费率? /192

第六章 基金持有和管理技巧

第一节 持有基金的管理

- 336. 基金资产是如何管理的? /194
- 337. 购买基金后如何进行有效管理? /195
- 338. 基金是专家理财, 还用自己去管理吗? /195
- 339. 长期投资时应该如何关心持有的基金? /195
- 340. 为什么基金投资最好能做组合? /196
- 341. 如何做一个好的基金组合? /196
- 342. 怎样看懂每日基金动态估值图? /197
- 343. 购买的基金净值下跌了怎么办? /198

第二节 基金的分红管理

- 344. 什么是基金分红? /198
- 345. 基金分红需要满足哪些条件? /199
- 346. 基金分红是不是越多越好? /199
- 347. 什么是权益登记日和红利发放日? /200
- 348. 基金分红后资产缩水了吗? /200
- 349. 为什么分红后基金净值会“下跌”? /201
- 350. 什么是基金拆分? /202
- 351. 基金拆分与基金分红有何区别? /202
- 352. 红利再投资与现金分红哪个更好? /203
- 353. 选择红利再投资有哪些好处? /204
- 354. 如何修改基金的分红方式? /204
- 355. 基金收益分红的原则和方式有哪些? /205

第三节 持有基金的权利与义务

- 356. 基金持有人能享受哪些服务? /205
- 357. 基金持有人拥有那些权利? /206
- 358. 基金投资者需要承担哪些义务? /206

359. 基金持有人应该关心哪些信息? /207

第七章 卖出(赎回)基金的技巧

第一节 卖出(赎回)基金的策略

- 360. 哪些基金可以考虑赎回? /208
- 361. 在什么时候可以考虑赎回基金? /209
- 362. 基金净值跌了, 是否应该办理赎回? /209
- 363. 封闭式基金的到期套利和分红套利有几种处理方式? /210

第二节 卖出(赎回)基金的技巧

- 364. 基金分红或赎回资金何时到账? /210
- 365. 不同类型基金如何选择赎回时机? /211

第八章 基金转换与定投技巧

第一节 基金转换技巧

- 366. 持有的基金能转赠吗? /212
- 367. 基金持有人去世了, 基金份额将怎样处理? /213
- 368. 什么是基金转换? /213
- 369. 什么是基金份额转托管? /214
- 370. 基金转换需要注意哪些事项? /214
- 371. 基金转换有什么好处? /215
- 372. 怎样把握基金转换的时机? /215
- 373. 基金转换投资者需要遵循什么原则? /215
- 374. 基金转换有哪些技巧? /216
- 375. 基金转换都有哪些章法? /216
- 376. 基金转换与赎回有哪些误区? /217
- 377. 怎样巧用基金转换应对市场波动? /218

第二节 基金定投技巧

- 378. 什么是基金定投? /219
- 379. 什么基金适合定投? /219
- 380. 基金定投有哪些特点? /220
- 381. 怎样理解基金定投的核心优势? /220
- 382. 如何分析定投基金的成本优势? /221
- 383. 怎样购买定投基金? /221
- 384. 选择定投后要关注哪些问题? /222
- 385. 选择定投要遵循哪些基本规则? /222

386. 基金定投有哪些特殊策略? /223

387. 市场下跌时该不该停止定投? /224

388. 选择基金定投怎样因人而异? /224

389. 什么样的人适合定期定额投资? /225

390. 长期投资为什么选基金定投? /226

391. 办理基金定额定期投资应注意什么? /226

392. 什么是组合定投? /227

393. 什么是动态定投? /227

394. 什么是变额定投? /228

395. 定投基金有必要紧盯着净值吗? /228

396. 定投基金亏钱五大原因是什么? /228

397. 约定日期未扣款的原因主要有
哪些? /229

第九章 基金投资风险防范

第一节 基金投资风险

- 398. 证券投资基金风险有哪几种? /230
- 399. 基金投资常见的十大风险是什么? /231
- 400. 怎样认识不同类型基金的投资风险? /232
- 401. 怎样考察基金的隐性风险? /232
- 402. 投资 QDII 基金需防范哪些风险? /233
- 403. 为什么买火爆的基金时要多想一想? /233
- 404. 为什么说要确定基金的投资目标? /234
- 405. 投资者应该怎样明显自己的基金投资需求? /234

第二节 基金投资风险防范

- 406. 如何评价自己的风险承受能力? /235
- 407. 如何根据自身的风险承受能力选择基金? /237
- 408. 基金公司是怎样控制内部风险的? /238
- 409. 风险控制委员会是干什么的? /239
- 410. 如何衡量基金的风险值? /239
- 411. 如何应对股票型基金高台跳水? /240

第十章 基金投资要规避的误区

第一节 心理误区

- 412. 基金份额净值越低, 是否将来上涨的空

间越大? /241

413. 基金净值越高是否风险越高? /242

414. 能分红的基金是否就是好基金? /242

415. 五星基金是否比四星基金更值得
投资? /242

416. 基金定投是每月自己找位入市? /243

417. 基金收费不是太高, 是这样吗? /243

418. 购买基金时有哪些误区? /244

419. 投资者避免投资风险要讲究哪些
策略? /244

420. 证监会认可的基金就比较安全吗? /245

第二节 操作误区

421. 追涨杀跌, 频繁地申购、赎回能快速
盈利吗? /245

422. 新基民为什么总爱追涨杀跌? /246

423. 如何看待基金净值的涨跌? /246

424. 为什么说长期投资不等于长期
持有? /247

425. 为什么不能简单地套用投资股票的
经验? /248

426. 为什么不能忽视红利再投资? /248

427. 为什么不要“在一个篮子里只放一只
鸡蛋”? /249

428. 为什么不能说行情涨(跌)了基金也一
定会涨(跌)? /249

第三节 其他误区

429. 基金定投营销中有哪些陷阱? /250

430. 可以抵押贷款投资基金吗? /250

第一章 认识基金

第一节 基金的产生与发展

1. 为什么我们需要投资理财？

投资理财，已经成为现代人生活的一部分。

从经济角度看，普通人一生的收入水平呈现出“两头低中间高”的状态，而理想中的生活水平却不是“两头低中间高”。如图 1-1 所示。

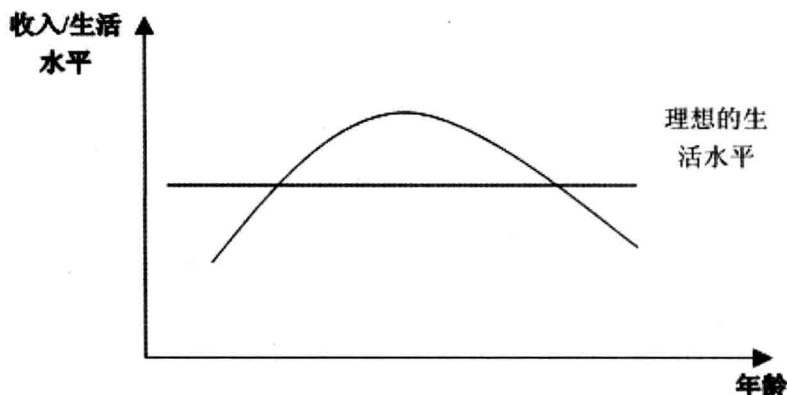


图 1-1 普通人一生收入曲线图

过去，大多数人采用储蓄的方式将钱积蓄起来，以保证自己生活水平平稳。但是考虑到通货膨胀的压力，把所有的钱都用来储蓄，并不是一种很好的理财方式。如果存款利率低于通货膨胀率，则通货膨胀时时都在侵蚀人们的现金资产。

随着金融业的发展，普通人能够使用的投资理财工具也多了起来。证券投资基金正是这样一种成熟的、面向普通投资者的投资理财工具。通过正确的投资，人们不仅能够实现财富保值增值，还能分享中国经济高速成长的成果。

中国人民银行 2014 年 3 月 21 日公布了 2014 年第一季度城镇储户问卷调查报告。倾向于“更多储蓄”的居民占 44.2%，较上季度下降 3.2 个百分点；倾向于“更多消费”的居民占 17.6%，较上季

度回落 1.6 个百分点；倾向于“更多投资”的居民占 38.2%，较上季度增加 4.8 个百分点。居民偏爱的前三位投资方式依次为：基金及理财产品、房地产投资和购买债券，选择这三种投资方式的居民占比分别为 31.8%、16.2%和 13.7%。“基金及理财产品”的投资比例明显高于其他品种。

按照成熟的美国基金市场的统计，很多普通投资者通过投资基金来实现自己生活中的多重目标，如表 1-1 所示。

表 1-1 基金投资者的目标

目标	比例
补充养老金	91%
教育储备	32%
目前生活费用支出的补充	18%
购置房屋或其他固定资产	13%

（数据来源：美国投资公司协会）

【交易点拨】

你不理财，财不理你。普通人用体力劳动和脑力劳动挣钱，投资理财则是用钱挣钱，复利带的结果往往是惊人的。

2. 如何确定投资理财的目标？

确定目标是投资理财成功的第一步。投资者首先要了解自己的财务状况，然后根据自己的实际情况设定目标。

在设定具体目标时，有几个原则必须遵循：一是要日期明确；二是要目标量化，最好用实际数字表示；三是将目标具体化。如：将在 5 年内积攒 20 万元用于旅游；或 5 年后退休时，每个月能得到 2000 元的收入。

确定投资理财目标时，还要注意投资期限。如果期限较短，就只能进行比较保守的投资；如果期限较长，则可以进行一些风险较大的投资。

每个人的投资理财目标都不尽相同，但有四个目标最为常见：养老金储备、教育储备、应急储备和其他短期目标，如表 1-2 所示。

表 1-2 个人投资理财目标

常见理财目标	养老金储备
	教育储备
	应急储备
	其他短期目标
个性化的理财目标	

养老金储备是为了让自己退休后的生活水平不降低。假设人的平均预期寿命是 82 岁，如果投资者计划 60 岁退休，就需要准备 22 年的养老资金。教育储备是为儿女将来读书、上大学的费用做准备，教育费用在时间上没有弹性，不能像买房买汽车那样，钱不够可以等一段时间。应急储备是应对生活中难以预料的紧急需要，其他短期目标是为了应付短期支出，如明年的家庭装修计划。

【交易点拨】

投资理财最忌没有目标，要依据自己的财务状况设定投资理财目标，不能盲目。目标一旦设定，就要努力去实现。

3. 如何认识投资风险？

投资者不能只看到投资收益而忽视了风险，也不能由于惧怕投资风险而放弃投资。正确的做法是了解某种投资品种的收益和风险特征，选择收益能满足自己的需要，风险自己又能承受的投资。

风险并不等于损失。所谓“投资有风险”，不是说投资就一定会赔钱。投资活动中的风险是指未来结果具有不确定性，它既包括了好结果的不确定（如盈利的多少）、坏结果的不确定（如损失的大小），也包括了好坏结果的不确定（可能盈利也可能亏损）。

风险是可以管理的。在长期的投资实践中，人们发现了许多对风险进行管理的有效方法：如用较小的代价转移风险，像购买保险；保留较小的风险，避免更大的风险，等等。投资基金就是通过承担基金净值波动这一较小的风险，来应对通货膨胀和不投资带来的更大风险。

【交易点拨】

“高收益、高风险；低收益、低风险。”这句投资者熟悉的话，说明在投资中收益总是和风险相伴。

4. 什么是证券投资基金？

基金有广义和狭义之分。从广义上说，基金是指为了某种目的而设立的具有一定数量的资金。信托投资基金、公积金、保险基金、退休基金，各种基金会的基金，都属于基金。人们平常所说的基金，主要是指证券投资基金。

证券投资基金是一种利益共享、风险共担的集合证券投资方式，即通过发行基金单位发行基金份额，把众多投资人的资金集中起来，形成独立资产，由基金托管人（一般由银行担任）托管，

由基金管理人（基金管理公司）负责管理和投资运作，以获得投资收益和资本增值。国内基金均以股票、债券等有偿证券作为投资标的，因此基金的全称为“证券投资基金”。

在不同的国家，基金的称谓有所区别。英国和中国香港称之为“单位信托投资基金”；美国称为“共同基金”，日本和中国台湾则称为“证券投资信托基金”。这些不同的称谓在内涵和运作上无太大区别。投资基金在西方国家早已成为一种重要的融资、投资手段，并在当代得到了进一步发展。20 世纪 60 年代以来，一些发展中国家积极仿效，愈来愈多地运用投资基金这一形式吸收国内外资金，促进本国经济的发展。

基金的主要功能是分散投资，规避个股风险，同时分享投资的成果。基金投资者依其所持基金份额的多少享受证券投资基金的收益，同时也要承担投资亏损的风险。证券投资基金不同于银行储蓄，也不同于债券，投资者投资证券投资基金，有可能获得较高的收益，也有可能损失本金。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。风险与收益成正比，一般来讲，获取收益的可能越大，承担风险的可能也越大。

除证券投资基金外，基金还包括产业投资基金。产业投资基金的主要投资对象是中小企业、高科技成长企业，主要经营业务是企业创业、重组并购、房地产等，这些投资对象及其业务风险相对较大。在美国，产业投资基金主要采用公司制，也有部分采用信托制，其中一些以受益凭证这一证券形态在证券交易所挂牌交易，流动性很好。

【交易点拨】

在现有的资本市场上，私募股权投资基金（PE）、风险投资基金（VC）、天使投资基金（AI）、信托投资基金、产业投资基金、战略投资基金都属于投资基金。在我国投资者眼中，大家所说的基金一般是指证券投资基金。

5. 基金是怎样发展起来的？

基金萌芽于 19 世纪初的荷兰。荷兰国王威廉一世在 1822 年创立了第一个私人基金，委托专业投资人员操作，投资于外国政府证券，这就是最早的证券投资基金。但是这时的基金还只是为私人服务，并不是大众化的投资工具。

真正意义上的基金诞生于工业文明的发祥地——英国。1868 年 11 月，英国的“海外和殖民地信托”在英国《泰晤士报》刊登招募说明书，公开向社会公众发售认股凭证，这是公认的设立最早的投资基金机构。

20 世纪以后，世界基金业发展的大舞台转移到美国。1924 年，波士顿的马萨诸塞州金融服务公司设立了“马萨诸塞州投资信托基金”，成为美国第一只共同基金，也是世界上第一只公司型开放式基金。截至 2005 年底，美国基金管理公司资产管理规模合计达到 8.9 万亿美元，占全世界基金资产总额 17.8 万亿美元的一半。

中国内地基金业发展较晚，起源于 1992 年，而规范的基金则起源于 1998 年。1998 年 3 月，基金开元、基金金泰、基金兴华、基金安信和基金裕阳这 5 只基金公开发行上市。2001 年 9 月，由华安基金管理公司发起成立了我国第一只开放式证券投资基金——华安创新基金，从此我国基

金业的发展进入了一个崭新的阶段。

尽管我国基金发展的历史并不长，基金业也经历了多次跌宕起伏，但基金发展的历史证明基金是长期理财的有效工具，而不是短期投机炒作的发财工具。历史告诉我们，没有只涨不跌的股票市场，以投机的方式参与市场的投资者，其承受的投资损失更大，恢复本金所花费的时间也更长。

【交易点拨】

我国基金市场被称为“睡醒的东方雄狮”，发展潜力很大，增长势头猛，是长期理财的工具。

6. 基金有哪些主要特点？

作为一种现代化的投资工具，基金主要具有以下三个特点。

(1) 集合投资。基金是这样一种投资方式：它将零散的资金巧妙地汇集起来，交给专业机构投资于各种金融工具，以谋取资产增值。基金对投资的最低限额要求不高，投资者可以根据自己的经济能力决定购买数量，有些基金甚至不限制投资额大小，完全按份额计算收益的分配，因此基金可以最广泛地吸收社会闲散资金，集腋成裘，汇成规模巨大的投资资金。在参与证券投资时，资本越雄厚，优势越明显，而且可能享有大额投资在降低成本上的相对优势，从而获得规模效益的好处。

(2) 分散风险。以科学的投资组合降低风险、提高收益是基金的另一大特点。在投资活动中，风险和收益总是并存的，因此“不能将所有的鸡蛋都放在一个篮子里”，这是证券投资的箴言。但是要实现投资资产的多样化，需要一定的资金实力。对于小额投资者而言，由于资金有限，很难做到这一点，而基金则可以帮助中小投资者解决这个困难。基金可以凭借其雄厚的资金，在法律规定的投资范围内进行科学的组合，分散投资于多种证券，借助于资金规模庞大和投资者众多的优势，利用不同投资对象之间的互补性，达到分散投资风险的目的。

(3) 专业理财。基金实行专家管理制度，这些专业管理人员都经过专门训练，具有丰富的证券投资和其他项目投资经验。他们善于利用基金与金融市场的密切联系，运用先进的技术手段分析各种信息资料，对金融市场上各种品种的价格变动趋势作出比较正确的预测，最大限度地避免投资决策失误，提高投资成功率。对于那些没有时间，或者对资本市场不太熟悉，没有能力专门研究投资决策的中小投资者来说，投资基金实际上就是获得专家们在市场信息、投资经验、金融知识和操作技术等方面拥有的优势，尽可能地避免个人盲目投资带来的失败风险。

【交易点拨】

设立投资基金，为中小投资者借助理财专家使个人财富保值增值提供了一个很好的渠道。但是投资基金也存在投资风险，特别是股票型基金。对于这一点，中小投资者一定要有清醒的认识。

7. 个人为什么要投资基金？

首先，国内外的基金收益历史表明，很多基金是长期理财的有效工具。

其次，基金的种类有很多，不同的基金有不同的风险收益特征。投资者在对自己的风险承受能力和理财目标进行分析后，可以选择与自身风险承受能力相匹配的基金产品。