

一本大家看得懂、学得会、用得上的基金投资实战必读全书


快快乐乐买基金
完成穷人到富人的跳跃

基金投资

入门与技巧

轻轻松松学理财
实现小钱变大钱的愿望

程国强 编著

 中华工商联合出版社

基金投资

基金具有分散风险、由专家理财的优势，是老百姓最适合的理财工具。但是与存款不同，投资基金是一门学问，并不是所有的基金都能带来同样的收益。本书以通俗的语言从介绍基金的基本知识入手，帮助投资者了解基金交易的方式与规则，学会如何投资基金、如何选择基金、如何规避基金投资的风险、避免陷入基金投资的误区，并且配合案例加以更为准确的说明。“理财有道”已是所有人的共识，作为一种理财方式，投资基金也要找到这个“道”才能赚到钱。

这是一本大家看得懂、学得会、用得上的基金投资实战必读全书。本书作者不妄自预测走势，而是用实例和数据分析的方法，告诉读者该如何选择适合自己的基金。大到基金组合的设计，小到买卖基金省钱、省时的窍门，都有详尽的介绍。从认识基金、选择基金，到持有基金、赎回基金，层层深入而又简明易懂，让每位读者都能轻轻松松学理财，快快乐乐买基金。

上架建议：基金·投资

ISBN 978-7-5158-0021-9



9 787515 800219 >

定价：29.80元

基金投资 入门与技巧

程国强 编著

图书在版编目(CIP)数据

基金投资入门与技巧/程国强 编著. —北京:中
华工商联合出版社,2011.10
ISBN 978 - 7 - 5158 - 0021 - 9

I. ①基… II. ①程… 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(2011)第 163126 号

基金投资入门与技巧

作 者:程国强

责任编辑:傅德华 关山美

封面设计:盛世宏图·白立冰

责任审读:郭敬梅

责任印制:迈致红

出版发行:中华工商联合出版社有限责任公司

印 刷:三河市杨庄镇明华装订厂

版 次:2011年12月第1版

印 次:2011年12月第1次印刷

开 本:787mm×1092mm 1/16

字 数:240千字

印 张:16.5

书 号:ISBN 978 - 7 - 5158 - 0021 - 9

定 价:29.80元

服务热线:010-58301130

销售热线:010-58302813

地址邮编:北京市西城区西环广场A座
19-20层,100044

http://www.chgslcbs.cn

E-mail: cicap1202@sina.com (营销中心)

E-mail: gslzbs@sina.com (总编室)

工商联版图书

版权所有 盗版必究

凡本社图书出现印装质量问题,
请与印务部联系。

联系电话:010-58302915

内容简介

本书定位于大众通俗读物，以中国基民为对象，注重实用性和操作性，以基金投资、规避风险、申购技巧、基金定投、基金转换、组合投资、交易技巧、进阶技巧，以及开放式基金和封闭式基金的投资技巧为主线，并按照先易后难、由浅入深的顺序，在这几个模块下分成若干小节，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。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。

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。

编 者

第一章 基金投资：间接的证券投资的理财方式

- ▶ 基金有哪些种类 002
- ▶ 开放式基金与封闭式基金的区别 009
- ▶ 基金投资的优势所在 011
- ▶ 基金收益的构成与分配 017
- ▶ 如何计算基金收益率 018
- ▶ 基金的费用及节约技巧 022
- ▶ 申购和赎回前应考虑的问题 028
- ▶ 懒人投“基”理财三步曲 030

第二章 规避风险：基金投资的制胜之道

- ▶ 如何衡量基金的风险系数 034
- ▶ 做好基金投资前的准备工作 037
- ▶ 要确定基金的投资目标和需要 040
- ▶ 基金风险与投资人的合理匹配 043
- ▶ 基金投资风险的规避技巧 048



- ▶ 长期投资可以降低风险 051
- ▶ 走出购买基金的误区 054

第三章 申购技巧：综合考察后的理性博弈

- ▶ 选择基金必须遵循的原则 060
- ▶ 选择适合自己的基金种类 063
- ▶ 了解基金管理公司 065
- ▶ 认真考察基金经理 069
- ▶ 全面考察基金业绩 075
- ▶ 巧打选购基金时间差 080
- ▶ 网上基金的购买和交易 082
- ▶ 在震荡市中如何选购基金 085

第四章 基金定投：保本增值的投资攻略

- ▶ 基金定投的优势及适合人群 090
- ▶ 基金定投应该遵循的原则 093
- ▶ 给基金定投者的四点建议 098
- ▶ 如何办理基金定投业务 100
- ▶ 基金定投的费用是多少 104
- ▶ 基金定投的三种玩法 107
- ▶ 定投基金不必紧盯着净值 110
- ▶ 小心基金定投营销中的陷阱 111



第五章 基金转换：把握时机的投资技巧

- ▶ 基金转换及其费用 116
- ▶ 把握基金转换的原则和方法 119
- ▶ 基金转换投资要讲究章法 123
- ▶ 基金转换莫陷赎回误区 125
- ▶ 巧用基金转换应对市场波动 127

第六章 组合投资：最佳的投资攻略

- ▶ 组合投资是最佳的选择 130
- ▶ 对待组合投资应该有辩证的观点 132
- ▶ 用基金构建完美投资组合 134
- ▶ 设计适合自己的基金投资组合 138
- ▶ 常见的基金组合投资步骤和方式 140
- ▶ 调整投资比例的基金组合策略 142
- ▶ 根据自身类型进行资产配置 144
- ▶ 根据性格色彩进行基金组合 146
- ▶ 股票型基金投资组合的方法 148
- ▶ 将基金与国债进行投资组合 151
- ▶ 基金组合投资应避免的误区 153
- ▶ 职场新人如何组合投资 156

第七章 交易技巧：基金投资获利的保障

- ▶ 基金是怎样管理和运作的 160
- ▶ 投资基金的获利方式和影响因素 162
- ▶ 根据市场趋势及时做出调整 166
- ▶ 红利再投资是收益最大化的方式 168
- ▶ 择机作基金转换是最佳交易方式 170

第八章 进阶技巧：基金创富的质的飞跃

- ▶ 极具收益效果的长期持有方式 174
- ▶ 掌握基金逃顶的有效时机 176
- ▶ 摆脱基金“高买低卖”的魔咒 177
- ▶ 学会选择基金新闻 179
- ▶ 潜伏“黑马”基金的绝招 181

第九章 开放式基金投资技巧

- ▶ 开放式基金的优势及适合人群 186
- ▶ 开放式基金的交易流程 188
- ▶ 开放式基金认购、申购和赎回价格的计算 191
- ▶ 开放式基金的托管、转换和红利再投资 193
- ▶ LOF和ETF交易原理及投资技巧 195
- ▶ 什么是开放式基金的封闭期 199

▶ 如何选择开放式基金	200
▶ 避开购买开放式基金的误区	202
▶ 如何投资股票型基金	207
▶ 如何投资债券型基金	214
▶ 如何投资混合型基金	219
▶ 如何投资货币市场基金	221
▶ 如何投资指数型基金	229

第十章 封闭式基金投资技巧

▶ 什么是封闭式基金	234
▶ 封闭式基金的折价	235
▶ 封闭式基金交易流程	237
▶ 选择购买封闭式基金的技巧	238
▶ 封闭式基金投资策略	240
▶ 封闭式基金的到期处理与收益	242
▶ 封闭式基金的到期套利和分红套利	244
▶ 投资封闭式基金的两大切入点	245
▶ 小盘封闭式基金投资策略	248
▶ 封基行情风险及套利模式	249

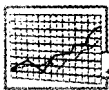
第一章

基金投资

间接的证券投资的 理财方式

基金投资是一种间接的证券投资方式。基金管理公司通过发行基金份额，集中投资者的资金，由基金托管人（具有资格的银行）托管，由基金管理人管理和运用资金，从事股票、债券等金融工具投资，然后共担投资风险、分享收益。

入门与技巧



基金有哪些种类

基金有广义和狭义之分，从广义上说，基金是机构投资者的统称，包括信托投资基金、单位信托基金、公积金、保险基金、退休基金和各种基金会的基金。

在现有证券市场上的基金，包括封闭式基金和开放式基金，具有收益性功能和增值潜能的特点。从狭义上说，基金指的是具有特定目的和用途的资金。因为政府和事业单位的出资者不要求投资回报和投资收回，但要求按法律规定或出资者的意愿把资金用在指定的用途上，因而形成了基金。

根据不同标准，可以将基金划分为不同的种类。

根据基金单位是否可增加或赎回，分为开放式基金和封闭式基金。

开放式基金不上市交易，一般通过银行申购和赎回，基金规模不固定；封闭式基金有固定的存续期，期间基金规模固定，一般在证券交易场所上市交易，投资者通过二级市场买卖基金单位。

根据组织形态的不同，分为公司型基金和契约型基金。

基金通过发行基金股份成立投资基金公司的形式设立，通常称为公司型基金；由基金管理人、基金托管人和投资人三方通过基金契约设立，通常称为契约型基金。目前，我国的证券投资基金均为契约型基金。

根据投资风险与收益的不同，分为成长型、收入型和平衡型基金。

根据投资对象的不同，分为股票基金、债券基金、货币市场基金和期



货基金等。

下面，我们对各个种类的基金进行具体介绍。

一、第一，开放式基金

开放式基金，是指基金规模不是固定不变的，而是可以随时根据市场供求情况发行新份额或被投资人赎回的投资基金。

开放式基金在国外又称共同基金。也就是上市型开放式基金发行结束后，投资者既可以在指定网点申购与赎回基金份额，也可以在交易所买卖该基金。不过投资者如果是在指定网点申购的基金份额，想要上网抛出，须办理一定的转托管手续。同样，如果是在交易所网上买进的基金份额，想要在指定网点赎回，也要办理一定的转托管手续。

开放式基金是一种发行额可变，基金份额（单位）总数可随时增减，投资者可按基金的报价在基金管理人指定的营业场所申购或赎回的基金。与封闭式基金相比，开放式基金具有发行数量没有限制、买卖价格以资产净值为准、在柜台上买卖和风险相对较小等特点，特别适合于中小投资者进行投资。

从投资策略上讲，由于开放式基金所发行的基金单位是可赎回的，而且投资者在基金的存续期间内也可随意申购基金单位，导致基金的资金总额每日均不断地变化。换言之，它始终处于“开放”的状态。因此，开放式基金必须保留一部分现金，以便投资者随时赎回，而不能尽数地用于长期投资，且一般投资于变现能力强的资产。

开放式基金是世界各国基金运作的基本形式之一。基金管理公司可随时向投资者发售新的基金单位，也需随时应投资者的要求买回其持有的基金单位。目前，开放式基金已成为国际基金市场的主流品种，美国、英国、我国香港和台湾的基金市场均有90%以上是开放式基金。

ㄣ 第二，封闭式基金

封闭式基金是相对于开放式基金而言的，它是指基金规模在发行前已确定，在发行完毕后和规定的期限内，基金规模固定不变的投资基金。

由于封闭式基金在证券交易所的交易采取竞价的方式，因此交易价格受到市场供求关系的影响，因此并不能必然反映基金的净资产值，即相对其净资产值，封闭式基金的交易价格有溢价、折价现象。

国外封闭式基金的实践显示其交易价格往往存在先溢价后折价的价格波动规律。从我国封闭式基金的运行情况看，无论基本面状况如何变化，我国封闭式基金的交易价格走势也始终未能脱离先溢价后折价的价格波动规律。

在针对封闭式基金的投资策略上，由于封闭式基金不能随时被赎回，其募集得到的资金可全部用于投资，这样基金管理公司便可据以制定长期的投资策略，取得长期经营绩效。

ㄣ 第三，对冲基金

对冲基金的意思是“风险对冲过基金”，它在起源时的操作宗旨是利用期货、期权等金融衍生产品，以及对相关联的不同股票进行实买空卖、风险对冲操作技巧，在一定程度上规避和化解投资风险。从对冲基金的发展来看，全球对冲基金总资产额已呈攀升之势。

ㄣ 第四，QDII基金

QDII是合格的境内机构投资者（Qualified Domestic Institutional Investors）的英文缩写。它是在一国境内设立，经该国有关部门批准从事境外证券市场的股票、债券等有价证券业务的证券投资基金。它也是在货币没有实现完全可自由兑换、资本项目尚未开放的情况下，有限度地允许境内投资者投资境外证券市场的一项过渡性的制度安排。



ㄣ 第五，指数基金

指数基金是一种按照证券价格指数编制原理构建投资组合进行证券投资的一种基金。从理论上讲，指数基金的运作方法简单，只要根据每一种证券在指数中所占的比例购买相应比例的证券，长期持有即可。

对于一种纯粹的被动管理式指数基金，基金周转率及交易费用都比较低，管理费也趋于最小。这种基金不会对某些特定的证券或行业投入过量资金。它一般会保持全额投资而不进行市场投机。当然，不是所有的指数基金都严格符合这些特点，具有不同指数性质的基金也会采取不同的投资策略。

ㄣ 第六，认股权证基金

认股权证基金主要投资于认股权证，基于认股权证有高杠杆、高风险的产品特性。此类型基金的波动幅度亦较股票型基金为大。

ㄣ 第七，公司型基金

公司型基金又叫做共同基金，指基金本身为一家股份有限公司，公司通过发行股票或受益凭证的方式来筹集资金。投资者购买了该公司的股票，就成为该公司的股东，凭股票领取股息或红利、分享投资所获得的收益。

公司型基金的形态为股份公司，但又不同于一般的股份公司，其业务集中于从事证券投资信托；其资金为公司法人的资本，即股份；其结构同一般的股份公司一样，设有董事会和股东大会。基金资产由公司拥有，投资者则是这家公司的股东，也是该公司资产的最终持有人。股东按其所拥有的股份大小在股东大会上行使权利。

另外，为管理方便，公司型基金往往设定基金经理人和托管人。基金经理人负责基金资产的投资管理，托管人负责对基金经理人的投资活动进行监督。托管人可以（非必须）在银行开设户头，以自己的名义为基金资产

注册。为明确双方的权利和义务，公司型基金的公司与托管人之间有契约关系，托管人的职责列明在他与共同基金公司签定的“托管人协议”上。如果公司型基金出了问题，投资者有权直接向公司型基金的公司索取。

ㄣ 第八，契约型基金

契约型基金又称为单位信托基金，指专门的投资机构（银行和企业）共同出资组建一家基金管理公司，基金管理公司作为委托人通过与受托人签订“信托契约”的形式发行受益凭证，即“基金单位持有证”来募集社会上的闲散资金。

单位信托是一项名为信托契约的文件而组建的一家经理公司，在组织结构上，它不设董事会，基金经理公司自己作为委托公司设立基金，自行或再聘请经理人代为管理基金的经营和操作，并通常指定一家证券公司或承销公司代为办理受益凭证。

受托人接受基金经理公司的委托，并且以信托人或信托公司的名义为基金注册和开户。基金户头完全独立于基金保管公司的账户，纵使基金保管公司因经营不善而倒闭，其债权方都不能动用基金的资产。

受托人的职责是负责管理、保管处置信托财产、监督基金经理人的投资工作、确保基金经理人遵守公开说明书所列明的投资规定，使他们采取的投资组合符合信托契约的要求。在单位信托基金出现问题时，信托人对投资者负责索偿责任。

ㄣ 第九，平衡型基金

平衡型基金是指以既要获得当期收入，又追求基金资产长期增值为投资目标，把资金分散投资于股票和债券，以保证资金的安全性和盈利性的基金。通常当基金经理人看跌后市时，会增加抗跌性较强的债券投资比例；当基金经理人看好后市时，则会增加较具资本利得获利机会的股票投



资比例。

平衡型基金是既追求长期资本增值，又追求当期收入的基金。这类基金主要投资于债券、优先股和部分普通股，这些有价证券在投资组合中有比较稳定的组合比例，一般是把资产总额的25%~50%用于优先股和债券，其余的用于普通股投资。其风险和收益状况介于成长型基金和收入型基金之间。

平衡型基金可以粗略分为两种，一种是股债平衡型基金，即基金经理会根据行情变化及时调整股债配置比例。当基金经理看好股市的时候，会增加股票的仓位；而当其认为股票市场有可能出现调整时，会相应增加债券配置。另一种平衡型基金在股债平衡的同时，比较强调到点分红，更多地考虑落袋为安，也是规避风险的方法之一。

从市场的长期表现看，平衡型基金在过去的时间里，总回报远超过了包括股票基金在内的其他类型的基金，这证明了平衡型基金在波动行情中的平稳投资能力。因此，对于风险承受能力较低的投资者而言，可将平衡型基金作为波动市场中重点关注的基金品种。

选择一只好的平衡型基金，先要选择值得信赖的基金公司。可通过比较各基金公司旗下基金的业绩水平、基金经理的稳定性、投研团队的实力以及权威机构提供的评级结果来综合判断。知名评鉴机构评出的明星基金公司及五星基金产品都是比较好的参考。

第十，保险基金

保险基金指为了补偿意外灾害事故造成的经济损失，或因人身伤亡、丧失工作能力等引起的经济需要而建立的专用基金。在现代社会里，保险基金一般有以下四种形式。

一是集中的国家财政后备基金。该基金是国家预算中设置的一种货币