

老牛◎编著

# 基金投资

## 从入门到精通

深入解读14类基金的投资技巧  
实景再现9位明星基金经理的经典操盘战例

不懂股票，不会技术分析，也能买到  
适合自己投资需求、符合市场发展趋势的好基金



中国工信出版集团



人民邮电出版社  
POSTS & TELECOM PRESS

# 基金投资从入门到精通

老 牛 编著

人民邮电出版社  
北 京

## 图书在版编目 (CIP) 数据

基金投资从入门到精通 / 老牛编著. —北京: 人民邮电出版社, 2015. 7  
ISBN 978-7-115-39562-7

I. ①基… II. ①老… 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 123105 号

## 内 容 提 要

如何理解基金投资, 简单地说, 基金投资就是将你手中的闲置资金交给投资专家, 由其代替你进行证券投资, 帮助你获得投资收益。与其他金融产品相比, 基金具有集合理财、专业管理、组合投资、分散风险等优势。对于缺乏投资经验、不懂看盘、风险承受能力不高的大众投资者, 基金无疑是最适合的理财工具。但是, 并不是所有的基金都能带来好的收益。投资者要想真正从基金投资中获利, 还需要掌握一些方法和技巧, 尤其是学会选到一只好基金。

本书是一本人人都看得懂、学得会、用得上的基金投资实战指南。从认识基金, 到选择基金, 再到持有基金、赎回基金、转换基金, 作者详细介绍了各类基金的基本知识、操作技巧及风险防范措施, 大到基金组合的设计, 小到买卖基金省钱、省时的窍门, 书中都有详尽的介绍。另外, 每一章最后的基金投资实例和明星基金经理操盘实录, 可以帮助投资者将本章知识融会贯通, 身临其境地体验基金投资的魅力。当然, 投资者在选择基金和基金经理时, 还应根据自身的具体情况, 切勿机械照搬, 以免产生不必要的投资损失。

本书适合那些不太懂股票知识, 或者没有时间研究分析股市, 但又想分享牛市收益、让资产保值增值的投资者阅读。

- 
- ◆ 编 著 老 牛  
责任编辑 陈斯雯  
责任印制 焦志炜
  - ◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市丰台区成寿寺路 11 号  
邮编 100164 电子邮件 315@ptpress.com.cn  
网址 <http://www.ptpress.com.cn>  
北京隆昌伟业印刷有限公司印刷
  - ◆ 开本: 787 × 1092 1/16  
印张: 13 2015 年 7 月第 1 版  
字数: 200 千字 2015 年 7 月北京第 1 次印刷
- 

定 价: 39.00 元

读者服务热线: (010) 81055656 印装质量热线: (010) 81055316

反盗版热线: (010) 81055315

广告经营许可证: 京崇工商广字第 0021 号

# 前 言

如今，虽然资本市场上的投资品种越来越多，但其复杂程度也越来越高，普通人与专业人士在资本市场的投资回报差距也越来越大。此时，各类基金的魅力则显得越来越突出。普通人购买基金投资，相当于花费很少比例的费用雇用了专业的基金经理和投研团队为自己服务，弥补了自己在知识上的短板，满足了自己分享资本市场收益的“贪婪”之心，同时也把风险降低到了可以控制的范围内，可谓一举三得。在华尔街，股市的投资主体大部分是各类基金，散户投资者比例很少。因此，从长期来看，基金必将成为未来个人投资者理财的主要方式之一。

基金具有分散风险、由专家管理、进入门槛低的优势，非常适合资本量少、投资知识不多的普通人。然而，基金的种类纷繁复杂，要想找到适合自己个性需求的基金产品，也同样需要下一番功夫，并不是所有基金都能获得好收益。

不少想买基金的人对于基金产品的特性、自身的财务需求和风险承受能力并没有清晰的认识，只是看到别人赚了钱，便也盲目地跟随入场，往往一有风吹草动，市场稍有起伏，他们便会手足无措。因此，对于基金投资的新手来说，花一点时间，对自己的需求和期望有一个明确的定位，对基金市场的结构和种类有一个大致的了解，是非常必要的，也是投资基金之前必须要做的功课。

为此，我们精心编写了这本《基金投资从入门到精通》。

资本市场是显露人性弱点的地方，所以在进入资本市场之前，我们必须对自己先有个清醒的认识。我们对待风险的态度是什么样的，我们的财务状况是什么样的，我们期望的投资结果是什么样的。你能够明确地回答这些问题，才算是完成了进入资本市场的第一步。

知己知彼，百战不殆。了解自己之后，我们还需要了解基金市场的一些基本特征。宏观经济形势如何？资本市场是牛市还是熊市？货币型基金、债券型基金、股票型基金、对冲基金、ETF基金都是做什么的，收益率和风险水平有哪些差异？怎么买基金和配置资产才能做到成本最低？对这些问题的认识，将直接影响我们的投资选择和收益水平。

针对这些问题，本书系统、全面地讲解了基金投资必备的基础知识、投资技巧和风险

防范措施，并介绍了各类基金的基本概念，层层深入而又简明易懂。本书细致地介绍了投资者在实际操作中容易遇到的主要问题、关键细节及应对的方法与技巧，使投资者能够根据自己的实际情况，合理地设计出自己的“基金组合”，从而实现资产的保值和增值。本书的目的就是让每位读者都能轻轻松松学理财，快快乐乐买基金。此外，本书即能给初入门的基金投资者指点迷津，又能给基金投资的老手们提个醒，防止他们掉入投资的误区。

本书在内容写法和结构设计上有如下三个特点。

1. 内容全面。本书秉着“有用、实用、易用”的宗旨，深入浅出地介绍基金基本知识、选择基金的技巧、开放式基金的投资技巧、封闭式基金的投资技巧、股票型基金的投资技巧、指数型基金的投资技巧、债券型基金的投资技巧、货币型基金的投资技巧、保本型基金的投资技巧、其他基金的投资技巧和基金组合的投资技巧共 11 个方面的内容。

2. 案例生动。本书配以详尽的要点解析和大量的经典案例讲解，具有很强的实用性和操作性。希望读者通过本书的阅读与学习，能快速掌握基金投资的各种操作技巧，更好地选择投资目标，及时把握市场投资机会。

3. 通俗易懂。本书从零起点的基金入门开始讲解，逐步深入，旨在帮助基金投资者形成正确的投资理念，建立良好的操作策略，积累丰富的实践经验，为刚接触基金投资的人们提供详细的指导。

本书既适合新基民，也适合老基民，是一本所有基金投资者都易于接受和掌握的通俗读物。它将帮助你掌握基金方方面面的知识，最终成为轻松、精明、成熟的基民。

在本书的编写过程中，作者参考了大量的最新信息以及多位基金经理人的观点，在此一并表示感谢。由于编者水平有限、基金市场变化迅速，书中难免有不足之处，恳请读者批评指正。

# 目 录

第一章 明明白白看基金——认识基金	/1
第一节 了解基金	/3
什么是基金	/3
什么是基金的当事人	/4
基金的分类有哪些	/6
投资基金的准备工作	/7
第二节 基金与其他品种的区别	/7
基金与股票、债券的区别	/7
基金与银行存款的区别	/9
各类理财产品的收益与风险对比	/9
第三节 基金投资过程	/10
熟悉基金投资的流程	/10
购买基金需要办理的手续	/11
开设基金账户	/12
了解不同的基金购买渠道	/14
基金怎么买最省钱	/15
基金的认购和申购	/17
基金赎回	/17
树立正确的投资理念	/19
基金投资实例：小侯的基金投资生活	/20
基金投资实例：买基金省钱诀窍多	/20
王亚伟操盘实录：抓大势巧持东方金钰	/22



## 第二章 优胜劣汰——选择基金的技巧 /25

### 第一节 基金业绩评价 /27

基金业绩评价的法则 /27

评判基金业绩的标准 /28

如何读懂基金排行榜 /30

### 第二节 选择基金公司的技巧 /31

基金公司如何选择 /31

看懂基金招募说明书 /33

选择基金经理的方法 /34

分析基金公司的盈利水平 /35

### 第三节 基金净值的选择技巧 /36

利用基金净值选择 /36

利用基金年报选择 /37

### 第四节 基金品种的选择技巧 /38

如何选择适合自己的基金 /38

不同的年龄段如何选择基金 /40

根据理财需求情况选择基金的技巧 /40

通过基金的评级选择基金 /41

选好有利的分红方式 /42

投资者如何巧打选购基金“时间差” /43

牛市选择基金的技巧 /44

股市剧烈震荡时选基金的技巧 /44

基金投资实例：量力而为选购基金 /45

基金投资实例：基金选购学问多 /45

王亚伟操盘实录：重仓重组股大获成功 /46

## 第三章 简便易懂——开放式基金的投资技巧 /49

### 第一节 认识开放式基金 /51

什么是开放式基金 /51

开放式基金的优点	/51
开放式基金收益分配原则	/52
开放式基金与交易所交易基金的区别	/53
投资开放式基金的费用	/55
开放式基金的认购和申购	/56
开放式基金的赎回	/58
开放式基金申购和赎回金额的计算	/60
开放式基金适合哪些人投资	/61
第二节 开放式基金的投资技巧	/62
挑选开放式基金的方法	/62
开放式基金净值的计算	/63
投资开放式基金的原则	/63
开放式基金的转托管及注意事项	/64
开放式基金的买卖技巧	/65
开放式基金的风险	/67
基金投资实例：申购和赎回开放式基金	/68
基金投资实例：开放式基金的省钱妙招	/68
王茹远操盘实录：瞄准成长股逆市建仓	/69
第四章 看准时机——封闭式基金的投资技巧	/73
第一节 认识封闭式基金	/75
什么是封闭式基金	/75
封闭式基金的折价	/75
封闭式基金的业绩和分红	/77
封闭式基金的收益分配	/78
如何区分开放式基金与封闭式基金	/79
第二节 封闭式基金的投资技巧	/80
封闭式基金如何开户	/80
基金的封转开	/81





- 封闭式基金的交易技巧 /82
- 如何判断封闭式基金的投资价值 /83
- 如何挑选封闭式基金 /84
- 如何买卖封闭式基金 /84
- 封闭式基金的套利交易 /85
- 基金投资实例：分红为什么不是年年有 /86
- 基金投资实例：封闭式基金投资的喜与乐 /87
- 王华操盘实录：平衡配置，注重“绝对回报” /88

## 第五章 暴利赢收——股票型基金的投资技巧 /91

- 第一节 认识股票型基金 /93
  - 股票型基金的定义和类型 /93
  - 股票型基金的特点 /94
- 第二节 股票型基金投资技巧 /95
  - 如何选择股票型基金 /95
  - 股票型基金的投资策略 /96
  - 应对股票型基金高台跳水的招数 /97
- 第三节 港股基金投资技巧 /97
  - 认识港股基金 /97
  - 如何投资港股基金 /98
  - 基金投资实例：什么样的人适合投资股票型基金 /98
  - 基金投资实例：注意股票型基金的投资风险 /99
  - 张晓东操盘实录：抓住低估值绩优股 /99

## 第六章 水涨船高——指数型基金的投资技巧 /101

- 第一节 认识指数型基金 /103
  - 什么是指数型基金 /103
  - 指数型基金的种类有哪些 /103
  - 指数型基金有哪些优点 /104

指数型 ETF 和指数型 LOF 的区别	/105
第二节 指数型基金投资技巧	/106
挑选指数型基金的步骤	/107
如何选择跟踪标的与指数型基金	/108
指数型基金的交易要点	/109
投资指数型基金的风险	/110
基金投资实例：冠军基金也有投资风险	/111
基金投资实例：牛市为什么要投资指数型基金	/112
周炜炜操盘实录：选好股重组组合稳获利	/113
第七章 借力生金——债券型基金的投资技巧	/115
第一节 认识债券型基金	/117
了解什么是债券型基金	/117
购买债券型基金的优势	/117
债券与债券型基金的区别	/119
债券型基金和股票型基金的区别	/120
货币型基金和债券型基金的区别	/121
第二节 债券型基金投资技巧	/121
如何选择债券型基金	/121
如何投资可转债基金	/123
购买债券型基金的注意事项	/125
债券型基金的投资策略	/126
基金投资实例：债券型基金抗风险	/126
基金投资实例：中老年投资基金的学问	/127
董承非操盘实录：稳健才是致胜的关键	/128
第八章 常赚久安——货币型基金的投资技巧	/131
第一节 认识货币型基金	/133
什么是货币型基金	/133



货币型基金的特点 /133

货币型基金与人民币理财产品的区别 /134

货币型基金与其他基金的比较 /135

货币型基金的风险 /136

## 第二节 货币型基金投资技巧 /137

如何购买货币型基金 /137

如何衡量和计算货币型基金的收益 /137

货币型基金巧转换收益更高 /138

货币型基金的交易要点 /139

基金投资实例：灵活运用货币型基金创收益 /140

基金投资实例：巧用货币型基金理财 /141

邵健操盘实录：选股是价值投资的重点 /141

## 第九章 稳中求赚——保本型基金的投资技巧 /143

### 第一节 认识保本型基金 /145

保本型基金的定义及特点 /145

投资保本型基金的优势 /146

适合投资保本型基金的人群 /147

保本型基金与货币型基金的比较 /147

保本型基金是如何保本的 /148

保本型基金的风险 /149

### 第二节 保本型基金的投资技巧 /149

挑选保本型基金的技巧 /149

保本型基金到期的处理 /151

保本型基金的投资策略 /151

保本型基金投资注意事项 /152

基金投资实例：货币型基金方便好用 /153

基金投资实例：基金购买途径的省钱之谜 /153

王鹏辉操盘实录：顺势投资才是王道 /154

<b>第十章 多管齐下——其他基金的投资技巧</b>	<b>/157</b>
<b>第一节 混合型基金</b>	<b>/159</b>
认识混合型基金	/159
如何选择混合型基金	/159
如何区分股票型基金、债券型基金和混合型基金	/160
<b>第二节 平衡型基金</b>	<b>/161</b>
认识平衡型基金	/161
平衡型基金的投资技巧	/162
<b>第三节 收入型基金</b>	<b>/162</b>
认识收入型基金	/162
收入型基金的投资技巧	/163
<b>第四节 成长型基金</b>	<b>/163</b>
认识成长型基金	/163
怎样挑选成长型基金	/164
如何区分成长型基金、收入型基金和平衡型基金	/164
<b>第五节 分级基金</b>	<b>/165</b>
什么是分级基金	/165
分级基金的基础	/166
分级基金三大杠杆	/167
如何购买分级基金	/168
<b>第六节 对冲基金</b>	<b>/169</b>
认识对冲基金	/169
如何选择对冲基金	/169
证券投资基金与对冲基金的区别	/170
对冲基金的投资技巧	/171
<b>第七节 交易所交易基金（EFT）的投资技巧</b>	<b>/172</b>
认识 EFT 基金	/172
EFT 基金与其他基金的区别	/173



EFT 基金的投资技巧 /175

基金投资实例：利用基金转换巧省钱 /175

基金投资实例：规划投资实现梦想 /176

周蔚文操盘实录：独特的选股思维有优势 /177

## 第十一章 相得益彰——基金组合投资买赚技巧 /179

### 第一节 基金投资组合的方式 /181

如何制定基金组合投资 /181

构建基金组合的步骤 /182

基金组合的常见形式 /184

基金组合投资的注意事项 /186

### 第二节 基金投资组合的调整 /187

基金投资组合调整的原因 /187

调整投资组合的步骤 /188

基金投资实例：一样的投资，收益却不同 /189

基金投资实例：基金组合投资风险低 /190

王茹远操盘实录：情有独钟“朗玛信息” /191

## 参考文献 /193

第 一 章

明明白白看基金  
——认识基金



基金具有集合理财、专业管理、组合投资、分散风险的优势和特点。与其他投资理财产品相比，基金有很多显而易见的优势，如基金比储蓄的收益率更高，比债券的回报周期短，比股票的风险低，比房地产投资的门槛低，无需期货那样的专业知识，比投资其他贵金属、收藏品等理财产品省时省力。



## 第一节 了解基金

从广义上来说，基金和你平时在银行的储蓄、投资的股票、购买的国债一样，都属于投资理财产品。基金是将大家分散的资金集中起来，由基金管理者通过专业研究后进行投资，为投资者带来投资收益。通俗地讲，投资基金就是汇集众多分散投资者的资金，委托投资专家（如基金管理人），由投资专家按其投资策略统一进行投资管理，为众多投资者谋利的一种投资工具。投资基金集合大众资金，共同分享投资利润并分担风险，是一种利益共享、风险共担的集合投资方式。

### 什么是基金

基金是一种间接的证券投资方式。基金公司通过发行基金单位，集中投资者的资金，形成独立财产，由基金托管人（即具有资格的银行）托管，由基金管理人管理并运用资金，以投资组合的方法对股票、债券等金融工具进行投资。基金投资人享受证券投资的收益，也承担因投资亏损而产生的风险。

#### 一、认识基金

从资金关系来看，基金是指专门用于某种特定目的并进行独立核算的资金。其中，既包括各国共有的养老保险基金、退休基金、救济基金、教育奖励基金等，也包括我国特有的财政专项基金、职工集体福利基金、能源交通重点建设基金、预算调节基金等。

我国证券投资基金开始于1998年3月，在较短的时间内就成功地实现了从封闭式基金到开放式基金、从资本市场到货币市场、从内资基金管理公司到合资基金管理公司、从境内投资到境外理财的几大历史性跨越，走过了发达国家历经几十年甚至上百年才走完的历程，取得了举世瞩目的成绩。目前，我国的证券投资基金已经具有了相当规模，成为我国证券市场的最重要机构投资力量和广大投资者重要的投资工具之一。随着我国基金业的快速发展，证券投资基金在我国资本市场中的地位与影响力不断提高，其对国内资本市场发展的积极作用也正在逐步显现出来。

#### 二、基金的特点

##### 1. 集合投资

基金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，以获得资产的增值。

##### 2. 分散风险

基金可以实现资产组合多样化，分散投资于多种证券。基金通过多元化经营，一方面借助于庞大的资金和投资者众多的优势使每个投资者面临的投资风险变小，另一方面又利用不同的投资对象之间的互补性，达到分散投资风险的目的。



### 3. 专家管理

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。

### 4. 利益共享

基金投资者是基金的所有者，基金投资人共担风险，共享收益。基金投资收益在扣除由基金承担的费用后的盈余全部归投资者所有，并依据各投资者所持有的基金份额比例进行分配。为基金提供服务的基金托管人、基金管理人只能按规定收取一定的托管费和管理费，并不参与基金收益的分配。

### 5. 严格监管

为切实保护投资者的利益，增强投资者对基金投资的信心，中国证监会对基金业实行比较严格的监管制度，对各种有损投资者利益的行为进行严厉的打击，并强制基金进行较为充分的信息披露。在这种情况下，严格监管与信息透明就成为了基金的显著特点。

## 什么是基金的当事人

我国的基金依据基金会合同设立，基金投资人、基金管理人与基金托管人是基金的当事人。

### 一、基金投资人

基金投资人是基金的出资人、基金资产的所有者和基金投资收益的受益人。基金投资人的权利可以分为以下两大类。

一类为自益权，即为基金投资人个人的利益而享有的权利，如基金收益分享权、基金剩余财产分配权、基金证券的转让权，以及基金证券的赎回权等。

另一类为共益权，即为全体基金投资人的共同利益而享有的权利，当然也包含每一个基金投资人的个体利益在内，如召开基金持有人大会的提议权、对大会审议事项的表决权、对基金事务的知情权，以及对基金管理人、托管人等的起诉权。

基金投资人在享有权利的同时，也必须承担一定的义务，具体如图 1-1 所示。

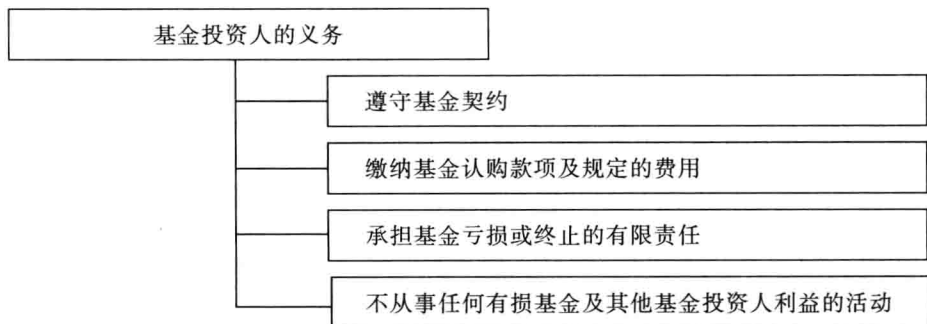


图 1-1 基金投资人的义务