



广东“农家书屋”系列

GUANGDONG NONGJIA SHUWU XILIE

一本

基金

T o u z i y i b e n t o n g

投资一本通

◆ 陈 杰 编著

广东出版集团
广东经济出版社



广东“农家书屋”系列

GUANGDONG NONGJIA SHUWU XILIE

江苏工业学院图书馆
藏书章

基金

T o u z i y i b e n t o n g

投资一本通

◆ 陈 杰 编著

广东省出版集团
广东经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

基金投资一本通 / 陈杰编著. —广州: 广东经济出版社,
2009.1

(广东“农家书屋”系列)

ISBN 978—7—5454—0035—9

I. 基… II. 陈… III. 基金—投资—基本知识 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 182491 号

出版 发行	广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路 11 号 11~12 楼)
经销	广东新华发行集团股份有限公司
印刷	惠州日报印务公司 (惠州市江北文华 1 路惠州日报社)
开本	850 毫米×1168 毫米 1/32
印张	4.75
字数	98 000 字
版次	2009 年 1 月第 1 版
印次	2009 年 1 月第 1 次
印数	1~2 000 册
书号	ISBN 978—7—5454—0035—9
定价	8.50 元

如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与承印厂联系调换。

发行部地址: 广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

电话: [020] 38306055 38306107 邮政编码: 510075

邮购地址: 广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

电话: (020) 37601950 邮政编码: 510075

营销网址: <http://www.gebook.com>

广东经济出版社常年法律顾问: 屠朝锋律师、刘红丽律师

• 版权所有 翻印必究 •



《广东农家书屋系列》编委会

顾 问

林 雄

主 任

顾作义 朱仲南 黄尚立

副主任

杨广锐 王桂科 李夏铭 杨世华

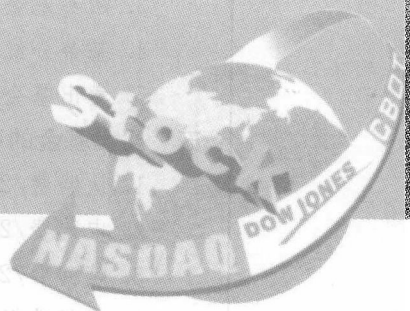
委 员

许建国 于海滨 陈海烈 周伟励 崔坚志

谢日新 刘永光 孙泽军 黄光虹 戴 和

秦 颖 蒋鸣涛 罗志梅

目录



入门篇★★★

一 基金的基本常识/2

1. 基金到底是什么/2
2. 认识基金大家族/3
3. 开放式基金与封闭式基金的区别/6
4. 常见的基金术语/7

二 购买基金的渠道/14

1. 通过银行柜台和网上银行购买基金/14
2. 通过证券公司购买基金/15
3. 通过基金公司直销中心买基金/16

三 怎样办理开户手续/18

1. 基金的交易账户和基金账户/18
2. 开放式基金的开户/19

四 买卖开放式基金的程序/21

1. 阅读有关法律文件/21



2. 开立基金账户/21
3. 购买基金（认购或申购）/22
4. 基金分红/22
5. 卖出基金（赎回）/23

五 买卖基金的手续费/25

1. 认购费/25
2. 申购费/26
3. 赎回费/27
4. 如何选择前端收费还是后端收费/28

六 投资基金的收益/30

1. 投资基金的收益来源/30
2. 现金分红与红利再投资的区别/30

观念篇★★★

一 建立买基金的正确观念/34

1. 买基金≠炒股，莫把基金当股票炒/34
2. 不要急于求成，单价便宜的基金≠好基金/36
3. 不要以为分红越多越好/38

二 看清基金的风险/40

1. 高风险高收益/40
2. 股票型基金、配置型基金受股市影响大/41
3. 平静面对风险/43

三 股票型基金：收益大风险也大/45

1. 什么是股票型基金/45
2. 为什么股票型基金仍是投资首选/45



2. 投资股票型基金如何应对股市波动/47

四 债券型基金：收益稳定压倒一切/49

1. 何为债券型基金/49
2. 债券型基金的特点/49
3. 投资债券型基金相比直接购买国债的优势/50
4. 债券型基金适合的投资者/51

五 货币市场基金是“股市的避风港”吗/52

1. 什么是货币市场基金/52
2. 货币市场基金的独特之处/52
3. 货币市场基金投资“三看”/54
4. 货币市场基金：“股市的避风港”/56

六 其他类型基金/58

1. 指数型基金/58
2. 上证 50ETF 简介/61
3. 伞型基金及其投资/62
4. 平衡型基金：“进可攻、退可守”/65

实战篇★★★

一 如何选择适合自己的基金/68

1. 制定属于你的基金选择方略/68
2. 选基金遵循的四大基本原则/69
3. 根据自身的情况选择基金/70

二 如何选择基金管理公司及基金经理/75

1. 如何选择基金管理公司/75
2. 如何通过财务分析的方法考察基金公司/77



3. 怎样评价基金管理公司的水平/80
4. 选基金，首选基金经理/83
5. 基金持有人怎样面对基金经理的变动/85

三 怎样分析基金的各种信息/89

1. 如何阅读基金招募说明书/89
2. 怎样辩证看待基金排行榜/90
3. 怎样分析基金的业绩/93
4. 怎样阅读基金年报/94

四 怎样降低基金的投资成本/99

1. 开放式基金也能团购/99
2. 认购比申购费用更低/100
3. 保本型基金“波段操作”应遵守避险期的规定/100
4. 红利再投资节省申购费/101
5. 巧用基金转换节省投资成本/101

五 怎样降低基金的投资风险/103

1. 试探性投资/103
2. 怎样应对基金“套牢”/105

六 买卖基金的其他技巧/107

1. 基金投资中途如何了结/107
2. 基金长期投资的诀窍/108
3. 如何选择基金申购赎回的时机/110
4. 怎样减少基金赎回在途时间/111
5. 基金产品种类繁多，基金转换也要讲究章法/112
6. 如何建立自己的基金组合/114



七 做自己基金的诊断医生/119

1. 基金投资策略调整三项法则/119
2. 如何应对基金的“波动”/121
3. 基金“波段操作”三误区/122

八 实战问题解惑/124

1. 投资基金分红前购买还是分红后购买好/124
2. 基金投资多少为宜/125
3. 新基金与老基金哪个好/126
4. 股市下跌，应该如何选择赎回时机/128

九 购买基金的误区/130

1. 进行频繁的短线操作/130
2. 爱上某只基金/132
3. 买新不买旧/133
4. 基金定期定额投资的误区/135
5. 盲目崇拜基金经理/137
6. “净收益”指标解读中的误区/137
7. 过于迷信保本型基金/138
8. 五星级的基金比四星级的好的/139
9. 对基金公司的评价简单化/139



入门篇

- 一 基金的基本常识
- 二 购买基金的渠道
- 三 怎样办理开户手续
- 四 买卖开放式基金的程序
- 五 买卖基金的手续费
- 六 投资基金的收益



一 基金的基本常识

1. 基金到底是什么

基金，是指专门用于某种特定目的并进行独立核算的资金，就好像我们平时经常听说的养老保险基金、退休基金、财政专项基金等等。本书所说的基金，是特指“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，即通过基金发行单位，集中投资者的资金，由基金托管人托管，由基金管理人管理和运用资金，进行股票、债券等金融工具投资。在我国，基金托管人必须由合格的商业银行担任，基金管理人必须由专业的基金管理公司担任。基金投资人享受证券投资基金的收益，也承担亏损的风险。

基金作为一种理财工具，它主要有如下几点优势：

(1) 由专家进行专业化投资管理。基金管理公司的管理人员一般都受过高等教育和专业训练，他们具有丰富的证券投资和实战经验，信息资料齐全，分析手段先进，比个人在专业与





时间上更具优势。

(2) 集少成多，组合投资，最大限度地分散风险。投资学上有一句谚语：“不要把你的鸡蛋放在同一个篮子里。”个人投资的资金量小，很难通过组合投资来分摊风险。基金管理人为了规避风险，一般都会采取分散投资的方法，把投资者的资金分散投资于各种股票，使某些股票跌价造成的损失可以用其他股票涨价的赢利来弥补，分散投资风险。

(3) 流动性强。封闭式基金可以在证券交易所或者柜台市场上市交易，开放式基金的投资者可以直接进行赎回变现。相对于其他投资工具来说，基金具有较好的流动性。

(4) 投资费用低廉，收益相对稳定。与股票相比，买卖基金的手续费较低，税收上通常也享有一定的优惠。基金的投资者按照持有的基金单位份额分享基金的增值效益，因为基金管理公司采取了组合投资，一定程度上分散了风险，一般来说，收益比较稳定。

2. 认识基金大家族

随着证券投资基金的不断发展，基金的种类急剧增长，并不断细化。理解和把握众多类型基金的联系和区别，有利于我们进一步理解证券投资基金。对于投资者来说，在种类繁多的基金中，挑选出符合自己投资偏好的基金，就必须对基金有很好的了解。按照不同的分类标准，基金可以分成不同的类型。

(1) 按基金单位是否可增加或赎回分类。根据基金单位是否可增加或赎回分类，投资基金可分为开放式基金和封闭式基





金。开放式基金是指基金设立后，投资者可以随时申购或赎回基金单位，基金规模不固定的投资基金；封闭式基金是指基金规模在发行前已确定，在发行完毕后的规定期限内，基金规模固定不变的投资基金。

(2) 根据组织形态的不同分类。根据组织形态的不同分类，投资基金可分为公司型投资基金和契约型投资基金。公司型投资基金是指具有共同投资目标的投资者组成以赢利为目的的股份制投资公司，并将资产投资于特定对象的投资基金；契约型投资基金也称信托型投资基金，是指基金发起人依据其与基金管理人、基金托管人订立的基金契约，发行基金单位而组建的投资基金。

(3) 根据投资风险与收益的不同分类。根据投资风险与收益的不同分类，投资基金可分为成长型投资基金、收入型投资基金和平衡型投资基金。成长型投资基金是指把追求资本的长期成长作为其投资目的的投资基金；收入型投资基金是指以能为投资者带来高水平的当期收入为目的的投资基金；平衡型投资基金是指以支付当期收入和追求资本的长期成长为目的的投资基金。

(4) 根据投资对象的不同分类。根据投资对象的不同分类，投资基金可分为股票型基金、债券型基金、货币市场基金、期货基金、期权基金、指数型基金和认股权证基金等。股票型基金是指以股票为投资对象的投资基金；债券型基金是指以债券为投资对象的投资基金；货币市场基金是指以国库券、大额银行可转让存单、商业票据、公司债券等货币市场短期有





价证券为投资对象的投资基金；期货基金是指以各类期货品种为主要投资对象的投资基金；期权基金是指以能分配股利的股票期权为投资对象的投资基金；指数型基金是指以某种证券市场的价格指数为投资对象的投资基金；认股权证基金是指以认股权证为投资对象的投资基金。



基金是一个大家庭，按不同的标准可以分为不同的种类

(5) 根据投资货币种类分类。根据投资货币种类分类，投资基金可分为美元基金、日元基金和欧元基金等。美元基金是指投资于美元市场的投资基金；日元基金是指投资于日元市场的投资基金；欧元基金是指投资于欧元市场的投资基金。

此外，根据资本来源和运用地域的不同，投资基金可分为国际基金、海外基金、国内基金、国家基金和区域基金等。国际基金是指资本来源于国内，并投资于国外市场的投资基金；海外基金也称离岸基金，是指资本来源于国外，并投资于国外





市场的投资基金；国内基金是指资本来源于国内，并投资于国内市场的投资基金；国家基金是指资本来源于国外，并投资于某一特定国家的投资基金；区域基金是指投资于某个特定地区的投资基金。

3. 开放式基金与封闭式基金的区别

开放式基金的基金单位的总数不固定，可根据发展要求追加或减少发行，而投资者也可以按基金公司的报价随时申购与赎回。由于投资者可以自由地加入或退出，而且对投资者人数也没有限制，所以开放式基金又称为共同基金。大多数的投资基金都属于开放式的。

封闭式基金发行总额有限制，一旦完成发行计划，就不再追加发行。投资者也不可以进行赎回，但基金单位可以在证券交易所或者柜台市场公开转让，其转让价格由市场供求决定。

开放式基金与封闭式基金的区别：

(1) 基金规模的可变性不同。开放式基金的基金单位是可赎回的，而且投资者可随时申购基金单位，所以基金的规模不固定；封闭式基金规模是固定不变的。

(2) 基金的期限不同。封闭式基金的存续期为 10 年或 15 年，当期满时，经基金持有人大会通过并经监管机关同意可以延长存续期；而开放式基金没有固定的存续期，如果基金的运作得到基金持有人的认可，就可以一直运作下去。

(3) 基金单位的交易价格不同。开放式基金基金单位的买





卖价格是以基金单位对应的资产净值为基础，不会出现折价现象；封闭式基金基金单位的价格更多地会受到市场供求关系的影响，价格波动较大。

(4) 基金单位的买卖途径不同。开放式基金的投资者可随时直接向基金管理公司购买或赎回基金；封闭式基金的买卖类似于股票交易，可在证券市场买卖，需要缴手续费和证券交易税。

(5) 投资策略不同。开放式基金必须保留一部分资金，以便应付投资者随时赎回，进行长期投资会受到一定限制；而封闭式基金不可赎回，无须提取准备金，能够充分运用资金进行长期投资，取得长期经营绩效。

(6) 所要求的市场条件不同。开放式基金的灵活性较大，资金规模伸缩比较容易，所以适用于开放程度较高、规模较大的金融市场；而封闭式基金正好相反，适用于金融制度尚不完善、开放程度较低且规模较小的金融市场。

4. 常见的基金术语

QFII

QFII 是英文 Qualified Foreign Institutional Investors 的缩写，即“合格境外机构投资者”。QFII 制度是指允许经核准的合格境外机构投资者，在一定规定和限制下汇入一定额度的外汇资金，并转换为当地货币，通过严格监管的专门账户投资当地证券市场，其资本利得、股息等经审核后可转为外汇汇出的





一种市场开放模式。引入 QFII 机制的意义自然是吸引境外有资格的机构投资者来中国资本市场投资，更直接的目的是为中国资本市场带来大量新增的境外资金。

基金拆分

基金拆分是在保持投资人资产总值不变的前提下，改变基金份额净值和基金总份额的对应关系，重新计算基金资产的一种方式。

假设某投资者持有 10000 份基金 A，当前的基金净值为 1.60 元，则其对应的基金资产为 $1.60 \text{ 元} \times 10000 = 16000 \text{ 元}$ 。对该基金按 1 : 1.60 的比例进行拆分操作后，基金净值变为 1.00 元，而投资者持有的基金份额由原来的 10000 份变为 $10000 \times 1.60 \text{ 元} = 16000 \text{ 份}$ ，其对应的基金资产仍为 $1.00 \text{ 元} \times 16000 = 16000 \text{ 元}$ ，资产规模不发生变化。

基金资产总值

基金资产总值是指一个基金所拥有的资产（包括现金、股票、债券和其他有价证券及其他资产）于每个营业日收市后，根据收盘价格计算出来的总资产价值。

基金的单位资产净值

基金的单位资产净值是基金经营业绩的指示器，也是基金在发行期满后基金单位买卖价格的计算依据。其公式为：

基金的单位资产净值 = (基金资产总值 - 各种费用) ÷ 基

