

IN TOUZI YI BEN TONG

# 基金投资

杨昌宇 孙国珍 编著

## 一本通

### ——从入门到精通

- ✓ 投资与避险双管齐下
- ✓ 基金震荡中最佳投资策略
- ✓ 让你稳赚不赔
- ✓ 与财富有约

机械工业出版社  
CHINA MACHINE PRESS



J I J I N T O U Z I Y I B E N T O

# 基金投资

F830.59/134

2007

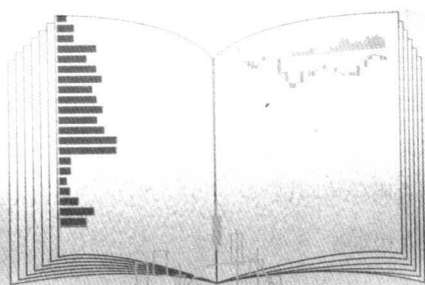
杨昌宇 孙国珍 编著

## 一本通



### ——从入门到精通

- ✓ 投资与避险双管齐下
- ✓ 基民震荡中最佳投资策略
- ✓ 让你稳赚不赔
- ✓ 与财富有约



机械工业出版社  
China Machine Press

基金具有分散风险、专家理财优势，是老百姓最适合的理财工具。但是与存款不同，投资基金是一门科学，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、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。对于广大希望投资基金的人来说，这本书可以帮你找到基金的投资之道。

### 图书在版编目（CIP）数据

基金投资一本通：从入门到精通/杨昌宇 孙国珍 编著. - 北京：机械工业出版社，2007.9

ISBN 978 - 7 - 111 - 22401 - 3

I. 基… II. ①杨… ②孙… 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 147974 号

机械工业出版社（北京市百万庄大街 22 号 邮政编码 100037）

责任编辑：文菁华 责任印制：李 妍

保定市中国画美凯印刷有限公司印刷

2007 年 10 月第 1 版·第 1 次印刷

169mm × 239mm · 8.75 印张 · 1 插页 · 237 千字

定价：28.00 元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换

销售服务热线电话（010）68326294

购书热线电话（010）88379639 88379641 88379643

编辑热线电话（010）88379001

封面无防伪标均为盗版

# 前 言

随着 2006 年中国股市大转折，股指强势攀升，中国基金业实现了爆发式的大跃进，基金净值整体大幅上涨，许多基金净值增长率超过了 100%，并且仍然处于上涨的趋势中，基金规模、基金投资人数再创新高。进入 2007 年，基金市场更加火热，许多新发行基金的规模都超过百亿元，基金投资已经成为时下最为稳妥、也是最为有效的投资方式。当“今天你投基了吗？”成为人们见面后的一句问候语的时候，宣示着一个全民“投基”时代的来临。

当然人们之所以对基金青睐有加，首先是因为它的投资风险相对较低，其次能带来稳定而丰厚的回报。随着 2007 年 5 月 30 日印花税开征对股市造成的剧烈震荡，基金受到了波及。基金投资的风险给基民上了堂风险教育课，基金并不是“万金油”，也存在投资风险。有很多人在对基金一无所知的情况下就贸然投资，以为和别人一样，只要投资就能赚钱，结果可想而知。

基金理财是要讲究方法的。然而对于大部分的投资者来说，基金仍然是一个比较陌生的金融产品。许多投资者想投资基金但又不知道该从何入手、如何选择。

基金作为一种专业理财工具，根据其投资理念、投资方式等方面的不同，有许多不同的类型。而作为基金的管理人，不同的基金管理公司也有着不同的风格和特点，投资者必须对其有相当的了解才能作出正确的抉

择，而一旦选择错误也是要承担相当的风险的。投资者若想投资基金必须懂得基金的基本入门知识，学会基金投资的技巧。而本书正是为了给投资人提供一个实用的基金投资指引，为投资者打开一道通向基金的大门而作。本书立足于传授读者基本的基金知识，使想投资基金的人对基金有个较为全面的了解，在此基础上引导投资者去投资基金，并介绍了一些实用的投资方法、技巧和避险策略，注重实用性，使读者可以“照章投资”，臻于熟，近而在基金投资市场中大显身手。

为了使本书更具实用价值，在编写的过程中力求体现以下特色：

### 1. 系统性

目前市场上有关基金的图书众多，在内容和体系上，有的是单单介绍基金业的基础知识的教材性内容，有的是只讲述实务操作等方面的知识，容易让一些并不太了解基金的投资者摸不着头脑。而本书将其很好地结合了起来，先以问题的形式向读者介绍基金的基本知识，将基金的“图像”描摹下来之后再讲如何投资基金，投资基金的实用方法和技巧，使投资者读起来可以循序渐进，从入门到精通，真正地掌握基金投资这一金融工具。

### 2. 全面性

在系统地介绍基金知识的同时，我们也注重全面性，将基金投资各方面的知识都包含其中，从最基本的概念到基金的种类，从基金的投资理念到基金的投资方法，从投资前的准备工作到投资的操作过程及收益方法，从投资中的常见问题到需要注意的事项，全面地为投资者介绍基金投资的内容，使投资人在投资中遇到各种问题时都有“据”可查，能够从容应对，轻松处理，在投资时游刃有余。

### 3. 实用性

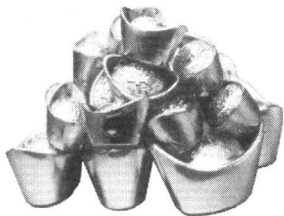
投资基金最为关键的还是操作，只有在实际操作中才能体验到投资的乐趣；只有取得了投资基金的收益才能说明理论、方法和技巧的有效性，否则一切理论、一切方法都是空谈。这里所介绍的方法和技巧都是从实践

中得来的，具有实际指导的意义，可以供投资者参照使用。实用性是我们唯一的选择标准。当然，投资者需要注意的是要灵活应用，不能生搬硬套，再好的方法都应当因时制宜、因势而宜。

#### 4. 新颖性

随着经济一体化和金融全球化，基金的投资理论和手段、基金的种类等日益复杂化和多样化，这虽然为投资者提供了更多适合自己投资偏好的选择空间，但也使基金业绩评价变得更加困难，加大了投资者的选择难度。本书在编写的过程中也注意到了这一问题，力求展现，给投资者最新的投资理论和方法，最新的投资技巧，如专设“网上基金买卖注意事项”一章，就是为了满足时下一些投资者从网上投资基金的需要。

读完本书之后，相信读者就可以登堂入室，踏进基金投资的大门；在经过一番磨刀霍霍之后，就可以在证券市场上有所斩获，最终成为一位投“基”高手。



# 目 录

Contents

## 前 言

<b>1</b>	新基民应知应会 .....	1
	什么是基金？基金有哪些特点？ .....	1
	基金是怎样管理和运作的？ .....	4
	基金与股票和债券的区别？ .....	7
	投资于基金安全吗？ .....	7
	投资基金，基金管理人会不会携款潜逃？ .....	9
	购买基金如何从中获利？ .....	9
	个人投资者购买基金有哪些税收优惠？ .....	10
	基金契约的内容和作用是什么？ .....	11
	投资于基金要收哪些费用？ .....	13
	什么是前端收费？什么是后端收费？ .....	15
	免佣基金一定比前端收费基金便宜吗？ .....	15
	基金净值的概念和计算方法 .....	16
	基金如何进行资产配置？ .....	18

什么是基金的非交易过户? .....	19
基金投资的禁止行为有哪些? .....	22
基金管理公司是怎样进行运作的? .....	23
基金管理公司如何进行股票投资决策? .....	24
基金公司如何防范基金投资风险? .....	26
如果基金公司倒闭, 所投资的基金会不会受影响? .....	28
监管机构如何对证券投资基金的运作进行监管? .....	28
基金经理的作用 .....	31
什么是托管人? 托管人的职能是什么? .....	32

<b>2 学会识别基金种类</b> .....	34
开放式基金和封闭式基金 .....	34
什么是开放式基金的“开放”? .....	37
什么是开放式基金的自行封闭? .....	38
开放式基金和银行储蓄的区别 .....	39
公司型基金与契约型基金 .....	41
成长型基金、收入型基金与平衡型基金 .....	42
什么是股票型基金? 适合哪些人投资? .....	44
什么是债券型基金? 适合哪些人投资? .....	45
投资债券型基金不会亏损吗? .....	47
什么是混合型基金? 适合哪些投资者? .....	48
什么是货币市场基金? 适合哪些投资者? .....	48
货币市场基金的投资范围 .....	50
期货基金与期权基金 .....	51
可转换公司债基金 .....	52
指数基金 .....	52
雨伞形基金 .....	53



对冲基金 .....	54
上市开放式基金 (LOF) .....	58
交易所交易基金 (ETF) .....	60
配置型基金 .....	62
保本基金的定义和特点 .....	62
保本基金是否真的“保本”? .....	63
什么是基金转换? 为什么进行基金转换? .....	65
<b>3 熟悉基金投资相关事宜</b> .....	<b>67</b>
封闭式基金的设立 .....	67
买卖于封闭式基金的主要步骤 .....	68
封闭式基金价格是如何确定的? .....	69
封闭式基金会“隐藏”可分配收益吗? .....	70
封闭式基金与开放式基金的区别 .....	71
开放式基金的设立 .....	73
投资开放式基金的主要步骤 .....	74
投资开放式基金所涉及的费用 .....	75
开放式基金交易的三个主要环节: 认购、申购和赎回 .....	78
开放式基金申购和赎回的原则 .....	79
开放式基金申购和赎回的限制 .....	81
开放式基金申购、赎回金额怎么算? .....	82
开放式基金也促销、打折吗? .....	83
开放式基金申购后如何撤单? .....	84
投资者购买开放式基金后应注意些什么? .....	84
开放式基金收益分配的方式 .....	86
投资者买卖基金涉及的税收问题 .....	87

<b>4</b>	<b>制定投资计划，做好投资准备</b> .....	89
	确定自己的基金投资目标 .....	89
	确定自己的风险承受能力 .....	91
	做好投资前的心理准备 .....	92
	什么样的投资计划适合投资者? .....	93
	选择稳妥的基金管理公司 .....	96
	评价基金业绩的几个常见指标 .....	99
	考察基金业绩的五大有效方法 .....	103
<b>5</b>	<b>根据需要挑选合适的基金</b> .....	107
	好心态才能发现好基金 .....	107
	好基金的4个标准 .....	108
	选基金，也要选基金经理 .....	110
	不惊不慌面对基金经理的更换 .....	113
	新、老基金究竟买哪个更合算? .....	116
	规模大的基金就一定好吗? .....	118
	谨慎选购复制基金 .....	120
	是否购买频繁分红的基金? .....	121
	购买高净值的基金值不值得? .....	122
	封闭式基金的投资策略 .....	123
	开放式基金的投资策略 .....	125
	如何投资股票型基金? .....	127
	如何选择债券型基金? .....	128
	如何投资货币市场基金? .....	129
	如何投资指数基金? .....	131

<b>6</b>	<b>应用基金赢家的买卖技巧</b> .....	133
	准确把握基金买进时机 .....	133
	瞄准基金的卖出时机 .....	135
	长线投资，稳健受益 .....	138
	适时进出投资策略 .....	139
	“定期定额”买基金，储蓄、投资双功效 .....	140
	基金投资：定期定额因人而异、因时制宜 .....	141
	平均成本投资策略 .....	143
	关于基金赎回须知 .....	144
	如何低成本购买基金？ .....	145
	手续费能省就省，巧用基金转换业务 .....	147
	基金转换投资章法 .....	149
	设定基金止损/止盈点 .....	151
<b>7</b>	<b>基金投资组合的几种方法</b> .....	154
	巧用基金构建完美投资组合 .....	154
	构建个人基金组合的3大原则 .....	158
	设计基金组合要考虑的5大因素 .....	159
	如何设计基金核心组合模块？ .....	160
	如何根据个人风险偏好构筑基金组合？ .....	161
	如何调整你的基金投资组合？ .....	163
	随机应变：股票型基金投资组合 .....	165
	开放式基金投资组合策略：从风险角度把握基金 .....	167
	低风险投资组合：国债+基金 .....	168
	如何发现投资组合中的风险？ .....	169

<b>8</b>	<b>网上基金买卖注意事项</b> .....	172
	网上买卖基金的优点 .....	172
	网上基金交易的缺点 .....	174
	如何在网上进行基金交易? .....	176
	基金网上交易省钱省时的技巧 .....	178
	基金网上交易在哪些情况下不能撤单 .....	179
	网上买基金更要谨慎小心 .....	179
	关于上证基金通的知识及其使用方法 .....	180
<b>9</b>	<b>谨慎防范基金投资风险</b> .....	184
	基金投资也存在风险 .....	184
	睁大眼睛: 基金投资风险的种类 .....	186
	基金投资风险的防范与化解 .....	190
	开放式基金投资风险与防范 .....	193
	如何防范基金道德风险? .....	199
<b>10</b>	<b>避开基金投资误区</b> .....	206
	基金投资常见的 12 个误区 .....	206
	新手投资基金的 5 大误区 .....	210
	选购基金产品的 9 个误区 .....	212
	追涨杀跌 基金投资者的大忌 .....	215
	购买开放式基金的误区 .....	216
	购买货币市场基金的误区 .....	219
	基金定投的 8 大误区 .....	221
	基金投资组合的误区 .....	223

<b>11 各类基金投资案例分析</b> .....	226
股票型基金定投案例 .....	226
债券型基金定投案例 .....	230
定时定额投资计划与养老基金案例 .....	234
货币市场基金投资案例 .....	237
四种基金共筑未来案例 .....	240
<b>附 录</b> .....	245
附录 1 开放式证券投资基金试点办法 .....	245
附录 2 证券投资者保护基金管理办法 .....	252
附录 3 关于证券投资基金税收问题的通知 .....	258
附录 4 关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知 .....	260
<b>参考文献</b> .....	262

# 1 新基民应知应会

俗话说：“师傅领进门，修行靠个人”。作为一个新基民，作为一个不知道该如何投资基金、面对种类繁多的基金还不知道该如何取舍的人来说，需要的正是这样一个师傅。什么是基金？它和股票、债券有什么区别？什么是基金管理公司、基金经理人？所有的疑问都将会一一得到解答，了解这些内容后新基民就可以从容跨进基金的大门，踏上自己的基金投资之路了。



## 什么是基金？基金有哪些特点？

基金有广义和狭义之分，从广义上说，基金是指管理和运作专门用于某种特定目的并进行独立核算的资金的机构或组织。这种基金组织，可以是非法人机构（如财政专项基金、高校中的教育奖励基金、保险基金等），可以是事业性法人机构（如中国的宋庆龄儿童基金会、孙冶方经济学奖励基金会、茅盾文学奖励基金会，美国的福特基金会等），也可以是公司性

法人机构。从狭义上来讲，基金是指专门用于某种特定目的并进行独立核算的资金。这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，也包括中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。

而我们现在说的基金通常指证券投资基金（以下简称基金），它是一种利益共享、风险共担的集合证券投资方式。根据《中华人民共和国证券投资基金法》的规定，证券投资基金是通过公开发售基金份额募集资金，由基金管理人管理、基金托管人托管，为基金持有人的利益，以资产组合的方式进行证券投资。这实际上是将基金定义为一种“投资组织形式”，即通过基金这种组织形式来募集资金并进行集合证券投资。在美国，由于共同基金大都是公司型的基金，所以将共同基金定义为一种“金融中介”。美国投资公司会对基金的定义是“指从持有人手中聚集资金并多样化投资于有价证券的投资公司”。日本则是严格按照投资信托的思路，将契约型证券投资基金定义为“将非特定众多投资者的小额资金汇集成巨额资金（基金），然后交由证券投资专家进行风险回避式的分散投资，投资利得根据出资额分还给投资者的一种制度”。

不管怎样定义基金，证券投资基金的运作程序大致是相同的。首先，投资者通过购买基金管理公司发行的基金份额，将购买基金的相应资金存放在指定的托管银行账户，然后由基金管理公司管理这些从不同投资者那里汇聚起来的资金，基金管理公司利用其拥有的专业优势，将这些资金分散投资于证券市场上的各种证券，包括股票、债券等；投资所得的收益通过派发红利或再投资方式分配给投资者，投资损失也由投资者自己承担，基金管理公司在这个过程中收取一定的管理费用。投资者的委托资金存放在指定的托管银行，与基金管理公司的自有资金相互独立，以保证投资者利益不受损害。

与股票、债券、定期存款、外汇等投资工具一样，证券投资基金也为投资者提供了一种投资获利的渠道。但与其他投资工具相比，证券投资基

金具有其特殊性。从我们对证券投资基金的介绍中就可以归纳出以下一系列特点：

### 1. 利益共享，风险共担

基金投资者是基金的所有者，基金投资者共担风险，共享收益。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、管理费，并不参与基金收益的分配。所以基金投资收益在扣除由基金承担的费用后的盈余全部归基金投资者所有，并依据各投资者所持有的基金份额比例进行分配。

### 2. 集中理财，专业管理

基金是通过汇集众多投资者的资金，积少成多，发挥资金的规模优势，进行再投资的。这样的集中理财可以降低投资成本，并且基金管理公司大多拥有大量的专业投资研究人员和强大的信息网络，能够更好地对证券市场进行全方位的动态跟踪与分析，并有效地防范和化解证券投资风险，保障基金投资者资金的长期稳定增值。对于没有时间、精力和从事证券分析的专业知识的普通投资者来说，基金管理公司可以很好的解决这些问题。

### 3. 组合投资，分散风险

有一句谚语：“不要把你的鸡蛋放在同一个篮子里”。但是中小投资者由于资金量小，一般无法通过购买不同的股票分散投资风险。而如果投资者把所有资金都投资于一家公司的股票，一旦这家公司破产，投资者便可能尽失其所有。基金将众多投资者的资金集中起来，能够购买几十种甚至上百种股票，投资者购买基金就相当于用很少的资金购买了一揽子股票，某些股票下跌造成的损失可以用其他股票上涨的盈利来弥补。因此可以充分享受到组合投资、分散风险的好处。

### 4. 小额投资，费用低廉

在我国，证券投资基金的起始金额很低，能够满足广大资金有限的中小投资者的投资要求。目前国内一些基金管理公司在发行基金时，起始投资额



## 基金投资一本通

最低只有 100 元，投资者可以根据自己的财力，灵活选择多买或少买基金单位，从而使中小投资者不会有“钱不多、入市难”的尴尬。基金的费用通常较低。根据国际上的一般惯例，基金管理公司就提供基金管理服务而向基金收取的管理费一般为基金资产净值的 0.3% ~ 2.5%，而投资者购买基金需缴纳的费用通常为认购总额的 0.25%，低于购买股票的费用。

### 5. 购买方便

购买基金的渠道非常多，投资者既可以向基金管理公司直接购买或赎回基金，也可以通过证券公司等代理销售机构购买或赎回，或委托投资顾问机构代为买入，而且现在已经有了专门的网上基金交易平台，投资者可以足不出户完成全部的交易过程。

### 6. 严格监管，信息透明

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，对各种有损投资者利益的行为进行严厉打击，并强制基金进行较为充分的信息披露。一般基金每天或每周都会进行公开报价，投资者可随时据以购买或赎回。

### 7. 独立托管，保障安全

基金管理人负责基金的投资操作，本身并不经手基金财产的保管。基金财产的保管由独立于基金管理人的基金托管人（银行）负责。这种相互制约、相互监督的制衡机制对投资者的利益提供了重要的保护。投资者只会有投资受损的风险而不会有资金被骗取的危险。



## 基金是怎样管理和运作的？

---

证券投资基金是由专家运作、管理并专门投资于证券市场的基金。证券投资基金通过汇集众多中小投资者的小额资金，形成雄厚的资金实力，可以把投资者的资金分散投资，起到了分散风险的作用。基金管理公司配