

所用的投资都需要智慧，所有的智慧最终都归结为一些具体的方法。  
必要的知识准备，是基金投资成功的第一步。

# 炒股不如 炒基金

“请专家理财”是一种观念上的进步，“怎么样请专家理财”才是成功的关键。  
专家理财有高下之分，基金表现也是良莠不齐，买基金与其随大流“摸着石头过河”，不如搞清楚“明明白白”再下单。

CHAOGUBURU  
CHAOFUND

## 基金投资入门与 买卖技巧

万剑声/编著

JijinTouziRumenyu  
Maimaijiqiao

中国华侨出版社

F830  
292-C1

# 炒股不如 炒基金

基金投资入门与  
买卖技巧

万剑声/编著

中国华侨出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

炒股不如炒基金/万剑声编著. -北京: 中国华侨出版社,  
2007.6

ISBN 978-7-80222-350-9

I.炒... II.万... 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071364号

### ●炒股不如炒基金

---

著 者 / 万剑声

责任编辑 / 王 婧

版式设计 / 丽泰图文设计工作室 / 桃子

经 销 / 全国新华书店

开 本 / 640×960毫米 1/16开 印张/17 字数/230千字

印 刷 / 中国电影出版社印刷厂

版 次 / 2007年6月第1版 2007年6月第1次印刷

书 号 / ISBN 978-7-80222-350-9/F·6

定 价 / 25.00元

---

中国华侨出版社 北京市安定路20号院3号楼 邮编:100029

法律顾问:陈鹰律师事务所

编辑部:(010)64443056 64443979

发行部:(010)64443051 传真:(010)64439708

网 址:www.oveaschin.com

e-mail:oveaschin@sina.com



## 第一章 投资基金必须掌握的基础知识

### 第一节 关于基金 / 011

- 一、基金的定义 / 011
- 二、基金在中国的成长史 / 012
- 三、基金的运作程序 / 013
- 四、基金的特点 / 015

### 第二节 证券投资基金的分类及区别 / 017

- 一、证券投资基金的分类 / 017
- 二、各类证券投资基金的特点 / 024
- 三、封闭式基金与开放式基金的区别 / 035
- 四、证券投资基金与股票债券的区别 / 037

### 第三节 基金中常见的术语 / 039

- 一、QFII / 039
- 二、基金拆分 / 039

- 三、基金资产总值 / 040
- 四、基金的单位资产净值 / 040
- 五、封闭式基金的价格 / 040
- 六、开放式基金的价格 / 041
- 七、基金的开放日 / 041
- 八、仓位术语 / 041

#### **第四节 基金投资的四大要素 / 044**

- 一、基金当事人 / 044
- 二、基金的成本构成 / 045
- 三、基金的风险 / 048
- 四、基金的配置 / 049

#### **第五节 基金的收入、费用与分配 / 050**

- 一、基金的收益与净值 / 050
- 二、基金的费用 / 051
- 三、基金的分红 / 054



## 第二章 投资基金之前必须做好的准备

### 第一节 做好心理上的准备 / 059

- 一、基金同样有风险 / 059
- 二、营造平稳心理 / 060
- 三、不以赌博的心态投资基金 / 060
- 四、不过分高估预期收益 / 061

### 第二节 做好一般的知识上的准备 / 062

- 一、如何选择基金经理 / 062
- 二、如何选择基金管理公司 / 064
- 三、了解基金开户、赎回及交易程序 / 065
- 四、了解基金的发行的细节 / 069
- 五、如何阅读基金招募说明书 / 071
- 六、如何阅读基金年报 / 073
- 七、看懂基金公司的宣传单 / 076
- 八、认真分析基金分红细则 / 078
- 九、弄懂基金风险衡量指标 / 081

## 第三章 基金买卖实用技巧

### 第一节 基金买卖的一般技巧 / 085

- 一、怎样投资封闭式基金 / 085
- 二、怎样投资货币市场基金 / 087
- 三、怎样投资指数型基金 / 089
- 四、投资股票型基金要谨慎 / 091
- 五、如何选择保本基金 / 092
- 六、构建适合自己的基金组合 / 094
- 七、选择“基金定投”的技巧 / 096
- 八、一般不要选择规模过大的基金 / 099
- 九、投资基金没有最佳比例 / 100
- 十、ETF 投资，短炒长投两相宜 102

### 第二节 基金买卖实战技巧 / 104

- 一、买进时机适度掌握 / 104
- 二、卖出时机审时度势 / 106

- 三、基金赎回的省时技巧 / 108
- 四、振荡行情下, 巧选申购与赎回时机 / 110
- 五、买基金净值高的好还是低的好 / 112
- 六、如何进行基金的长期投资 / 114
- 七、怎样随时调整投资组合 / 115
- 八、如何处理被“套牢”的基金 / 117
- 九、封闭式基金的无风险套利技巧 / 119
- 十、股票型基金的无风险套利技巧 / 120
- 十一、货币基金、债券基金与股票基金间转换的无风险套利技巧 / 120
- 十二、基金投资的跨市场套利技巧 / 121
- 十三、基金投资的跨地区套利技巧 / 121
- 十四、基金投资的权证套利技巧 / 122
- 十五、基金投资的模拟套利技巧 / 122
- 十六、基金投资的时间差套利技巧 / 123
- 十七、科学灵活进行基金转换的技巧 / 124
- 十八、降低基金成本的技巧 / 127
- 十九、弱市基金投资技巧 / 129
- 二十、牛市炒股票型基金必须注意的事项 / 131
- 二十一、基金指数下跌, 是割还是捂 / 133
- 二十二、设立止损点降低风险的技巧 / 134
- 二十三、定额定投的操作技巧 / 136
- 二十四、网上交易方便省钱的技巧 / 137

### 第三节 基金理财实务技巧 / 140

- 一、年轻人投资基金, 贵在坚持 / 140
- 二、给宝宝买基金, 定额定投 / 141
- 三、中老年人投资, 优化基金组合 / 142



- 四、女性投“基”，扬长避短 / 143
- 五、收入不丰者投资基金，保守增值 / 145
- 六、公务员买基金，合理规划 / 146
- 七、新婚者买基金，首选混合型基金 / 148
- 八、小康之家投基金，中等风险保收益 / 149
- 九、夹心一族，精打细算 / 151
- 十一、高消费家庭，货币基金强制理财 / 152
- 十二、购房一族，遵循“二八定律”会更好 / 154
- 十三、月光一族定投滚大钱 / 156
- 十四、投基高手，运筹帷幄 / 157
- 十五、激进投资，追求高效回报 / 159



## 第四章 基金投资常见的误区

### 第一节 基金认识上的误区 / 165

- 一、买基金一定能赚钱 / 165
- 二、把买基金当成储蓄 / 167
- 二、长期持有基金可以一劳永逸 / 169
- 三、新基金等于原始股 / 171
- 四、把基金投资当做投机 / 173
- 五、认为基金投资无风险 / 174
- 六、过于相信基金公司的宣传材料 / 176
- 七、每只基金都适合定额定投 / 178
- 八、货币市场基金的投资误区 / 179
- 九、“封转开”意味着封闭式基金的消亡 / 181

### 第二节 基金选择中的误区 / 184

- 一、把星级评价作为选择基金的标准 / 184
- 二、分红多的基金成长性好 / 186

三、复制基金稳定性好 / 187

四、盲从于基金经理 / 189

### 第三节 基金买卖中的误区 / 191

一、频繁买卖，短线操作 / 191

二、喜新厌旧，不计成本 / 193

三、基金分红立即抛售 / 195

四、以为 LOF 套利轻而易举 / 195

五、基金赎回的盲区 / 197

六、网上交易的风险 / 199

## 第五章 基金投资应该了解的法律法规

一、《中华人民共和国证券投资基金法》 / 203

二、《基金销售业务信息管理平台管理规定》 / 227

三、《关于 2006 年基金公司报告编制及审计工作的通知》 / 238

四、《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》 / 243

五、《证券投资者保护基金管理办法》 / 245

# 第一章

## 投资基金必须掌握的基础知识



炒股不如炒基金

——基金投资入门与买卖技巧

ChaoGuBuRuChaoJiJin





## 第一节 关于基金

### 一、基金的定义

基金 (mutual fund), 是指通过联合的方式, 把许多人的资金集中起来进行专业化的投资活动, 以谋取利益。即指专门用于某种特定目的并进行独立核算的资金, 比如, 养老保险基金、退休基金、财政专项基金等。在这里, 我们说的是“证券投资基金”。

证券投资基金 (以下简称基金) 是指通过发售基金份额, 将众多投资者的资金集中起来, 形成独立财产, 由基金托管人托管, 基金管理人管理, 以投资组合的方式进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式。

证券投资基金是一种投资工具, 它把成百上千甚至上百万不同的投资者的资金混合在一起, 用于购买证券, 比如, 股票、债券、货币市场的短期贷款、外国证券, 甚至购买基金或房地产。每只基金在招募说明书里陈述投资目标。意味着基金是为需要从投资中获得定期收入的投资者设计的, 或者意味着它是为长期想使资本增值的投资者设计的。基金公司聘请专业的货币管理者做

投资决策，进行证券交易，以实现基金的目标。实现这些计划的方法在招募说明书里会概括地论述。

证券投资基金已经存在很多年了，至少要从威廉一世 1822 年在荷兰创建基金开始算起。证券投资基金在不同国家或地区的称谓有所不同，美国称为“共同基金”，英国和中国香港称为“单位信托基金”，日本和中国台湾称为“证券投资信托基金”。

## 二、基金在中国的成长史

基金在我国的发展，要追溯到 1991 年。1991 年 10 月，“武汉证券投资基金”与“深圳南山风险基金”正式成立，标志着我国基金的诞生。在其后两年内，我国的基金业的发展掀起了小小的高潮，仅 1992 年经批准的投资基金就达到了 37 家。在 1994 年时，基金滞足不前，1997 年年底，缓慢增长至 78 只基金，规模为 85 亿元。从 1991 年至 1997 年阶段的基金被称为“老基金”。

之所以称之为“老基金”，是因为当时有很多不规范的地方。首先表现在规模小，分散投资风险的能力差。当时“武汉基金”只有 1000 万元，平均规模为 8000 万元。规模小，限制了基金业的发展，至 1994 年基金业的发展停滞不前。从二级市场来说，一些基民把基金当作股票来炒作，比如，净资产 1 元左右的基金，被炒作至 5 元左右，市场主力并打着“价值发现”的旗号，赋予基民无穷的想象。炒作者大获全胜，随着基金价值的回归，很多基民成为套在高位的孤独一族。

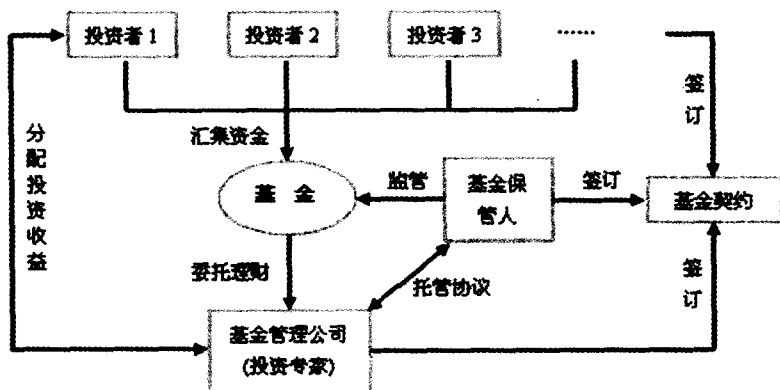
1997 年，中国的基金再次扬起前进的风帆。同年证监会颁布了《证券投资基金管理暂行办法》，对规范基金的运作起到一定的作用，基金从此有法可依。1998 年以后，基金开元、基

金金泰、基金同盛等相继推出。至 2001 年，共有 14 家基金管理公司掌管着 48 只“新基金”，规模最小的为 5 亿元，最大的则为 30 亿元，资产总规模 670 亿元。但在二级市场上，“新基金”被大肆炒作，重蹈“老基金”的覆辙。于是，“新基金”刚刚诞生便受到了市场的严峻考验。基金业萧条冷清，基金净值跌到净资产附近。

这种现状一直持续到 2005 年，随着股权分置改革的进行，中国证券市场迎来了新的高潮。2006 年 12 月 7 日，全球投资基金发展史上的一个纪录宣告诞生：在一个发行日内，嘉实策略增长募集 419 亿元。嘉实基金位居基金业榜首的同时，把中国基金业推向了顶峰，迎来了中国基金业不可限量的发展前景。

### 三、基金的运作程序

#### 1. 投资基金运作流程简图





## 2. 投资基金运作流程

### (1) 基金的发起和设立

基金的管理人申请设立开放式基金，首先必须准备并上报有关法律文件，如设立开放式基金的申请报告、基金契约、基金托管协议、基金招募说明书、销售协议、注册登记协议等。中国证监会收到文件后对基金管理人资格、基金托管人资格、托管协议、招募说明书以及上报材料的完整性、准确性进行审核，如果符合有关标准，批准基金管理人销售基金。基金管理人可以通过直销和供销方式进行销售。根据《开放式证券投资基金试点办法》的规定，自批准之日起3个月内净销售额超过2亿元，最低认购户数达到100，基金方可设立。

### (2) 投资者资金汇集成基金

基金管理公司可以通过两条途径销售基金：一是代销。代销机构通常为证券公司、商业银行或其他经监管部门认可的机构。二是由基金管理公司自己销售。需要指出的是，由于现代电子技术的发展，无论是以第一种形式销售基金还是以第二种形式销售基金，都可以在信息网上直接购买，有不少的基金对于从网上购买基金给予了较大的优惠。

### (3) 该基金委托投资专家——基金管理人投资运作

投资者买入基金后，由注册登记机构在其基金账户中进行登记，表明其所持基金单位的增加。投资者卖出基金单位后，取得款项，并由注册登记机构在其基金账户中登记，表明其所持基金单位的减少。

投资基金登记后，交由基金管理人投资运作。

①投资者、基金管理人、基金托管人通过基金契约方式建立信托协议，确立投资者出资（并享有收益、承担风险）、基金管理人受托负责理财、基金托管人负责保管资金三者之间的信