

J I J I N T O U Z I R U M E N



基金 投资入门

郭光锦◎编著

新老基民的最佳参考书

熟悉基金基本知识 掌握基金投资技巧
优化基金品种结构 避免基金投资误区

广东省出版集团
广东经济出版社

基金 投资入门

郭光锦◎编著

新老基民的最佳参考书

熟悉基金基本知识 掌握基金投资技巧
优化基金品种结构 避免基金投资误区

广东省出版集团
广东经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

基金投资入门/郭光锦编著. — 广州: 广东经济出版社, 2007. 7
ISBN 978 - 7 - 80728 - 593 - 9

I. 基… II. 郭… 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 076424 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
印刷	湛江日报社印刷厂 (湛江赤坎康宁路 17 号)
开本	787 毫米 × 1092 毫米 1/16
印张	18 2 插页
字数	252 000 字
版次	2007 年 7 月第 1 版
印次	2007 年 7 月第 1 次
印数	1 ~ 8 000 册
书号	ISBN 978 - 7 - 80728 - 593 - 9
定价	26.00 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: 广州市五羊新城寺右二马路冠城大厦省图批新场三楼 330 号

电话: (020) 87395594 87393204 邮政编码: 510600

邮购地址: 广州市越秀中路 125 号大院八号 邮政编码: 510055

广东经济出版社读者服务有限公司 电话: (020) 83801011 83803689

网址: www.jj1234.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 ·

序

2006 年是基金的丰收年，开放式基金平均收益超过 1 倍，广大基民赚了个盆满钵满。2007 年，在 2006 年基金空前业绩和大牛市的刺激下，更多人加入到投资基金的队伍中。但是，并不是所有的基民都达到了投资目的，有的基民把基金当股票，频繁地买进卖出，最后光手续费就赔了很多，更不用说赚钱了。如此种种，都是非理性基金投资的疯狂行为，其结果可想而知。还有更多的基民连基金投资的基本程序都不知道，经常有朋友问到怎么买基金，这样的基金投资者也许可以赚到钱，但正如有人所说，从来没开过飞机的人，偶尔一次可以安全地把飞机降落到跑道上，但更大的可能性是机毁人亡。

本书写作的初衷就是为广大基民答疑解惑，帮助大家掌握证券投资基金的基础知识和操作程序，做到心中有数。伟大的投资家巴菲特就表示自己从来不投资自己不熟悉的行业，他甚至说不把一分钱投到他的好友比尔·盖茨的微软公司的股票上，唯一的理由就是他不太懂高科技行业。同样，我们要投资基金，起码得熟悉基金。当然，本书的重点是跟广大基民探讨基金投资的技巧和策略，还有如何避免陷入基金投资的陷阱中。相信这一部分内容对大家的帮助更大。

本书的问世首先要感谢广东经济出版社的赵世平老师，是



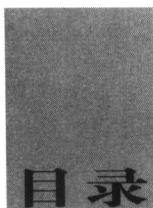
他发现目前的基金投资类书虽然名目繁多，但真正很全面、很实用的还是比较少，也正因为如此，才下定决心策划了本书。

同时，我们也要感谢网易、天天基金网、中国基金网、新浪、搜狐等各大网站提供了丰富的资料和信息。

最后，我们要感谢广东经济出版社的编校人员，是他们的辛勤劳动才让本书在第一时间出版上市。

编者

2007年4月18日



第一章 认识基金投资

1

第一节 什么是基金 / 3

- 一、基金到底是什么 / 3
- 二、基金的当事人 / 4
- 三、证券投资基金的特征 / 5
- 四、证券投资基金与股票、债券、银行储蓄存款的区别 / 7
- 五、投资基金的适宜对象 / 9

第二节 基金大家族的成员 / 10

- 一、以基金是否可以自由申购、赎回为标志 / 10
- 二、按照投资对象的不同 / 13
- 三、根据基金的募集方式划分 / 16
- 四、根据基金的风险收益特征划分 / 18
- 五、根据基金的资金来源和用途划分 / 19
- 六、根据基金的组织形式划分 / 19

第三节 开放式基金 / 21

- 一、开放式基金的优点 / 21
- 二、开放式基金的安全性 / 22
- 三、开放式基金的投资收益 / 24
- 四、开放式基金的税费 / 29



五、开放式基金与其他投资渠道的对比 / 34

第四节 ETF、LOF 和 FOF / 37

一、ETF / 37

二、LOF / 42

三、FOF / 45

四、ETF 和 LOF 的异同 / 47

第二章 基金的运作

49

第一节 基金发起、设立与销售 / 51

一、基金运作的一般流程 / 51

二、基金运作具体流程 / 52

三、基金的发起和设立 / 52

四、基金的销售 / 53

五、什么是基金发起人 / 54

第二节 基金的交易 / 56

一、基金的申购与赎回 / 56

二、基金买卖的注册登记 / 58

三、什么是基金持有人 / 58

四、基金托管人 / 59

第三节 基金投资管理与利润分配 / 62

一、基金投资管理 / 62

二、收益分配 / 63

三、基金管理人 / 64

第四节 基金的信息披露 / 66

一、基金在发售时的信息披露 / 66

二、基金运作中定期向基金持有人披露的信息 / 68

三、临时公告与报告 / 70

四、我国基金信息披露中存在的问题 / 70

第三章 开放式基金投资实务

73

第一节 开放式基金的开户 / 75

一、开户流程 / 77

二、基金账户信息变更 / 77

三、基金账户销户 / 78

四、基金账户查询 / 79

五、账户管理中的其他业务 / 80

第二节 开放式基金的认购、申购和赎回 / 81

一、开放式基金认购程序 / 82

二、开放式基金申购流程 / 83

三、开放式基金赎回流程 / 87

四、网上银行认购（申购）基金操作流程 / 91

五、基金购买途径 / 92

第三节 基金转换和转托管 / 96

一、基金转换 / 96

二、基金的转托管 / 97

第四节 基金的非交易过户 / 99

第五节 开放式基金分红 / 101

一、基金分红的条件 / 101

二、基金分红的方式 / 101

三、设置分红方式 / 102

四、办理变更分红方式 / 102

五、红利再投资的优点 / 102



六、实例解说 / 104

第四章 开放式基金投资策略

105

第一节 科学理财，做好投资准备 / 107

- 一、科学地进行理财规划 / 107
- 二、做好充分准备，理性投资基金 / 108
- 三、内外结合，做好基金投资方案 / 109

第二节 选择基金品种 / 113

- 一、选择基金品种第一课：看懂宣传单 / 113
- 二、选择基金品种第二课：阅读招募说明书 / 114
- 三、选择基金品种第三课：阅读基金中报和年报 / 116
- 四、选择基金品种第四课：选择基金品种主要看什么 / 122

第三节 购买基金后的管理 / 132

- 一、留心你所持有基金的公告等披露的信息 / 132
- 二、注意基金管理公司的人事变动 / 132
- 三、了解市场对基金投资的评论 / 133
- 四、根据自己的支出需求，调整分红方式 / 133
- 五、咨询投资顾问，协助投资 / 133

第四节 基金的风险和规避 / 134

- 一、基金的风险 / 134
- 二、降低基金投资风险的方法 / 137

第五节 如何降低基金投资成本 / 160

- 一、长期持有可降低费用 / 160
- 二、认购比申购有优惠 / 160
- 三、前端、后端收费模式选择有讲究 / 161
- 四、学会用基金转换 / 161

五、选择合适的购买渠道 / 162

六、选择红利再投资 / 163

七、持续性投资 / 163

第五章 封闭式基金投资实务与策略

165

一、如何理解与查看封闭式基金行情价格 / 167

二、如何理解封闭式基金折价率 / 168

三、如何购买封闭式基金 / 168

四、如何挑选封闭式基金 / 169

五、如何把握封闭式基金分红行情 / 170

六、投资封闭式基金的策略 / 171

第六章 货币市场基金投资实务与策略

173

一、货币市场基金的买卖和查询 / 175

二、怎么看货币市场基金的收益率 / 177

三、如何评价和选择货币市场基金 / 178

四、怎么看货币基金偏离度 / 181

五、货币市场基金理财案例 / 183

第七章 ETF 投资实务与策略

191

一、ETF 的认购方式 / 193

二、ETF 的申购、赎回——实物申购、赎回 / 195

三、ETF 套利交易 / 196

四、ETF 的投资策略 / 199

五、关于投资深证 100 ETF 的疑问解答 / 204

第八章 LOF 投资实务与策略

209

- 一、买卖 LOF 的投资者如何办理开户 / 211
- 二、LOF 的认购 / 212
- 三、LOF 的交易 / 214
- 四、如何确定上市开放式基金的上市首日及上市首日的开盘参考价 / 214
- 五、如何查询基金净值 / 215
- 六、上市开放式基金权益分派如何进行 / 215
- 七、LOF 的套利 / 215
- 八、LOF 基金份额的跨系统转托管 / 216
- 九、上市开放式基金在深交所的证券代码和简称如何确定 / 218

第九章 基金投资的误区

219

附录 各大银行代销基金一览表

237

参考文献

275

第一章

认识基金投资

始终遵守你自己的投资计划，这将加强良好的自我控制！

——伯妮科·科恩

- 什么是基金
- 基金大家庭的成员
- 开放式基金
- ETF、LOF 和 FOF

第一节

什么是基金



小故事



“拿一个我看看”

夏洛最怕去取钱，因为每次在银行排队都是痛苦而漫长的，直到有这么一天——

“我要买基金。”前面的阿婆朝柜台小姐细声细气地说道，似乎怕对方听不明白，特意强调了最后一个词，“基金，你们有吗？”

“噢！”银行工作人员熟练答道，“那您要买什么基金啊？”

“这个……”阿婆明显有点迷糊，“我也不知道啊，都有哪些啊？”

柜台小姐刚想递上一叠基金产品介绍，就听得阿婆口出惊人之语：“要不，你拿一个基金出来我看看？”

众人闻声，“哐当”倒地。



一、基金到底是什么

基金这个名词，在中国市场上出现的时间并不短，但到目前为止普及率

依然不高。中国的基民大约有 2000 万，但是真正认识基金、懂得基金的人还是少数。基金其实是一种间接的证券投资方式，是一种理财的工具，是一种契约。通过购买基金产品，投资者跟基金公司之间建立委托理财的关系，达到让专家帮个人投资的目的。

根据《证券投资基金管理暂行办法》的定义，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，即发行基金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，从事股票、债券等金融工具投资，并将投资收益按基金投资者的投资比例进行分配的一种间接投资方式。

通俗地讲，证券投资基金就是汇集许多小钱凑成大钱，交给专家或专业机构投资于股票和债券等证券，以获取利润的一种投资工具。

世界各国和地区对证券投资基金的称谓也不尽相同，如美国将证券投资基金称为“共同基金”，英国和中国香港特别行政区称为“单位信托基金”，日本和中国台湾地区则称之为“证券投资信托基金”。

二、基金的当事人

我国的基金依据基金合同的设立，基金投资者、基金管理人与基金托管人是基金的当事人。

1. 基金投资者

基金投资人，即基金份额持有人，是基金的出资人、基金资产的所有者和基金投资的受益人。按照《中华人民共和国证券投资基金法》（以下简称《证券投资基金法》）的规定，我国基金投资者享有以下权利：分享基金财产收益，参与分配清算后的剩余基金财产，依法转让或者申购、赎回其持有的基金份额，依据规定要求召开基金份额持有人大会，对基金份额持有人大会

审议事项行使表决权，查阅或者复制已披露的基金信息资料，对基金管理人、基金托管人、基金份额发售机构损害其合法权益的行为依法提出诉讼。

2. 基金管理人

基金管理人是基金产品的募集者和基金的管理者，其最主要职责就是按照基金合同的约定，负责基金资产的投资运作，在风险控制的基础上为基金投资者争取最大的投资收益。基金管理人在基金运作中具有核心作用，基金产品的设计、基金份额的销售与注册登记、基金资产的管理等重要职能多半都要由基金管理人或基金管理人选定的其他服务机构承担。在我国，基金管理人只能由依法设立的基金管理公司担任。

3. 基金托管人

为了保证基金资产的安全，《证券投资基金法》规定，基金资产必须由独立于基金管理人的基金托管人保管，从而使得基金托管人成为基金的当事人之一。基金托管人的职责主要体现在基金资产保管、基金资产清算、会计复核以及对基金投资运作的监督等方面。在我国，基金托管人只能由依法设立并取得基金托管资格的商业银行担任。

三、证券投资基金的特征

1. 集合投资

证券投资基金是一种集合投资方式，即通过向投资人发行基金份额或基金单位，能够在短期内募集大量的资金用于投资。同时，在投资过程中，能够发挥资金集中的优势，有利于降低投资成本，获取投资的规模效益。

对个人投资者而言，集合投资使投资者的少量资金也能享受组合投资



带来的利益，同时通过规模投资还可以使投资者进入小额投资者所不能进入的投资领域，如在银行间市场买卖国债等。

2. 专业管理

专业管理，或称专家管理，即证券投资基金是通过监管机构认可的专业化的投资管理机构来进行管理和运作的。这类机构由具有专门资格的专家团队组成，研究员和基金经理经过专业的投资训练，具有丰富的金融理论知识、证券研究和大资金的投资经验，建立起了广泛的信息渠道，并对宏观经济、行业发展、公司经营情况以及市场的走势进行专门分析，能对金融市场上各种品种的价格变动趋势作出比较正确的预测，最大限度地避免投资决策的失误，提高投资成功率。

对于那些没有时间，或者对市场不太熟悉，没有能力专门研究投资决策的中小投资者来说，投资于基金，实际上就可以获得专家们在市场信息、投资经验、金融知识和操作技术等方面所拥有的优势，从而尽可能地避免盲目投资带来的失败。

3. 组合投资，分散风险

投资学中有一句名言：“不要把所有的鸡蛋放在一个篮子里。”以科学的组合投资降低风险、提高收益，是基金的另一大特色。证券投资基金有特定的投资目标、投资范围、投资组合和投资限制。证券投资基金在投资过程中通过科学的投资组合和投资限制，实行分散化投资，这将有利于实现资产组合的多样化，并通过不同资产和不同投资证券的相互补充，达到降低投资风险和提高收益的目的。

对于个人投资者而言，由于资金有限，仅能投资于某几种证券，如果所投资的某几种证券业绩不佳，投资者可能亏损。而基金则有雄厚的资金，可分散投资于多种证券，进行组合投资，不至于出现因某几种证券损失而招致满盘皆输的局面。