



什么是**基金**

**认购 申购 赎回**的方式

基金的操作方式和**技巧**

买卖基金的**时机**

**基金公司**的全面介绍

# 基金投资

覃维桓 著 |

# 入门与技巧



经济管理出版社  
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE



投资入门与技巧

# 基金投资

覃维桓 著 |

# 入门与技巧



经济管理出版社  
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

**图书在版编目 (CIP) 数据**

基金投资入门与技巧/覃维桓著. —北京: 经济管理出版社, 2007. 9

ISBN 978 - 7 - 5096 - 0049 - 8

I. 基… II. 覃… 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 139978 号

出版发行: **经济管理出版社**

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话: (010) 51915602 邮编: 100038

印刷: 北京国马印刷厂

经销: 新华书店

责任编辑: 张 马

技术编辑: 张 马

责任校对: 郭红生

850mm×1168mm/32

7.75 印张 180 千字

2007 年 9 月第 1 版

2007 年 9 月第 1 次印刷

定价: 18.00 元

书号: ISBN 978 - 7 - 5096 - 0049 - 8/F · 49

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部  
负责调换。联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974

邮编: 100836

## 前言

随着中国股市不断高涨，更多的人想进入，但是不是买股票，而是买基金，因为他们觉得这样风险小一些，而且不用花太多时间精力去学习股市知识，这是一个不错的想法。为便于还不了解基金的投资者较快地进入这个市场，特为编写了这本书。

这本书最大的特点是简单实用。篇幅不多，但是我尽可能把初学者买卖基金所必需的知识都搜罗进来。虽不求全，但求要点不被遗漏。内容上也不是无懈可击，而是把实用的方法尽可能告诉投资者，供大家选用。

本书还有一个特点是提供了不少图片，来介绍操作方法。特别是为还没有买过基金的老股民介绍了一些有用的知识，因为现在中国股市中还是股民数量远大于基民的数量，说明不少股民还不了解基金。其实分出一部分资金购买基金，对股民来说也是一个不错的选择。

上篇介绍基金的基础知识，中篇介绍基金操作方法，下篇介绍中国证券投资基金概貌。

中国股市还在向前发展，但并不等于没有波折。只要能够沉住气，不为一时的股市波动所动摇，购买基金就是一个既能回避风险又能分享中国经济发展的好方法。

作者

2007 年 9 月

## 目 录

### 上 篇 认识基金

|        |             |    |
|--------|-------------|----|
| 第 1 节  | 什么是基金       | 3  |
| 第 2 节  | 为什么买基金      | 4  |
| 第 3 节  | 什么人适合买基金    | 7  |
| 第 4 节  | 基金的种类       | 8  |
| 第 5 节  | 为什么买各种类型的基金 | 10 |
| 第 6 节  | 基金净值        | 14 |
| 第 7 节  | 封闭式基金和开放式基金 | 16 |
| 第 8 节  | 什么是 LOF 基金  | 28 |
| 第 9 节  | 什么是指数型基金    | 34 |
| 第 10 节 | 什么是 ETF 基金  | 37 |
| 第 11 节 | 什么是伞型基金     | 41 |
| 第 12 节 | 基金如何运作      | 44 |
| 第 13 节 | 怎样获取基金信息    | 52 |
| 第 14 节 | 基金的评级       | 55 |

## 中 篇

### 基金操作

|        |                              |    |
|--------|------------------------------|----|
| 第 15 节 | 设计好投资组合 .....                | 61 |
| 第 16 节 | 选择好投资时间 .....                | 62 |
| 第 17 节 | 到什么地方去买基金 .....              | 65 |
| 第 18 节 | 买卖基金需要哪些手续 .....             | 66 |
| 第 19 节 | 买卖基金有哪些费用 .....              | 68 |
| 第 20 节 | 怎样使用股票基金交易软件进行<br>基金操作 ..... | 70 |
| 第 21 节 | 怎样选择基金 .....                 | 77 |
| 第 22 节 | 选择基金注意什么 .....               | 82 |
| 第 23 节 | 怎样选择封闭式基金 .....              | 84 |
| 第 24 节 | 怎样选择股票型基金 .....              | 84 |
| 第 25 节 | 怎样选择指数型基金 .....              | 86 |
| 第 26 节 | 买什么样的基金好 .....               | 87 |
| 第 27 节 | 挑选基金简单有效的方法 .....            | 89 |
| 第 28 节 | 怎样持有基金 .....                 | 90 |
| 第 29 节 | 基金存在的风险 .....                | 93 |
| 第 30 节 | 基金在六种情况下可考虑赎回 .....          | 95 |
| 第 31 节 | 学会用基金转换 .....                | 96 |
| 第 32 节 | 分红还是转投 .....                 | 97 |
| 第 33 节 | LOF 基金套利 .....               | 98 |

|        |                |     |
|--------|----------------|-----|
| 第 34 节 | ETF 基金套利 ..... | 100 |
| 第 35 节 | 如何使用基金评级 ..... | 101 |

## 下 篇 基金介绍

|                           |                    |     |
|---------------------------|--------------------|-----|
| 第 36 节                    | 国内主要基金公司介绍 .....   | 105 |
| 第 37 节                    | 全部基金代码查询 .....     | 176 |
| 第 38 节                    | 晨星封闭式基金业绩排行榜 ..... | 184 |
| 第 39 节                    | 晨星开放式基金业绩排行榜 ..... | 188 |
| 附录：中国银河证券基金评级的原则与方法 ..... |                    | 227 |

上 篇

---

认 识 基 金



## 第1节 什么是基金

基金的英文是 fund，原意就是资金，所以简单地说基金就是一大笔钱，由一些人来掌管做一些事，所以有国际货币基金组织、慈善基金、风险基金、商品基金、产业基金等各式各样的基金和基金组织，钱的来源可以是某个（些）人、某个（些）机构、某个（些）国家给的，也可以是募集来的，人们统称之为基金。不过我们通常说的买卖基金的概念则并非如此宽泛，而主要指的是国内发行的证券投资基金。

### 1. 证券投资基金是一种面向大众的投资工具

由基金管理公司或其他发起人发起，通过向投资者发行收益凭证，将大众手中的零散资金集中起来，委托具有专业知识和投资经验的专家进行管理和运作，由信誉良好的金融机构充当所募集资金的信托人或托管人。基金经理通过多元化的投资组合，将基金投资于股票、债券、货币等各种证券，尽可能减少风险，获得收益，从而使资本得到增值。资本的增值部分，也就是基金投资的收益归持有基金的投资者所有，而各托管、管理机构则收取一定比例的托管管理费用。

通俗点说，基金和股票有些相似，都是把大家手里的零散资金汇集起来，集中使用。不过公司发行股票是为了筹资发展各自的产业，而基金自身并不从事实业，而是把钱投入别的公司，或者其他能得到收益的地方，目的则都是为得到收益，给

投资人以回报。

## 2. 证券投资基金的特点

(1) 专家理财。基金管理公司都要聘请具有深厚的投资分析理论和丰富的实践经验的专家，以科学的方法研究股票、债券等金融产品，进行投资，规避风险。

(2) 组合投资，分散风险。证券投资基金通过汇集众多中小投资者的资金，形成雄厚的实力，可以同时分散投资于很多种股票，避免了对个股集中投资的风险。

(3) 方便投资，流动性强。证券投资基金为因为不懂股票、无法投资股市或者难以承担股市风险的普通投资者提供了一个投资股市的良好机会。同时最低投资量起点要求很低，可以满足小额投资者对于证券投资的需求，投资者可根据自身财力决定对基金的投资量。证券投资基金大多有较强的变现能力，使投资者收回投资时非常便利。国家对百姓的基金投资收益还给予免税的政策优惠。

(4) 严格监管，透明度好。基金通过资金托管使资金与管理人分离，以免造成资产流失。基金需定期公布净资产值以及持股情况，使投资者心中有数，便于对基金管理进行监管。

## 第2节 为什么买基金

2006年，中国股市出现了前所未有的大牛市，而买入基

金的人也都收益丰厚，这就引起广大投资者的炒股热和基金热，每天沪深股市开户人数不断创下新高，而银行储蓄存款大幅下降，因为许多人把钱拿去买股票或者基金了。

但是许多人买基金的时候只是随大流，跟着别人买，而对基金是怎么回事了解不多，甚至根本不懂，这样就带来了很大的风险。因为基金和储蓄完全不同，并不给你保证收益，所以在买基金之前一定要对它有所了解，避免盲目从事。

那么我们为什么要买基金呢？

毫无疑问，首先是因为基金收益高。正是因为在过去一年里基金的高收益吸引来了大批的投资者。那么是不是未来基金还能始终保持如此的高收益呢？

从历史上看，基金的收益主要与股市的盛衰相连，在股市连续下跌的熊市里，大多数基金的收益都是负的。在从2001年3月2日到2003年11月28日这段时间里，上证综合指数从1985.11点下跌到1397.22点，下跌了29.61%。33只封闭式基金完整经历了这段时期，平均增长率为-8.58%。而在2006年的股市大牛市中，上证指数上涨了130.43%，53只封闭式基金简单平均年净值增长率为106.51%，平均收益率（二级市场涨幅加权平均数）则已经超过150%。

所以我们首先要对中国的股市要有一个清醒的认识，简单地说，就是中国股市还能牛多久？

自从2001年6月中国股市创出2245.44点的高位以后，整整下跌了4年，直到2005年6月6日上证指数最低下跌到998.23点，才开始新的上升历程。

而到2007年8月止，上证指数已经越过了5000点，许多人都怀疑，中国股市是不是过热了？中国股市还能一直这样涨

下去吗？从各国和地区股市的经验来看，伴随着经济快速发展，以及货币升值，都会有一个较长时间和较大幅度的牛市。例如自1985年起，日元在10年里平均每年上升5.2%。而日本股市的平均股价从1985年的13113日元上升到1989年12月29日的38915日元。

台湾地区的股市从1985年8月的600点开始上升，1986年9月达到2505点，1987年升至4600点，此后虽然回落到2298点，但在1990年2月最高升至13608点。

高盛的研究显示，尽管中国GDP（国内生产总值）总量是印度的3倍以上，但中国股市总市值占GDP的比重仅为46.6%，而印度高达124%，是中国的2.7倍。印度上市公司数量有近6000家，是中国的近4倍。与全球最大的美国股市相比，中国的差距更大。美国股市总市值超过20万亿美元，是中国的20倍以上。美国股市占GDP的比重为160%，是中国的3.4倍。所以中国股市还有很大的发展余地。

“亚洲股神”胡立阳指出，台湾股市在1986年只处于800点水平时，他就大胆预测台湾股市会上涨至8000点，结果台湾股市真的在短短的4年内上涨至12000点水平。

他表示，当时我做出上述预测主要是依据未来投资人口增长，当时台湾的投资人口只有2%，每增加1%的投资人口，台湾股市就会上涨400点，当时欧、美、日的投资人口已达25%。因此，利用电脑程序运算后，台股突破8000点是很正常的事。

按照我国大陆投资人口每增加1%，将对指数贡献700点为标准。目前大陆股市的投资人数只有1亿人或相当于占中国人口总数的7.5%，这意味着还会有3000万~4000万人口投

入股市，因此预测沪深指数有潜力上涨至 5500 点以上的水平。股市大发展必然带来基金的大发展。截至 2007 年 6 月 30 日，347 只基金资产净值合计 17990.73 亿元，份额规模合计 12584.60 亿份，分别是 2006 年底的 2.1 倍和 2.02 倍。

股票方向基金资产净值达 16711.20 亿元，占沪深 A 股流通市值的 31.25% 左右。

不过到 2007 年 8 月，中国股市总市值已经超过了 22 万亿，超过了去年全国 GDP 的总量；而沪深两市开户总数已达到 1.1 亿，这显示出中国股市已经开始接近成熟阶段。

所以我认为，一方面随着国家经济发展和人民币升值，中国股市还有很大的发展余地；另一方面中国股市急风暴雨式上涨的时代已经过去，那种随便买一只股票就能赚钱的情况已成为历史。虽然股市还会上升，个股甚至还会上升很多，但是股市中投资的难度会越来越大，更多的人会把资金交给机构。基金将在股市中成为主力，虽然总的盈利能力不可能再现 2006 年和 2007 年普遍翻番的情况，但高过银行存款利息应当是没有问题的。

### 第 3 节 什么人适合买基金

股市高涨，投资者纷纷涌入股市，做股民还是做基民？成为大多数人的一个话题。

其实在我看来，股民只适合部分人做，而基民适合大部分人做，并且做了股民的人也应该再做基民。

为什么呢？因为买基金比买股票要简单得多，风险小，有  
风险也容易承受。特别是不需要太多的知识就能操作，所以适  
合大多数普通投资者。

而对已经在股市中叱咤风云的股民来说，用一部分资金买  
成基金也是一个不错的选择。因为这样就等于把这部分资金变  
成长线操作，可以减少短期操作资金的数量和频率，尤其适于  
资金量较大的股民。

而实际上购买基金最多的是机构，许多机构会把手中暂时  
不用的资金买成基金，以获取更大收益。不过在股市出现大幅  
下跌时，一些机构会把资金撤走，所以这时基金往往也避免不  
了大幅下跌，甚至跌幅超过股票。

## 第4节 基金的种类

### 1. 股票型基金

以股票为投资对象。是投资基金中数量最多、品种最全  
的。主要是投资于不同的股票组合，是股票市场的主要机构投  
资者。与投资者直接投资于股票市场相比，股票基金具有流动  
性强，分散风险等特点。虽然股票价格会在短时间内上下波  
动，但其提供的长线回报会比现金存款或债券投资高，从长期  
来看，股票基金收益可观，但风险也比债券基金、货币基金要  
高。因此比较适合激进型的投资者参与。

## 2. 债券型基金

以收益稳定性好的债券为投资对象。通过对债券进行组合投资，寻求较为稳定的收益。由于债券收益稳定，风险也较小，因而债券基金的风险性较低，适于不愿过多冒险的稳健型投资者。虽然债券基金的价格也受到市场利率、汇率、债券本身等因素影响，但其波动程度比股票基金低。特点是低风险、低收益；费用较低；收益稳定及注重当期收益。是收入型和稳健型投资者的首选。

## 3. 货币市场基金

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。其主要特点是净值固定不变；流动性好、资本安全性高；风险性低；投资成本低；免申赎费用；免征所得税等。比较适合日常对现金流动性要求比较强的投资者运用。由于货币市场一般是供大额投资者参与，所以货币市场基金也为小额投资者进入货币市场提供了机会。

投资者常常在股票基金业绩表现不佳时，将股票基金转换为货币基金，以避开“风浪”，等待时机再选择认购股票基金或别的基金品种，因此货币基金也称为停泊基金。

将上面的分类总结一下：

(1) 60%以上的基金资产投资于股票的，为股票基金；

(2) 80%以上的基金资产投资于债券的，为债券基金；

(3) 仅投资于货币市场工具的，为货币市场基金。

## 4. 配置型基金

投资于股票、债券和货币市场工具，但是股票投资和债券