

# 基金

# 常识

证券投资基金入门与技巧

JIJIN CHANGSHI

王国乡 主编

长虹出版公司



F830.91/153

2008



# 基金常识

——证券投资基金入门与技巧

主 编：王国乡 副主编：翟 博 张英男

长虹出版公司

## 图书在版编目 (CIP) 数据

基金常识/王国乡等编著. —北京: 长虹出版公司, 2007.

ISBN 978-7-80063-167-2

I. 基… II. 王… 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 198432 号

书 名: 基金常识——证券投资基金入门与技巧

---

编 著: 王国乡等

责任编辑: 刘施昊 孟宪鹏

装帧设计: 张禹宾

责任校对: 吴信尧

出版发行: 长虹出版公司

社 址: 北京市西城区地安门西大街 40 号 邮编: 100035

电 话: 66531659

E - m a i l: jfjwycbs@public.bta.net.cn

经 销: 全国新华书店

印 刷: 北京市荣海印刷厂

开 本: A5

字 数: 188 千字

印 张: 8.375

印 数: 1~6000 册

版 次: 2008 年 1 月第 1 版

印 次: 2008 年 1 月北京第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-80063-167-2

定 价: 22.00 元

(本书插图由交银施罗德基金管理有限公司提供, 未经授权, 不得转载)



福仔

年龄：25岁 性别：男  
职业背景：80年代出生的独生子女，  
大学毕业，刚刚工作。



福妈

年龄：50岁 性别：女  
职业背景：出生于60年代中期，现  
为大型国企一般干部，多年股票投  
资经历，亏损累累，心有不甘，对  
基金半信半疑。



琪琪

年龄：29岁 性别：女  
职业背景：未婚，出生于  
70年代末，海归，现为外  
资企业的白领，多年基金  
投资经历，对基金投资坚  
信不移。



罗德博士

年龄：38岁 性别：男  
职业背景：经济学博士，毕  
业于英国某著名高校，在  
海内外大型基金管理公司  
任职十余年，著名的基金  
管理专家。

## 前 言

基金是一种生命力很强的金融产品，它是一种利益共享、风险共担的集合投资方式。通过发行基金单位集中广大投资者的资金，然后由专家管理，投资于股票、债券等金融工具，实现资产的保值和增值，最后将投资收益分配给投资者。基金的这种运作制度本身是对基金管理者的一种激励，从而赋予基金这种投资方式非常顽强的生命力。海外的金融学者认为，资本市场中的基金将在未来成为商业银行体系的有力竞争者，甚至可能最终代替商业银行，成为金融体系的基石。资本市场和证券投资基金的发展已经成为金融发展的主流。“不抛弃，不放弃”，已成为许多基民投资基金证券的策略。

对广大投资者而言，购买基金证券的最大优势就在于基金理财的专业性和较低的风险。自2006年初，上证指数从1200点左右一路飙升到6000点，在全国范围内掀起了一股“全民炒股”的风潮。然而，“股市有风险，入市须谨慎”。牛市也有风险。2007年2月27日，A股市场遭遇“黑色星

期二”，上证指数和深证综指纷纷创下10年以来单日最大跌幅，分别下跌了8.84%和9.29%。5月30日，上证指数再次下跌8.26%；深证综指则在之后的6月1日和6月4日连续下跌4.96%和7.86%。自此以后，股指开始在高位持续震荡，投资风险全面彰显。然而，投资于基金证券相当于间接购买股票，基金证券可以作为股票的一种理想的替代品。这是因为，虽然基金不能像银行一样承诺投资者获得“保本收益”，但是由于“集合投资、专家理财”，基金的规模效应和投资的专业性使基金管理专家投资于股市的风险大大降低。对于对证券市场不太熟悉的投资者而言，购买基金证券，委托专家为自己理财，是比较理想的选择。

对外经济贸易大学金融学院王国乡教授主编的这本书定位于证券投资基金的普及读物，用简洁的语言向广大读者介绍基金的基本知识和一些比较实用的投资常识。希望读者能够通过阅读本书了解证券投资基金的系统知识，并且培养健康的投资心态，制定积极、稳健的投资策略。也可供相关单位对从业人员进行业务培训使用。

本书的第一部分是基金的入门知识。当前，缺乏专业的投资知识是广大中小投资者第一个难以逾越的瓶颈。证券投资基金可以很好地解决这个问题。每支基金的背后都有一个强大的专家团队。这个团队都是由一批具有专业投资水平和理念的专家组成的，他们对市场进行研究分析，并且利用先进的操盘技术进行操作。将资金交由他们操作管理要比自己操作更容易获得高的投资回报。对中小投资者而言，第二个投资瓶颈就是资金量小，难以分散投资风险。众所周知，“鸡蛋不能放在一个篮子里面”，分散风险需要同时购买不同的股票。但是如果投资者资金有限，就不能购买很多种不同的股票和债券，所以他们的投资风险

往往很大。但是基金可以很好地解决这个问题，基金集合众多投资者的资金进行组合投资，就可以实现风险的分散。这个过程从根本上降低了广大中小投资者的投资门槛。直观地看，基金单位的价格远远低于任何一支股票的价格，投资者只需要少量的资金就可以购买基金证券，获得与股票不相上下的投资回报。

本书的第二部分是买卖基金证券的操作指南，在这里读者可以了解买卖各种基金证券的步骤。其实，买卖基金证券的手续很简单，比起买卖股票而言，基金证券有更多的购买渠道。虽然不同种类基金证券的买卖过程有所不同，但是只要读者理解了基金运行的特点，就可以很容易把握买卖基金证券的规律。另外，如果投资者在投资过程中遇到一些常见的操作方面的问题，都可以从这个部分找到指引。

本书的第三部分介绍了基金的投资策略。投资是一个系统的过程，投资者首先要明确自己的投资目标，确定自己的风险承受能力，然后根据投资目标筛选合适的基金。在这个过程中需要挑选基金管理公司、基金经理，分析比较各基金的公开信息，参考基金的评级。持有基金份额以后投资者需要执行不同的投资策略，是长期持有还是短期轮换，取决于投资者的投资目标和基金自身的特点。另外，在这个部分还有一些买卖基金证券的小窍门，比如如何调整投资的心态，如何降低购买基金证券的成本等。

“君子爱财，取之有道。”希望本书能够起到“传道、授业、解惑”的作用，为广大中小投资者在投资于基金证券的道路上指明方向。

编者

2007年10月16日



# 目 录

## 入 门 篇

1. 什么是证券投资基金? .....	2
背景知识: 证券投资基金的由来 .....	3
2. 证券投资基金有哪五个特点? .....	4
3. 选择证券投资基金的理由有哪些? .....	5
背景知识:	
基金管理公司如何利用组合投资分散风险 .....	6
4. 什么是投资产品的“风险和收益成正比原则”? .....	8
5. 购买基金证券的收益和银行存款利息有什么不同? .....	10
6. 购买基金证券有利息吗? .....	11
7. 基金与保险有什么不同? .....	12
8. 基金证券与债券有什么不同? .....	12
9. 基金证券与股票有什么不同? .....	14
10. 基金证券与期货有什么不同? .....	15
11. 基金家族有哪些成员? .....	15





12. 什么是开放式基金和封闭式基金? .....	17
13. 开放式基金和封闭式基金有什么区别? .....	18
14. 按照投资对象基金可以分为哪几类? .....	19
背景知识: 我国有关基金分类的法律规定 .....	20
15. 什么是货币市场基金? .....	20
16. 股票基金有哪几种类型? .....	21
17. 什么是国内股票基金、国外股票基金和 全球股票基金? .....	22
18. 什么是 QDII 基金? .....	22
19. 什么是大盘股票基金、中盘股票基金和 小盘股票基金? .....	23
20. 什么是行业股票基金? .....	23
21. 什么是价值型股票基金和成长型股票基金? .....	26
22. 什么是成长型基金、收入型基金和 平衡型基金? .....	27
23. 什么是主动型基金和被动型基金 (指数型基金)? .....	27
24. 什么是 LOF? .....	28
25. 什么是 ETF? .....	28
26. 什么是契约型基金和公司型基金? .....	29
27. 什么是公募基金和私募基金? .....	30
28. 什么是国内基金、国际基金、国家基金和 离岸基金? .....	31
29. 什么是保本基金? .....	32
30. 什么是伞形基金? .....	32
31. 什么是对冲基金? .....	33
背景知识: 索罗斯和他的量子基金 .....	34
32. 什么是创业基金? .....	35

33. 怎样区分证券投资基金与创业基金? .....	35
34. 基金运作中涉及哪些相关人? .....	36
35. 基金的当事人有哪些? .....	37
36. 什么是基金的投资者? .....	38
37. 什么是基金管理人? .....	38
38. 什么是基金托管人? .....	40
39. 基金投资者和管理人之间是什么关系? .....	41
40. 基金投资者与托管人之间是什么关系? .....	42
41. 基金管理人和基金托管人之间是什么关系? .....	42
42. 基金服务机构有哪些? .....	43
43. 什么是基金承销人? .....	43
44. 什么是基金的注册登记机构? .....	44
45. 什么是基金评级机构? .....	44
46. 什么是基金监管机构? .....	44
47. 我国有哪两个证券交易所? .....	45
48. 什么是基金的行业自律组织? .....	45
49. 什么是基金发起人? .....	46
50. 基金是怎样为我们挣钱的? .....	46
51. 基金的收益从哪里来? .....	48
52. 什么是基金净收益? .....	49
53. 什么是基金的经营业绩? .....	49
54. 什么是基金净值 (NAV)? .....	50
55. 基金份额净值与累计净值有何不同? .....	50
56. 怎样计算期末可供分配基金收益? .....	51
57. 基金收益全部归投资人所有吗? .....	51
58. 我们只要买了基金就可以享受 基金收益分配吗? .....	52
59. 什么是权益登记日、除息日? .....	52

60. 基金收益分配一般有哪三种方式? .....	53
61. 基金收益分配是怎样支付的? .....	54
62. 现金分红存放在哪个账户里? .....	54
63. 基金能够保证有最低收益吗? .....	54
64. 开放式基金和封闭式基金有哪些 收益分配的原则? .....	55
65. 证券投资基金有哪些费用? .....	55
66. 什么是基金管理费? 是怎样计算的? .....	56
67. 什么是基金托管费? .....	57
68. 什么是基金的证券交易费? 包括哪些具体的费用? .....	58
69. 基金的其他运作费用都有哪些? .....	58
70. 什么是基金的认购费? .....	58
71. 怎样计算认购费? .....	58
72. 按比例认购基金(按比例配售)是怎么回事? .....	59
73. 按比例配售也有限量吗? .....	60
74. 认购费的利息收入是怎样计算的? .....	60
75. 什么是基金的申购费? .....	61
76. 认购费率与申购费率的比较 .....	62
77. 什么是基金的赎回费? .....	62
78. 什么是基金的净申购金额? .....	64
79. 什么是基金的赎回金额? .....	64
80. 什么是实收基金? .....	65
81. 什么是未实现利得平准金? .....	65
82. 什么是基金的损益平准金? .....	67
工具箱: 小结基金的净申购金额和赎回总额 .....	67
83. 证券投资基金需要缴税吗? .....	68
84. 基金管理人和托管人需要缴纳什么税? .....	68

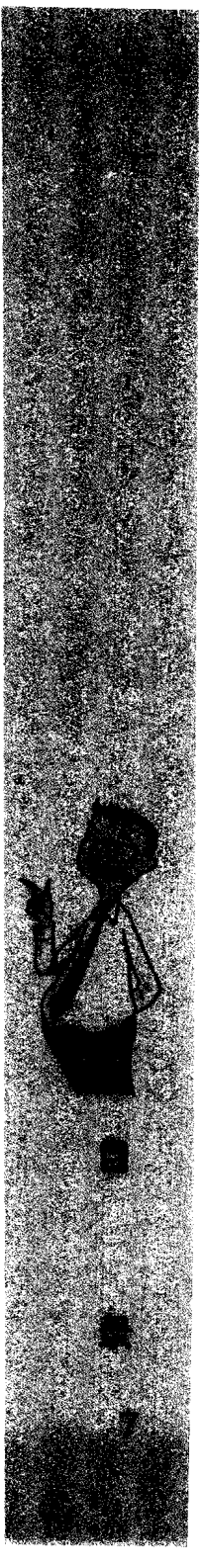
85. 机构投资者买卖基金证券需要缴纳什么税? .....	69
86. 个人投资者买卖基金证券需要缴纳什么税? .....	69
87. 证券投资基金有什么风险? .....	70
88. 什么是基金投资收益风险? .....	71
背景知识:	
专业人士怎样使用学术工具测量投资收益风险 .....	71
89. 什么是基金管理人违规操作风险? .....	73
背景知识:	
基金监管与自律机构是怎样控制风险的? .....	73
90. 什么是基金投资策略改变的风险? .....	75
91. 证券交易印花税的变动对基金投资有影响吗? .....	75
背景知识: 证券交易印花税历次变动情况 .....	76
92. 资本利得税的变动对基金投资有影响吗? .....	77
93. 利率调整对基金投资的影响是什么? .....	77
94. 什么是“大盘”? .....	78
95. 证券市场中的S、N、ST、PT、XR、XD、T+1 等字母是什么意思? .....	79
96. 怎样区分基金建仓和投资者建仓? .....	80
97. 什么是持仓、加仓、补仓? .....	81
98. 什么是满仓和半仓? .....	81
99. 什么是空仓和平仓? .....	82
100. 什么是被套? .....	82
101. 什么是做多和做空? .....	82
102. 什么是踏空? .....	82
103. 什么是基金开放日? .....	83
104. 什么是基金认购? .....	83
105. 什么是基金份额? .....	83
106. 什么是基金的封闭期? .....	83

107. 什么是基金的申购和赎回? .....	84
108. 什么是前端收费和后端收费? .....	85
109. 什么是基金认购(或申购)的 “内扣法”和“外扣法”? .....	85
110. 什么是基金重仓股? .....	87
111. 什么是基金拆分? .....	88
112. 拆分与分红有什么区别? .....	88
113. 什么是基金的存续年限? .....	89
114. 什么是基金合同终止和基金清算? .....	90

## 操作篇

115. 上哪儿买基金? .....	92
116. 通过银行柜台买卖基金证券有哪些利与弊? .....	92
117. 通过网上银行购买基金证券有哪些利与弊? .....	93
118. 通过证券公司购买基金证券有哪些利与弊? .....	93
119. 通过“基金电子直销”业务购买基金证券 有哪些利与弊? .....	94
120. 通过“上证基金通”买卖基金证券 有哪些好处? .....	95
121. 为什么投资者偏爱开放式投资基金? .....	98
122. 投资开放式基金的一般操作流程是怎样的? .....	99
123. 怎样获取基金的信息资料? .....	99
124. 开放式基金交易账户和基金账户的区别 .....	100
125. 怎样开设开放式基金账户? .....	101
126. 怎样更新基金账户信息? .....	102
127. 怎样进行基金账户销户? .....	103
128. 什么是基金账户的冻结及解冻? .....	104

129. 怎样办理基金账户的挂失和解挂手续? .....	104
130. 怎样买卖开放式基金份额? .....	104
131. 什么是基金的转托管? .....	108
132. 什么是基金转换? .....	108
133. 怎样计算基金的转换费用? .....	111
134. 什么是基金的非交易过户? .....	111
135. 什么是开放式基金的红利再投资? .....	112
136. 什么是开放式基金的巨额赎回? .....	112
137. 什么是开放式基金的暂停赎回? .....	114
138. 开放式基金定期定额投资的四大优点是什么? ...	115
139. 怎样开办开放式基金定期定额投资业务? .....	116
140. 开放式基金的价格从哪里来? .....	118
141. 什么是基金的估值? .....	118
142. 怎样对基金进行估值? .....	120
143. 封闭式基金有什么特点? .....	121
144. 封闭式基金如何申购与交易? .....	122
工具箱: 封闭式基金投资交易的相关规定 .....	123
145. 封闭式基金的价格从哪里来? .....	124
146. 怎样计算封闭式基金净值? .....	126
147. 货币市场基金与股票基金、债券基金相比 有哪两大优点? .....	127
148. 货币市场基金与银行储蓄相比有哪两大优点? ..	128
149. 怎样计算货币市场基金的收益? .....	129
150. 买卖LOF有哪两种方式? .....	130
151. LOF和普通开放式基金有哪五点不同? .....	130
152. 在证券交易所购买LOF有哪几个步骤? .....	131
153. 通过基金管理人及代销机构购买LOF 有哪几个步骤? .....	133



154. 认购 LOF 有哪些费用? ..... 134
155. 投资于指数基金有哪些好处? ..... 135
156. ETF 有哪些特点? ..... 136
157. ETF 与 LOF 有什么区别? ..... 137
158. 怎样在一级市场上申购和赎回 ETF? ..... 138

## 提高篇

159. 怎样确定投资基金证券的目标? ..... 144
- 工具箱:
- 《证券投资基金销售适用性指导意见》摘录 .... 144
160. 如何了解自己的风险承受能力? ..... 146
161. 为什么要挑选基金管理公司? ..... 148
162. 挑选基金管理公司的八个指标是什么? ..... 149
163. 怎样挑选基金经理? ..... 152
- 背景知识: 基金管理专家的理财之道 ..... 153
164. 可以利用哪些公开信息对基金进行比较? ..... 154
165. 怎样使用基金的公开说明书和附加咨询报表? .. 154
166. 怎样看基金招募说明书? ..... 155
167. 为什么要考察基金托管人的情况? ..... 156
168. 为什么要注意基金收益分配的信息? ..... 157
169. 为什么要关注基金的赎回条款? ..... 157
170. 怎样看基金年报? ..... 158
171. 怎样看基金的投资组合公告? ..... 160
172. 怎样看基金净值周报表? ..... 160
173. 如何评估基金业绩? ..... 160
174. 评估基金业绩有哪些常用指标? ..... 162

工具箱：

- 基金专家们评估基金业绩所使用的指标 ..... 164
175. 投资者必须自己评估基金业绩吗? ..... 166
176. 如何使用基金评级体系? ..... 166
177. 基金的规模越大越好吗? ..... 167
178. 鸡蛋能放在一个篮子里吗? ..... 171
179. 如何构建自己的基金证券组合? ..... 172
180. 买卖基金最忌的五种心态 ..... 176
181. 如何选择购买基金证券的时机? ..... 182
182. 降低基金购买成本八法 ..... 183
183. 在什么时候赎回基金比较合适? ..... 187
184. 如何运用基金的买入持有策略? ..... 188
185. 如何运用基金的短期轮换策略? ..... 191
186. 如何运用基金定期定额投资策略? ..... 192

工具箱：

什么样的投资者适合使用

- 定期定额投资方法 ..... 195
187. 在挑选基金时，基金的名称很重要吗? ..... 197
188. 基金净值出现波动怎么办? ..... 198
189. 基金的拆分对我们有影响么? ..... 200
190. 复制的基金一定和原基金一样好吗? ..... 201
191. 通过互联网买卖基金有风险吗? ..... 202
- 工具箱：网上购买基金证券的步骤 ..... 204
192. 透过“5.30”暴跌检验基金的风险特征 ..... 204
193. 如何在“封转开”中套利? ..... 206
194. 如何看待封闭式基金的分红? ..... 207
195. 分红：“馅饼”还是“陷阱”? ..... 208



## 附 录

附录一	证券投资基金在我国发展的历程 .....	212
附录二	中国证券投资基金大事记 .....	214
附录三	中国证券报历届基金金牛奖获奖名单 .....	221
附录四	基金代码表 .....	227
附录五	风险测试题 .....	241
后 记	.....	248
参考书目及资料主要来源	.....	249