

基金 投资必读

基金研究专家告诉您
基金是最值得关注的理财产品

王群航 张凯慧 编著

 经济日报出版社

基金研究专家告诉您
基金是最值得关注的理财产品

基金 投资必读

王群航 张凯慧 编著

 经济日报出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

基金投资必读/王群航, 张凯慧编著.

—北京: 经济日报出版社, 2008. 1

ISBN 978 - 7 - 80180 - 798 - 4

I. 基...

II. ①王... ②张...

III. 基金—投资—问答

IV. F830.59 - 44

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 175537 号

书 名: 基金投资必读

编 著: 王群航 张凯慧

策划组稿: 王 含 汪云凤 程 鹏 肖小琴

责任编辑: 程 鹏 杜 娟

责任校对: 郭晓燕 韩 冬

出版发行: 经济日报出版社

地 址: 北京市宣武区右安门内大街 65 号 (邮编: 100054)

电 话: 010 - 63568136 63567690 63567691 (编辑部) 63567687 (邮购部)

010 - 63567683 83516978 63588445 63588447 63538621 (发行部)

网 址: www.edpbook.com.cn

E - mail: cehuabu@vip.sina.com

经 销: 全国新华书店

印 刷: 北京市耀华印刷有限公司

开 本: 710 × 1000 1/16

印 张: 14.75

字 数: 230 千字

版 次: 2008 年 1 月第一版

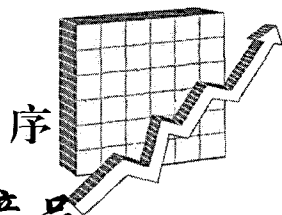
印 次: 2008 年 1 月第一次印刷

印 数: 00001 - 10000 册

书 号: ISBN 978 - 7 - 80180 - 798 - 4

定 价: 30.00 元

特别提示: 版权所有 · 盗印必究 · 印装有误 · 负责调换



序 最值得关注的理财产品

最值得关注的理财产品是什么：基金！

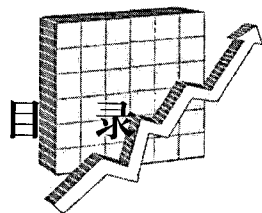
2006 年，股票型、指数型、偏股型、平衡型、偏债型、债券型、中短债型、保本型、特殊策略型、货币市场型共 10 类基金的年平均净值增长率分别为 121.41%、125.87%、112.48%、108.89%、57.78%、20.92%、1.71%、35.44%、41.13%、1.87%，如果参考到各类基金本期的规模占比情况、规模变化情况，各类基金的平均收益率是 59.4%。

截止到 2007 年 12 月 7 日，股票型、指数型、偏股型、平衡型、偏债型、债券型、中短债型、保本型、特殊策略型、货币市场型共 10 类基金的年平均净值增长率分别为 114.92%、128.8%、107.14%、101.02%、74.37%、20.6%、2.4%、59.49%、65.97%、3%，如果参考到各类基金本期的规模占比情况、规模变化情况，各类基金的平均收益率是 92.54%。2007 的平均收益率大幅度提高，是因为前四类基金的市场占比越来越大。总之，这两年来，良好的收益极大地提高了基金的市场地位。

在牛市行情的背景之下，多数基金自然会给投资者创造出良好的收益；在熊市行情中，由于有法定的资产配置比例约束条款存在，基金投资出现亏损的概率很高，但绝大多数基金的亏损幅度是小于基础市场行情跌幅的；在基础市场行情盘整的市道中，基金获取收益的能力通常会高于普通投资者，因为基金的理财是专业理财。所以说，基金是最值得关注的理财产品。

2007 年 12 月





序 最值得关注的理财产品

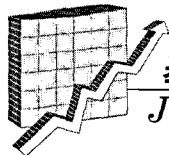
第一章 为什么要购买基金

一、基金是一种专业理财工具 /1

1. 什么是基金 /1
2. 基金的本质是什么 /2
3. 投资基金有什么好处 /2
4. 基金有什么特点 /3
5. 如何对基金进行分类 /4
6. 契约型基金与公司型基金 /4
7. 封闭式基金与开放式基金 /5
8. 股票基金、债券基金、货币市场基金、混合基金 /6
9. 成长型基金、收入型基金和平衡型基金 /6
10. 主动型基金与被动（指数）型基金 /7
11. 公募基金和私募基金 /7
12. 特殊类型基金 /8
13. 五大类基金适合什么样的投资者 /8
14. 股票基金有哪些特点 /9
15. 股票基金有哪些投资风格 /9
16. 货币市场基金的主要功能是什么 /10
17. 如果基金管理公司倒闭，所投资的基金会不会受影响 /10
18. 投资于开放式基金，投资者享有哪些权利 /11
19. 投资于开放式基金，投资者需承担哪些义务 /11
20. 什么是基础市场 /11

二、基金与其他投资品种的区别 /12

1. 目前国内居民可以利用的投资渠道有哪些 /12
2. 基金与银行存款的区别在哪里 /12



3. 基金与债券的区别在哪里 /13
4. 基金与保险的区别在哪里 /14
5. 基金与股票的区别在哪里 /14
6. 基金与现有理财产品的区别在哪里 /15
7. 基金与外汇、房地产、贵金属、收藏品等其他投资工具有什么不同 /16
8. 基金与目前市场上常见理财产品的比较 /17

三、树立组合投资的正确理念 /18

1. 组合投资具有多个层次 /18
2. 处于不同年龄段的投资者应对基金有不同的投资策略 /20
3. 对于基金的基本投资策略 /26
4. 怎样调整投资组合 /28

第二章 投资基金是否有风险

一、认清投资基金过程中的风险 /29

1. 什么是基金的政策风险 /29
2. 什么是基金的上市公司经营风险 /30
3. 什么是基金的利率风险 /30
4. 什么是基金的市场风险 /30
5. 什么是基金的流动性风险 /31
6. 什么是基金公司、基金管理人的道德风险 /31
7. 什么是基金的操作或技术风险 /31
8. 什么是经济周期风险与购买力风险 /32
9. 其他风险 /32
10. 什么是不可抗力因素 /32
11. 监管部门是如何监管基金运作的 /32

二、投资基金需要注意哪些问题 /33

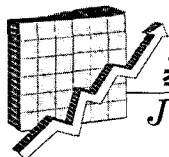
1. 投资者首先应该了解自己 /33
2. 投资者还应该大概了解基金所投资的基础市场 /34
3. 选择基金的时候首先要看基金的业绩排名 /35
4. 机构投资者不看业绩排名吗 /35
5. 基金业绩排名的现实意义 /36
6. 什么样的业绩排行榜更适合投资者 /37
7. 是买新基金好还是买老基金好 /38
8. 是买开放式基金好还是买封闭式基金好 /38

9. 现在很多基金都有费率优惠, 买基金是在证券公司好还是在银行合适, 或是网上更好 /39
10. 是买净值高的基金好, 还是买净值低的基金好 /39
11. 基金是长期投资的产品吗 /40
12. 定期定额投资方法一定就很好吗 /41
13. 基金公司是在进行“专业理财”, 不是在进行“专家理财” /42
14. 投资于基金安全吗 /42
15. 买基金是否应看基金的过往业绩 /43

第三章 怎样选择基金

一、基金类型的细分 /45

1. 为什么要对基金的类型进行细分 /45
2. 谁在对基金的类型进行细分 /45
3. 目前市场上较有影响力的基金研究机构有哪些 /45
4. 晨星资讯是如何进行基金细分研究的 /45
5. 各种基金类型细分的主要区别在哪里 /46
6. 什么是保本基金 /47
7. 保本基金有哪些特点 /48
8. 保本基金是如何运作的 /48
9. 投资保本基金真的不赔钱吗 /49
10. 如何投资保本基金 /49
11. 什么是指数型基金 /49
12. 指数基金有哪些种类 /50
13. 指数基金是如何运作的 /50
14. 指数基金有哪些优点 /51
15. 如何投资指数基金 /52
16. 什么是交易型开放式指数基金 (ETF) /52
17. 交易型开放式指数基金有哪些特点 /53
18. 如何投资交易型开放式指数基金 /53
19. 投资交易型开放式指数基金获取套利收益和价差收益的区别在哪里 /54
20. 如何在上升行情的过程中投资交易型开放式指数基金 /56
21. 如何在下跌行情的过程中投资交易型开放式指数基金 /56
22. 什么是折价套利, 什么是溢价套利 /57
23. 什么是上市型开放式基金 (LOF) /57



24. 如何将通过银行网上系统申购的上市型开放式基金（LOF）进行跨系统转托管至深交所场内交易，或者由场内转托管至场外？具体程序、所需时间及相关收费标准如何？是由投资者通过网上自行操作还是通过柜台向银行、基金公司或向当地营业部提出书面申请？是否有官方的统一规范？上证基金通基金的转托管是否也同样处理 /58
25. 上市型开放式基金（LOF）与封闭式基金的区别是什么 /60
26. 上市型开放式基金（LOF）与开放式基金的区别是什么 /60
27. 什么是场内市场 /61
28. 什么是场外市场 /61
29. 上市型开放式基金（LOF）和交易所交易基金（ETF）有哪些相似点 /61
30. 上市型开放式基金和交易所交易基金有哪些差异点 /61
31. 如何投资上市型开放式基金（LOF） /62
32. 什么是生命周期基金 /62
33. 生命周期基金和传统的开放式基金有什么区别 /63
34. 什么是上证基金通 /63
35. 如何通过上证基金通购买基金 /63
36. 什么是基金复制 /64
37. 基金复制具有哪些优缺点 /64
38. 如何看待复制基金 /64
39. 什么是基金分拆 /64
40. 如何看待基金分拆 /64

二、基金品种的选择 /66

1. 如何选择适合我的基金 /66
2. 如何选择基金管理公司 /67
3. 如何了解开放式基金的相关信息 /68
4. 投资开放式基金有哪些须知 /68
5. 投资开放式基金需要防止哪些误区 /69
6. 如何挑选适合自己的基金 /70
7. 购买基金后，投资者应该做些什么 /70
8. 单笔投资开放式基金的特点是什么 /71
9. 定期定额投资开放式基金的好处是什么 /71
10. “定期定额投资计划”较为适合哪些投资者 /71
11. 哪些种类的基金适合开展定期定额投资计划 /72
12. “定期定额投资计划”与定期保险的区别是什么 /72



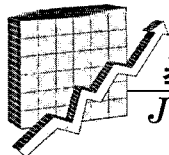
13. “定期定额投资计划”从何时开始比较好 /72
14. “定期定额投资计划”应该遵守哪些原则 /72
15. 投资“定期定额投资计划”采取什么样的策略才最有效率 /73
16. “定期定额投资计划”真的比单笔投资好吗 /74
17. 如何挑选申购基金的时机 /75
18. 如何确定赎回基金的时机 /75
19. 在哪些情况下可以考虑赎回基金 /76
20. 投资基金时,是不是基金的规模越大越好,应该选择多大规模的基金比较好 /76
21. 基金经理对基金投资产生多大作用 /76

三、基金业绩评价 /77

1. 业绩评价的意义 /77
2. 进行基金业绩评价需要考虑的因素 /78
3. 对基金进行评价的原则是什么 /79
4. 基金净值收益率的计算方法有哪三种 /80
5. 什么是分类比较法 /80
6. 什么是基准比较法 /81
7. 货币市场基金公布的万份收益和七日年化收益率是什么意思 /81
8. 为什么要对基金收益率进行风险调整 /82
9. 风险调整收益率指标主要有哪些 /82

第四章 如何买卖开放式基金

1. 是不是所有在中国的人都能买开放式基金 /85
2. 我适合投资开放式基金吗 /85
3. 年满16岁而且已经办理了身份证的投资者可以开户和购买基金吗 /85
4. 什么是直销渠道,什么是代销渠道 /86
5. 个人投资者办理开户手续需要什么资料 /86
6. 机构投资者办理开户手续需要什么资料 /86
7. 投资开放式基金需要多少资金 /86
8. 可以在什么时间里买卖开放式基金 /86
9. 在哪里可以买卖开放式基金 /87
10. 什么是基金账户 /87
11. 投资人开立基金账户当天可以购买基金吗 /87
12. 一只开放式基金诞生要经历哪些过程 /87



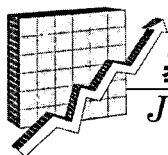
13. 什么是认购 /88
14. 什么是申购 /88
15. 什么是赎回 /88
16. 什么是开放式基金的封闭期? 为什么设立封闭期 /89
17. 申购、赎回开放式基金的原则是什么 /89
18. 为什么开放式基金买卖采取“未知价”原则 /89
19. 申购和赎回开放式基金的程序是什么 /90
20. 买卖基金在金额上有限制么 /90
21. 什么是基金份额净值 /90
22. 什么是开放式基金的持有期 /91
23. 赎回开放式基金份额有什么限制 /91
24. 如何计算赎回费用和卖出得到的价款 /91
25. 申购开放式基金的申请有可能被拒绝吗 /91
26. 什么叫巨额赎回, 发生巨额赎回对投资者会有什么影响 /92
27. 投资开放式基金的获利方式有哪些 /92
28. 投资开放式基金的投资收益有保底吗 /93
29. 投资于开放式基金需要缴税吗 /93
30. 基金分红需扣除手续费吗 /93
31. 开放式基金分红吗 /93
32. 什么是分红权益登记日、除息日和派现日 /94
33. 如何计算红利收益 /94
34. 投资者可以选择哪些分红方式 /94
35. 分红对选择基金重要吗 /95
36. 哪种分红方式好 /95
37. 办理分红方式的变更需要哪些手续 /95
38. 分红后净值下降了, 此时买入开放式基金好吗 /95
39. 权益登记日当天申购基金是否可以参与分红 /96
40. 什么是基金单位净值和累计净值, 两者的区别是什么 /96
41. 什么是非交易过户 /96
42. 什么是开放式基金份额的转托管 /96
43. 如何办理基金份额转托管 /96
44. 转托管业务如何收费 /97
45. 如何通过网上交易进行开放式基金投资 /97
46. 在不同渠道购买开放式基金有什么不同 /97



47. 网上购买基金应该注意哪些事项 /98
48. 基金网上交易有哪些优点 /98
49. 网上交易的转账费用谁来负担 /99
50. 如果想变更交易机构或地点, 该如何办理 /99
51. 什么是基金转换业务 /99
52. 基金转换的两大优势是什么 /100
53. 什么是“申购费补差” /100
54. 什么是“赎回费补差” /101
55. 是否可以举例说明一下转换费用的收取情况 /101
56. 办理基金转换时需要注意的事项 /103
57. 如何看懂《基金交易对账单》 /104
58. 如何办理基金账户的资料变更 /105
59. 什么是暂停或拒绝申购? 发生暂停或拒绝申购时如何处理 /105
60. 产生非交易过户的情况有哪些 /106
61. 投资者能否将自己账户里的基金资产转让给其他人 /106
62. 非交易过户的办理原则是什么 /106
63. 非交易过户的费用是多少 /106
64. 非交易过户包含哪些内容 /106
65. 什么是系统内转托管 /107
66. 什么是跨系统转托管 /107
67. 能够在网上买卖开放式基金吗 /107
68. 买基金柜台上好还是网上好 /107
69. 投资者办理因继承而发生的基金非交易过户的申请需提交哪些资料 /108
70. 个人投资者办理因捐赠的基金非交易过户需提交哪些资料 /108
71. 机构投资者办理因捐赠而发生的基金非交易过户的申请需提交哪些资料 /108
72. 个人投资者办理因司法判决而发生的基金非交易过户的申请需提交哪些资料 /109
73. 机构投资者办理因司法判决而发生的基金非交易过户的申请需提交哪些资料 /109
74. 什么是“外扣法”? 它和此前的基金申购份额计算方法“内扣法”有何不同 /109

第五章 封闭式基金

1. 什么是封闭式基金 /111



2. 封闭式基金与开放式基金有什么区别 /111
3. “老基金”在我国基金市场的发展情况如何 /112
4. “新基金”的发展情况如何 /113
5. 目前封闭式基金的到期情况如何 /116
6. 什么是折价和溢价 /119
7. 封闭式基金为什么会折价 /119
8. 封闭式基金到期之后的处理方式有哪几种 /120
9. 什么是“封转开” /120
10. 为什么要实行“到期封转开” /121
11. 什么是隐含收益率 /122
12. 大盘基金、小盘基金如何区分 /122
13. 大盘基金有哪些值得关注的地方 /123
14. 什么是“强制性上涨” /124
15. 什么是创新型封闭式基金 /125

第六章 QDII 类基金产品

1. 什么是 QDII /127
2. 为什么要关注 QDII 类基金产品 /127
3. 在 QDII 类基金产品配置多少资金比较合适 /128
4. 选择 QDII 类基金产品需要注意哪些基本问题 /128
5. QDII 类基金产品与国内 A 股基金相比有什么区别 /129
6. 不同发行机构的 QDII 类基金产品有什么区别 /129
7. 不同投资对象的 QDII 类基金产品有什么区别 /130
8. 与国内基金相比, QDII 类基金产品收益将会如何 /131
9. 如果国外市场的行情更好, 涨幅更高, QDII 类基金产品的收益会高于国内的 A 股基金吗 /132
10. 与国内 A 股基金相比, QDII 类基金产品风险如何 /133
11. 投资区域和投资品种不同, QDII 类基金产品的风险是否也会不同 /133
12. 国内市场与海外市场走势相关度较低吗 /133
13. 什么是 QDII 类基金产品的海外市场风险 /134
14. 什么是 QDII 类基金产品的汇率风险 /134
15. 什么是 QDII 类基金产品的国家 /地区市场风险 /134
16. 什么是 QDII 类基金产品的新兴市场投资风险 /135
17. 什么是 QDII 类基金产品的政治和法律风险 /135



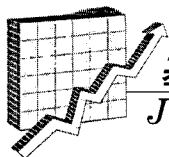
18. 什么是 QDII 类基金产品的会计制度风险 /135
19. 什么是 QDII 类基金产品的税务风险 /136

第七章 投资基金面面观

1. 可以通过抵押、借贷等方式投资基金吗 /137
2. 选择基金的常用标准是什么 /138
3. 了解基金资讯的渠道有哪些 /139
4. 买基金应选择新基金还是老基金 /140
5. 如何正确选择购买基金的渠道 /140
6. 高净值的基金与低净值的基金谁好 /141
7. 如何解读基金投资持股比例 /141
8. 如何理解基金的建仓时间限制 /142
9. 如何看待分红多的基金 /143
10. 什么是追求“绝对收益”的基金的谬误 /143
11. 股票基金的绩效特点表现在哪里 /144
12. 基金经理能否为我们控制投资风险 /144
13. 保本基金为何不受青睐 /145
14. 平衡型基金是否真具有稳健性 /146
15. 基金排名很靠前是否就是好的基金 /146
16. 投资要分散, 但宜分散到什么程度好 /147
17. 在震荡行情中投资基金应注意哪些问题 /147
18. 什么是基金份额的变更登记 /149
19. 什么是基金转换 /149
20. 什么是系统内转托管 /149
21. 什么是跨系统转托管 /149

第八章 基金公司如何运作

1. 证券投资基金运作中参与的主体有哪些? 他们之间的相互关系如何 /151
2. 开放式基金如何运作 /151
3. 什么是基金合同 /152
4. 基金合同中一般包含哪些内容 /152
5. 什么是基金的招募说明书 /153
6. 什么是基金的投资目标 /153
7. 什么是基金的投资理念, 它的作用是什么 /153
8. 开放式基金的投资对象有哪些 /154

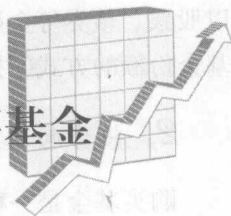


9. 为什么新成立的开放式基金常会有一段时间的封闭期 /154
10. 是否开放式基金的封闭期越短越好 /154
11. 什么是注册登记业务 /155
12. 开放式基金有哪些费用 /155
13. 开放式基金的收益来源是什么 /156
14. 基金的风险收益特征指的是什么, 对投资者有什么作用 /156
15. 什么是基金的业绩比较基准, 它的作用是什么 /157
16. 什么是基金托管人 /157
17. 基金托管人有哪些权利和义务 /158
18. 什么是基金管理人, 什么样的机构才能成为基金管理人 /158
19. 基金管理人有哪些权利和义务 /158
20. 什么是基金代销机构, 什么样的机构可以代销基金 /159
21. 各个代销机构之间的区别有哪些 /159
22. 基金持有人有哪些权利和义务 /160
23. 基金持有人在什么情况下可以要求召开持有人大会 /160
24. 基金的登记结算的作用是什么 /160
25. 有哪些机构承担基金的登记结算业务 /160
26. 基金成立的条件是什么 /161
27. 基金募集未达到法定要求的条件时该如何处理 /161
28. 在什么条件下, 基金合同终止需要对基金进行清算 /161
29. 基金清算的程序是什么 /161
30. 基金募集期间的认购资金有利息收入吗 /162
31. 在基金募集期间, 投资者认购基金以后是否可以反悔,
要求代销机构退还认购金额 /162
32. 基金公司公开披露的基金信息有哪些 /162
33. 公开披露基金信息应该遵守哪些原则 /163
34. 投资者在阅读基金季报、半年报、年报时, 应该特别关注哪些内容 /163
35. 什么是基金收益分配(分红) /163
36. 基金收益分配(分红)的原则是什么 /164
37. 基金收益分配(分红)的方式有哪些 /164
38. 选择不同收益分配方式的原则是什么 /164
39. 什么是基金管理费, 如何计算和收取 /164
40. 我国基金行业目前的管理费收取标准如何 /165
41. 什么是基金托管费, 如何计算和收取 /165



42. 什么是基金资产配置 /165
附表一：1999 年基金公司股票投资管理综合能力综合评价 /168
附表二：2000 年基金公司股票投资管理综合能力综合评价 /168
附表三：2001 年基金公司股票投资管理综合能力综合评价 /169
附表四：2002 年基金公司股票投资管理综合能力综合评价 /170
附表五：2003 年基金公司股票投资管理综合能力综合评价 /171
附表六：2004 年基金公司股票投资管理综合能力综合评价 /173
附表七：2005 年基金公司股票投资管理综合能力综合评价 /176
附表八：2006 年基金公司股票投资管理综合能力综合评价 /180
附表九：各类开放式基金净值增长率统计 /185
附表十：股票类股票型基金成立以来各个年度绩效一览表 /197
附表十一：股票类指数型基金成立以来各个年度绩效一览表 /204
附表十二：混合类偏股型基金成立以来各个年度绩效一览表 /205
附表十三：混合类平衡型基金成立以来各个年度绩效一览表 /209
附表十四：混合类偏债型基金成立以来各个年度绩效一览表 /211
附表十五：债券类债券型基金成立以来各个年度绩效一览表 /212
附表十六：债券类中短债基金成立以来各个年度绩效一览表 /214
附表十七：其他类保本型基金成立以来各个年度绩效一览表 /215
附表十八：其他类特殊策略基金成立以来各个年度绩效一览表 /215
附表十九：货币市场基金成立以来各个年度绩效一览表 /216
后 记 /219

第一章 为什么要购买基金



一、基金是一种专业理财工具

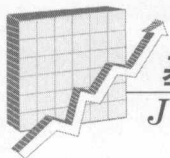
1. 什么是基金

基金是证券投资基金的简称，它是指通过发售基金份额，将众多份额持有人的资金集中起来，形成独立财产，由基金托管人托管，基金管理人管理，以投资组合的方法进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式。与直接投资股票、债券不同，基金是一种间接投资工具。基金份额持有人、基金管理人和托管人是基金运作中的主要当事人。按照投资标的的不同，不同种类的基金具有不同的风险与收益特征，分别适合不同的投资者。

基金通过发行基金份额的方式募集资金，个人份额持有人或机构份额持有人通过购买一定数量的基金份额参与基金投资。基金所募集的资金在法律上具有独立性，由选定的基金托管人保管，并委托基金管理人进行股票、债券的分散化的组合投资。基金份额持有人是基金的所有者，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份额持有人所有，并依据各个份额持有人所购买的基金份额的多少在份额持有人之间进行分配。

每只基金都会有一个基金合同，基金管理人、基金托管人和基金份额持有人的权利义务在基金合同中约定。基金在发售基金份额时都会向份额持有人提供一个招募说明书，有关基金运作的各个方面如基金的投资目标与理念、投资范围与对象、投资策略与投资限制、基金的发售与买卖、基金费用与收益分配等，都会在招募说明书中详加说明。基金合同与招募说明书是基金设立的两个重要法律文件。

与直接投资股票、债券不同，基金是一种间接投资工具。一方面，基金



以股票、债券等金融证券为投资对象；另一方面，基金份额持有人通过购买基金份额的方式间接进行证券投资。

2. 基金的本质是什么

购买基金是一种投资行为，而不是某种福利的分配。在目前的市场经济条件下，任何投资都是有风险的，存在着盈利与亏损的两种可能性。基金凭着它合理的机制，可以而且能够避免很多经营风险，但它不可以完全消灭风险，正如基金公开说明书上所言，基金单位的价格及收益程度时时会随着基金单位资产净值和市场因素的变化而升降。要想得到较银行存款为高的回报，就一定要愿意承担风险。风险愈高，收益愈大，这是放诸四海皆准的投资定律。

基金的投资目标是以分散投资风险的投资组合方式投资于基金限定的投资领域，以求获取卓有成效的投资收益，寻求连续的中长期的资本增值。但是，除了证券市场价格的波动会直接影响基金的资产净值外，国内外经济形势和政局变幻，政策的变动及有关法律、法规的变更等，都会影响到基金的投资收益和资本增值。所以，基金经理以往的证券投资业绩，并不代表经理人在未来的投资活动中也能获得同样的收益。经理人除尽心尽力地履行经理人的责任和义务外，不负责基金投资之盈亏，也不保证基金的最低收益。这是任何基金管理公司在发行基金时都会作出的声明。所有认购及买卖基金的投资者都表明他已对该基金的风险、性质与功能等一切资料都有了明确的认识和认可。

3. 投资基金有什么好处

投资基金的优点主要表现在以下方面：

(1) 积累财富。基金是一种类似于储蓄且有望获取较好投资回报的最方便途径之一。

(2) 专业化管理。投资基金之后，就可以让专业分工从事证券投资工作的基金经理为投资者效劳，在证券市场找出最佳投资机会，帮助投资者分散投资及争取增值潜力。

(3) 降低风险。每只基金通常会投资数十只至数百只不同种类的证券，并同时涵盖多个不同市场，资产分布的多元化程度远胜于一般投资者自行投