

JIN  
TOUZI

林俊国 黄礼貌 著

百姓投资一点通丛书

# 基金投资 一点通

YI DIAN TONG



清华大学出版社

百姓投资一点通丛书

# 基金投资一点通

林俊国 黄礼貌 著

清华大学出版社

北 京

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签, 无标签者不得销售。

版权所有, 侵权必究。侵权举报电话: 010-62782989 13501256678 13801310933

图书在版编目(CIP)数据

基金投资一点通/林俊国, 黄礼貌 著. —北京: 清华大学出版社, 2008.2

(百姓投资一点通丛书)

ISBN 978-7-302-16764-8

I. 基… II. ①林… ②黄… III. 基金—投资—基本知识 IV.F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 002260 号

责任编辑: 荣春献 胡花蕾

封面设计: 艺品轩

版式设计: 孔祥丰

责任校对: 胡雁翎

责任印制: 杨 艳

出版发行: 清华大学出版社 地 址: 北京清华大学学研大厦 A 座

<http://www.tup.com.cn> 邮 编: 100084

[c-service@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:c-service@tup.tsinghua.edu.cn)

社 总 机: 010-62770175 邮购热线: 010-62786544

投稿咨询: 010-62772015 客户服务: 010-62776969

印 刷 者: 北京市清华园胶印厂

装 订 者: 三河市李旗庄少明装订厂

经 销: 全国新华书店

开 本: 169×230 印 张: 10.25 字 数: 213 千字

版 次: 2008 年 2 月第 1 版 印 次: 2008 年 2 月第 1 次印刷

印 数: 1~8000

定 价: 20.00 元

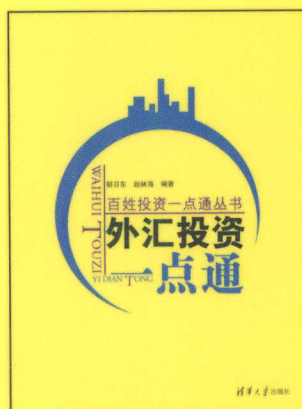
本书如存在文字不清、漏印、缺页、倒页、脱页等印装质量问题, 请与清华大学出版社出版部联系调换。联系电话: (010)62770177 转 3103 产品编号: 026113-01

## ■ 内容简介

本书是为新入市的基金投资者——新基民们编写的一本通俗读物。

全书分为四个部分。第一篇：认识基金。介绍基金的概念、各类基金的特点以及基金运作的过程等基本知识。第二篇：怎样买卖基金。介绍买卖基金的基本程序和相关知识。第三篇：基金投资的策略与技巧。介绍买卖基金的基本策略和技巧、基金投资的经验教训等问题。第四篇：基金投资理财案例。

本书注重内容的实用性，所设计的问题都是新基民最关心和最想了解的问题，并且在回答有关基金投资的各种问题时，紧密联系我国基金市场的实际，并尽可能结合实际案例来说明，使基民朋友更容易理解和掌握。全书通过问答这种通俗易懂的形式，方便基民朋友们查阅自己感兴趣和关心的问题。



百 姓 投 资 一 点 通 丛 书



# 前言

仿佛就在一夜间，广大普通百姓的投资理财意识被唤醒起来，基金、股票成为人们谈论最多的热门话题。

基金是一种大众化的投资理财工具。在发达国家，基金是证券市场最主要的机构投资者，也是普通百姓最重要的理财工具。据有关资料，2005 年底美国有 5370 万个家庭持有证券基金，占全美家庭总数的 47.5%，他们持有的证券基金资产占美国证券基金总资产的 87.6%。

基金作为重要的机构投资者，对一国证券市场的稳定有着举足轻重的作用。因此，我国政府管理部门大力推动证券基金的发展。经过短短几年时间的发展，基金逐渐成为我国证券投资市场的主力军。截至 2007 年 6 月末，我国 56 家基金管理公司旗下 347 只基金的资产管理规模达到 1.8 万亿元。而截至 2007 年 6 月 28 日，沪深两市共有个人基金账户 1292.49 万户，机构基金账户 1.85 万户；而根据 2007 年 9 月份的数据统计，我国基民总数突破 5000 万，基金公司资产规模达 3 万亿元。最新数据显示，扣除 4 只 QDII 产品外的 364 只基金 2007 年末资产净值合计达到了 3275 万亿元，是 2006 年年底的 3.82 倍和 2007 年中期的 1.82 倍。

相对于股票来说，基金是一种风险较低的投资工具，但不同的类型基金，它们的特点也不相同。比如，股票型基金具有高收益、高风险的特点，而货币型和债券型基金具有低收益、低风险的特点。不仅如此，股票型、债券型、货币型基金还可以细分为不同的类型，其收益—风险特征也各不相同。因此，投资者应该根据自己的投资目标来选择合适的基金种类。

在 2006 年以来的基金热潮中，许多人是在不知基金为何物的情况下盲目入市的。在行情一片大好的情况下，大多数人都取得了可观的收益，而一旦遇到行情不好，许多人便不知所措、慌了手脚。



投资是有风险的，基金投资也不例外。在对基金一无所知的情况下盲目参与投资，这本身就蕴含着很大的风险，从而不利于和谐社会的建设。在这一背景下，我们产生了撰写一本有关基金投资的通俗读物的想法，这一想法与清华大学出版社的编辑不谋而合。

中国经济的良好发展前景为我国基金市场提供了广阔的发展空间。可以肯定地说，不久的将来，基金将成为我国普通百姓最重要的理财工具。如果这本小书能够对广大基民朋友了解基金、参与基金投资有所帮助，就算达到了我们的目的。

林俊国

2008年1月15日

对于投资者来说，基金是一种风险相对较低的投资工具，但不等同于低风险。它和股票、债券、期货、期权等金融工具一样，都具有高风险、高收益的特点。而且，基金投资还具有分散投资、专业管理、流动性强等优点。因此，投资者在选择基金时，应根据自己的风险承受能力，选择适合自己的基金品种。同时，基金投资也需要长期持有，才能获得较好的收益。在2008年以来的市场波动中，基金投资的价值日益凸显。对于广大投资者来说，基金已经成为资产配置中不可或缺的一部分。在当前的市场环境下，基金投资不仅可以帮助投资者分散风险，还可以实现资产的增值。因此，基金投资已经成为越来越多投资者的首选。对于普通投资者来说，基金投资是一种简单、便捷、有效的理财方式。通过基金投资，普通投资者可以分享专业基金管理人的智慧和经验，实现资产的保值增值。同时，基金投资还可以帮助投资者实现资产的多元化配置，降低单一资产的风险。因此，基金投资已经成为现代投资者必备的理财工具。在当前的市场环境下，基金投资的价值日益凸显。对于广大投资者来说，基金已经成为资产配置中不可或缺的一部分。在当前的市场环境下，基金投资不仅可以帮助投资者分散风险，还可以实现资产的增值。因此，基金投资已经成为越来越多投资者的首选。对于普通投资者来说，基金投资是一种简单、便捷、有效的理财方式。通过基金投资，普通投资者可以分享专业基金管理人的智慧和经验，实现资产的保值增值。同时，基金投资还可以帮助投资者实现资产的多元化配置，降低单一资产的风险。因此，基金投资已经成为现代投资者必备的理财工具。

# 目 录

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| 第一章 认识基金                           | 1  |
| 1. 什么是基金？基金的魅力在哪里？                 | 1  |
| 2. 哪些人适合当“基民”？                     | 2  |
| 3. 为什么买基金，买基金放心吗？长期基金真的能赚钱吗？       | 4  |
| 4. 基金是怎样运作的？                       | 5  |
| 5. 基金的收益来源有哪些？                     | 7  |
| 6. 基金与股票、债券、存款、投资连接保险等金融工具有哪些区别？   | 7  |
| 7. 基金的投资收益要缴税吗？                    | 9  |
| 8. 基金家族有哪些成员？                      | 9  |
| 9. 什么是开放式基金和封闭式基金？它们有什么区别？         | 10 |
| 10. 什么是开放式基金的封闭期？是不是封闭期越短越好？       | 10 |
| 11. 什么是契约型基金和公司型基金？它们有什么不同？        | 13 |
| 12. 什么是股票型基金？它适合哪些人投资？             | 14 |
| 13. 什么是债券基金？它适合哪些人投资？              | 16 |
| 14. 什么是货币市场基金？它适合哪些人投资？            | 17 |
| 15. 什么是混合型基金？它有什么特点？               | 18 |
| 16. 什么是收入型基金、成长型基金和平衡型基金？          | 19 |
| 17. 什么是指数基金？指数基金是怎样运作的？            | 20 |
| 18. 什么是保本基金？它真的能保本吗？               | 22 |
| 19. 什么是交易所交易基金(ETF)？如何投资交易所交易基金？   | 22 |
| 20. 什么是交易型开放式基金(LOF)？如何投资交易型开放式基金？ | 24 |
| 21. 交易型开放式基金与封闭式基金有何不同？            | 25 |
| 22. 交易型开放式基金与开放式基金有何不同？            | 26 |
| 23. LOF 和 ETF 有哪些相同点和不同点？          | 27 |
| 24. 什么是基金复制？它具有哪些优缺点？              | 29 |



|                                                |           |
|------------------------------------------------|-----------|
| 25. 什么是基金合同? 它有什么作用? .....                     | 30        |
| 26. 什么是基金的投资理念和投资目标? .....                     | 31        |
| 27. 基金的风险收益特征指的是什么? 对投资者有什么作用? .....           | 31        |
| 28. 基金管理人(公司)是做什么的? .....                      | 32        |
| 29. 基金托管人是做什么的? .....                          | 32        |
| 30. 什么是基金代销机构? 它主要有哪些? .....                   | 33        |
| 31. 基金持有人有哪些权利和义务? .....                       | 33        |
| 32. 基金持有人在什么情况下可以要求召开持有人大会? .....              | 34        |
| 33. 基金的登记结算指的是什么? 有哪些机构承担基金的<br>登记结算业务? .....  | 34        |
| 34. 基金运营的过程中一般要产生哪些费用? .....                   | 34        |
| 35. 什么是基金管理费和托管费? 它们的费率一般是多少? .....            | 34        |
| 36. 基金募集未达到法定要求的条件时, 应该怎么处理? .....             | 35        |
| 37. 基金募集期间的认购资金是否有利息收入? .....                  | 35        |
| 38. 在基金募集期间, 认购基金以后是否可要求代销机构<br>退还认购金额? .....  | 35        |
| 39. 在什么条件下, 基金合同终止需要对基金进行清算? .....             | 35        |
| 40. 怎样进行基金的清算? 它有哪些程序? .....                   | 36        |
| 41. 公开披露的基金信息有哪些? 公开披露基金信息时应该遵守<br>哪些原则? ..... | 37        |
| 42. 如何阅读基金的年报? .....                           | 40        |
| 43. 基金资产投资的主要对象是什么? .....                      | 41        |
| 44. 什么是基金收益分配(分红)? .....                       | 42        |
| 45. 基金收益分配(分红)的原则是什么? .....                    | 43        |
| 46. 基金收益分配(分红)的方式有哪些? .....                    | 44        |
| 47. 选择不同收益分配方式的原则是什么? .....                    | 44        |
| 48. 目前我国基金的发展状况及前景如何? .....                    | 45        |
| <b>第二章 怎样买卖基金</b> .....                        | <b>49</b> |
| 49. 基金投资需要经过哪几个步骤? .....                       | 49        |
| 50. 什么是基金账户和基金交易账户? .....                      | 50        |
| 51. 投资者如何开立基金账户和基金交易账户? .....                  | 51        |

|                       |                              |           |
|-----------------------|------------------------------|-----------|
| 52.                   | 什么是基金单位净值和累计净值? 两者有什么不同?     | 52        |
| 53.                   | 买卖基金按照什么价格交易? 在金额上有限制吗?      | 52        |
| 54.                   | 怎样进行基金申购和赎回? 它有哪些程序?         | 53        |
| 55.                   | 如何选择基金的申购与赎回时机?              | 54        |
| 56.                   | 基金赎回时应该注意哪些问题?               | 55        |
| 57.                   | 什么是非交易过户?                    | 56        |
| 58.                   | 什么是基金份额的转托管?                 | 56        |
| 59.                   | 什么叫基金转换? 它有哪些优点?             | 56        |
| 60.                   | 基金转换的最佳时机是什么?                | 57        |
| 61.                   | 基金转换需要哪些费用?                  | 58        |
| 62.                   | 买卖基金需要缴纳哪些费用?                | 58        |
| 63.                   | 什么是前端收费和后端收费?                | 59        |
| 64.                   | 如何通过网上交易进行基金投资? 基金网上交易有哪些优点? |           |
|                       | 网上买卖基金应该注意哪些事项?              | 60        |
| 65.                   | 不同渠道购买基金有什么不同?               | 62        |
| 66.                   | 什么是“上证基金通”? 如何通过“上证基金通”购买基金? | 65        |
| <b>第三章 基金投资的策略与技巧</b> |                              | <b>67</b> |
| 67.                   | 什么是基金分拆? 应该如何看待基金分拆?         | 67        |
| 68.                   | 对基金进行评价的原则是什么?               | 67        |
| 69.                   | 目前有哪些基金评价机构?                 | 69        |
| 70.                   | 评估基金业绩应遵循哪些原则?               | 70        |
| 71.                   | 如何选择基金经理?                    | 71        |
| 72.                   | 如何正确选择基金?                    | 73        |
| 73.                   | 怎样根据个人财富来选择基金?               | 74        |
| 74.                   | 怎样根据个人的风险偏好来选择基金?            | 75        |
| 75.                   | 怎样根据个人年龄来选择基金?               | 76        |
| 76.                   | 怎样根据基金市场情况来选择基金?             | 78        |
| 77.                   | 怎样根据投资目标来选择基金?               | 78        |
| 78.                   | 怎样根据投资者自身特点选择基金?             | 80        |
| 79.                   | 如何构建和调整基金投资组合?               | 81        |
| 80.                   | 如何构建低风险的投资组合?                | 83        |



|                                                               |            |
|---------------------------------------------------------------|------------|
| 81. 基金投资的主要方式有哪些？                                             | 84         |
| 82. 基金单笔投资的特点是什么？                                             | 85         |
| 83. 什么是定期定额投资计划？怎样进行定期定额投资计划？                                 | 85         |
| 84. 定期定额基金的好处是什么？哪些基金适合开展定期定额投资计划？                            | 86         |
| 85. 定期定额投资与定期存款、定期保险的区别是什么？                                   | 86         |
| 86. 购买的基金净值下跌了怎么办？                                            | 87         |
| 87. 什么情况下应该卖出基金？                                              | 88         |
| 88. 如何设定基金投资的获利点 / 止损点？                                       | 91         |
| 89. 基金的规模是不是越大越好，应该选择多大规模的基金比较好？                              | 92         |
| 90. 基金投资如何享有复利效果？                                             | 92         |
| 91. 基金投资一般会存在哪些风险？应该怎样防范？                                     | 93         |
| 92. 基金应该选择净值高的还是净值低的？                                         | 94         |
| 93. 怎样在老基金和新基金之间进行选择？                                         | 97         |
| 94. 什么是封闭式基金的折价？如何投资封闭式基金？                                    | 99         |
| 95. 什么是“封转开”？怎样利用“封转开”实现无风险收益？                                | 101        |
| 96. 投资封闭式基金应该注意哪些问题？                                          | 102        |
| 97. 投资开放式基金要注意哪些原则？                                           | 103        |
| 98. 如何选择适合自己的 QDII 基金产品？                                      | 104        |
| 99. 基金投资应该占个人理财资产的多少比例？                                       | 106        |
| 100. 经济周期对基金投资策略有什么影响？在经济周期的不同阶段（景气阶段和不景气阶段），应该采用怎样不同的基金投资策略？ | 106        |
| 101. 哪些投资习惯容易导致基金投资的失败？                                       | 107        |
| 102. 新基民买卖基金应该注意哪些问题？                                         | 108        |
| <b>第四章 基金投资理财案例</b>                                           | <b>111</b> |
| 103. 案例一：买基一年、涨时勤看跌时不看                                        | 111        |
| 104. 案例二：单身中年女性理财前提是保证资金流动性                                   | 113        |
| 105. 案例三：单身白领的第一桶金——基金组合理财计划                                  | 114        |
| 106. 案例四：灵活配置基金组合 准妈妈的金猪理财计划                                  | 117        |
| 107. 案例五：兼顾养老和儿子留学，临界退休家庭应分批购买基金                              | 120        |
| 108. 案例六：典型投资者基金组合案例评估                                        | 127        |

---

|                      |     |
|----------------------|-----|
| 结束语 基金投资的三境界.....    | 135 |
| 附录 1 开放式基金业绩排行榜..... | 137 |
| 附录 2 封闭式基金业绩排行榜..... | 147 |
| 后记.....              | 149 |
| 参考文献 .....           | 151 |

# 第一章

## 认识基金

### 1. 什么是基金？基金的魅力在哪里？

投资基金(简称“基金”)是一种集合理财和委托理财的投资方式，它通过发售基金证券(基金受益凭证或基金份额)，将众多投资者的资金集中起来，形成独立资产，由基金托管人托管，由基金管理人管理，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。

在发达国家，通过基金投资证券市场，已经是被广大投资人认同的一种投资方式。据有关资料，在 2005 年底，美国有 5370 万个家庭持有基金，占全美家庭总数的 47.5%，他们持有的基金资产占美国基金总资产的 87.6%。

基金之所以受到广大投资人的青睐，在于它具有以下一些突出的优点。

#### (1) 集中资金，规模效应

基金认购的起点较低，可以把中小投资者的零散资金汇集起来，形成具备一定规模的资金，这些资金由专门的基金管理公司管理，使中小投资者的少量资金通过规模效应降低投资成本。

#### (2) 组合投资，分散风险

基金管理者通常会购买几十种甚至上百种股票和其他证券，投资者哪怕只购买少量的基金，也相当于把资金分散投资于众多的股票和其他证券，因此可以充分享受到组合投资、分散风险的好处。

#### (3) 专家理财，专业管理

基金由专门的基金管理公司来运作。基金管理公司拥有一批具备深厚理论基础和丰富投资经验的专家团队，其信息收集、整理、分析能力和产品研发、操作水平远远超过普通个人投资者。因此，基金投资的收益一般都超过散户投资者。2006 年



以来,由于上海、深圳股市的良好表现,绝大多数基金都表现优异,基金投资者大多都获得可观的投资回报,有的投资者一年的收益达到200%以上。

### (4) 容易变现,流动性强

基金是一种变现性良好、流动性较强的投资工具,可以根据个人的需要随时买卖,而且手续简便。

开放式基金可随时向基金公司申购和赎回,也可以通过银行、证券公司等代销机构申购和赎回。封闭式基金的转让买卖通过证券交易所进行,交易手续类似于股票交易。

### (5) 投资金额可大可小

基金可以把零散的资金汇集起来,交由专业基金经理投资于股票、债券等各种金融工具,以谋取投资收益和资产增值,这就为广大中小投资者打开了方便之门,使少量资金也能享受组合投资所带来的便利。同时,基金也适合大额投资,如保险基金、社保基金等也大量参与基金投资。

### (6) 独立托管,保障安全

基金管理人负责基金投资操作,不负责基金财产的保管,基金财产的保管由独立于基金管理人的基金托管人负责,这种相互制约和相互监督的制衡机制对投资者的利益提供了重要的保护。

### (7) 严格监管,信息透明

监管机构(中国证券监督管理委员会,以下简称证监会)对基金业实行严格监管,对各种有损投资者利益的行为进行严厉的打击,并强制基金进行较为充分的信息披露。

### (8) 拓宽对外投资渠道

普通投资者如果想投资境外市场,可能会面临获取信息、交易通道、资金结算、语言交流等多方面的困难。而投资者通过购买参与境外市场投资的基金,就可以间接实现投资境外市场的目的。

## 2. 哪些人适合当“基民”?

股票投资是一种高风险的投资,“一夜暴富,一夜赤贫”的事时有发生。投资者要涉足股市必须具备一定的条件:首先,投资者要有一定数量的资金,才能分散

投资于各种证券,以避免和减小投资风险;其次,要具备较丰富的投资知识,才能在瞬息万变的市场行情中,捕捉有利的买卖时机;最后,投资者还需要有大量的时间,来了解、分析和研判股市行情。这些条件一般的业余投资者很难全部具备,而基金恰好满足了那些想参与证券投资而又不具备投资条件的人的需要。

随着家庭和个人的财富不断积累,越来越多的人想管理好自己的现金资产,而生活节奏越来越快、工作压力越来越大,使得现代人很难有足够的时间去理财,更不可能拿出大量的时间来关注瞬息万变的股票市场和债券市场。

基金的管理者则把他们的时间和精力倾注在这上面,他们是理财的行家里手,是你我的理财好帮手。

大多数非金融领域的人士,对于理财可能知之甚少或是了解不深,而专业的基金管理者都是金融或经济相关行业的佼佼者,他们有专业的理论知识、丰富的理财经验。购买基金,就等于购买了专业的管理团队和优秀的投资专家的服务,能分享充分和及时的资讯信息,就等于雇用了专业的理财团队;同时,聘请这些“投资顾问”的费用由广大基金投资者分担,这相当于大家以非常低廉的费用聘请了基金管理公司富有经验的投资顾问团队,可以避免一般投资者由于缺乏专业知识和无法进行全面考察而引起的投资失误。

个人投资,由于资金有限,不能够购买价格昂贵的股票,且合理的股票投资是要将资金分配到几个行业中的数十只甚至上百只股票上,以求分散投资风险。

基金将零散资金集合起来分散投资,不但能投资于高价绩优的好股票,还能分别投资到众多有价值的股票中。基金严格的投资决策和风险管理体制,使基金持有人在低风险的前提下享有理想回报成为可能。满足以下条件的人们可以尝试做基金投资。

- 如果你没有足够时间打理你的现金资产;
- 如果你缺乏充分的金融投资知识;
- 如果你没有大量闲余资金买股票;
- 如果你期望得到长期稳定收益;
- 那么,参与基金投资可能是一个可行的、较好的选择。

基金不仅是小额资金投资者的理想选择,而且也适合大额投资。即便一些人适合进行高风险的股票投资,也同样可以把一部分后备资金投资于基金,一旦需要,随时可以把基金变现,再投资于股票。可以说,大多数的人都适合当“基民”。

目前,小额资金投资者最偏爱基金,是“基民”队伍中的中坚力量。据中国证券登记结算有限责任公司的统计数据,截至2007年6月28日,沪深两市共有个人



基金账户 1292.49 万户，机构基金账户 1.85 万户。而根据 2007 年 9 月份的数据统计，我国基民总数突破 5000 万，基金公司资产规模达 3 万亿。

在 2006 年上海、深圳股市涨幅都超过 130% 的大牛市中，很多个人投资者却是赚了指数不赚钱，收益远远跑输指数。如图 1-1 所示，而不少基金的人却获得了较高的收益。

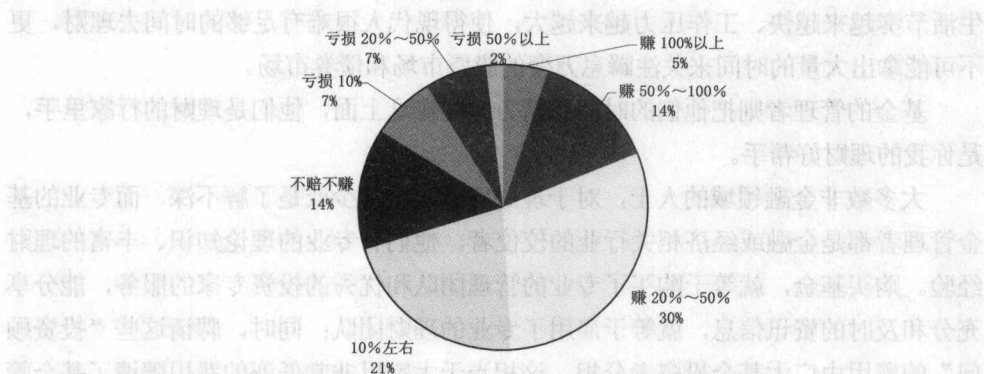


图 1-1 2006 年股市个人投资者收益状况

资料来源：《中国证券报》

在大牛市的情况下居然还有一部分投资者亏钱，就更不用说熊市了。因此，那些想参与证券投资而又不具备投资条件的人最适合当“基民”。

### 3. 为什么买基金，买基金放心吗？长期基金真的能赚钱吗？

尽管 2006 年以来，我国已经 6 次加息，目前的银行一年期定期存款利率也只有 4.14%（扣除利息税为 3.933%）。随着消费物价指数（CPI）的不断上升，2007 年 10 月 CPI 指数为 6.5%，11 月 CPI 指数为 6.9%，投资者实际上已经进入了负利率时代。对于投资者而言，将资金放在银行里的投资方式，目前已明显不合算。而其他的专业投资渠道，如股票、期货交易，一般的投资者根本就无法把握。基金作为一种集合投资的渠道，基金管理人较一般投资者而言，具备更专业的研究能力，更能为投资者获取更稳健的投资回报，从长期而言，购买基金是一个重要的理财途径。

与此同时，投资者购买基金，其安全性也是有保障的。以开放式基金为例，投资者以购买基金份额的形式进行投资，投资者的投资作为基金资产，将成为独立于基金管理公司、基金托管银行的自有资产。目前在中国，基金资产只能独立存放于

托管银行的独立账户中，而国内有托管业务资格的只有大的银行，如中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、招商银行等。这些信誉良好的银行作为投资者投资资金的保管人，严格按照法律法规和基金契约的规定保管基金资产，确保不被挪作他用，并对基金管理公司的运作进行监督。即使在最坏的情况下，基金管理公司或托管银行宣布破产，基金资产的安全性仍会得到保障。

另外，从基金的运作模式来看，基金目前都是透明化运作。基金管理公司将向投资者公开招募说明书，定期报告包括季度报告、半年报告、年度报告、基金投资组合公告、基金净值公告及公开说明书等，使投资者充分了解基金的经营情况。

从上面的分析可以知道，买基金的安全性是有保障的。那么，长期基金真的能赚钱吗？

“长期投资”这一理念只是说对于基金来讲，长期投资比短期投资要好，并不是说长期投资一定赚钱。

基金(主要指股票型基金)的收益是和股市密切相关的，而股市和这个国家的经济状况是密切相关的，因此，长期投资也是建立在对这个国家经济发展和资本市场政策长期看好的基础上，坚持持有的。如果说这个国家的经济处于衰退期，或者资本市场非常不完善的话，那么股市和基金当然也不会赚钱，不论短期长期。因此，基金也是有风险的，只是它的特点使得它的风险要比个人投资股票小得多，而获得的收益比个人投资的平均收益要高得多。

#### 4. 基金是怎样运作的？

基金运作中参与的主体通常包括：基金持有人(投资者)、基金管理人、基金托管人及基金服务机构，如基金销售机构、注册登记机构、基金投资咨询公司、注册会计师、律师等中介服务机构。基金的运作流程如下。

投资者资金汇集成基金→该基金委托投资专家→基金管理人投资运作→基金管理人经过专业理财，将投资收益分配给投资者。

基金主要的三方当事人分别为：基金持有人、基金管理人和基金托管人。他们在基金的运作过程中的关系如下。

##### (1) 持有人和管理人的关系

基金持有人与基金管理人的关系是通过信托关系而形成的所有者与经营者之间的关系。基金持有人可以是自然人，也可以是法人或其他社会团体，基金管理人由