

【投资经典·黄金书系】

# 基金理财

JIJIN LICAI  
YIBENTONG

一本通

沃伦·巴菲特说：人找钱不如钱找钱

主 编：孟建军

副主编：薛景元 任 瞳

广东省出版集团  
广东经济出版社

【投资经典·黄金书系】

# 基金理财

JIJIN LICAI  
YIBENTONG

一本通

沃伦·巴菲特说：人找钱不如钱找钱

主 编：孟建军

副主编：薛景元 任 瞳

广东省出版集团  
广东经济出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

基金理财一本通 / 孟建军主编. —广州: 广东经济出版社, 2008. 3

(投资经典·黄金书系)

ISBN 978-7-80728-832-9

I. 基… II. 孟… 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 009813 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   | 惠州日报印务公司 (惠州市江北文华 1 路惠州日报社)       |
| 开本   | 730 毫米×1020 毫米 1/16               |
| 印张   | 15.5                              |
| 字数   | 221 000 字                         |
| 版次   | 2008 年 3 月第 1 版                   |
| 印次   | 2008 年 3 月第 1 次                   |
| 印数   | 1~5 000 册                         |
| 书号   | ISBN 978-7-80728-832-9            |
| 定价   | 35.00 元                           |

如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与承印厂联系调换。

门市部地址: 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: 广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼 邮政编码: 510075

广东经济出版社有限公司发行部电话: (020) 37601950 37601509

图书网址: <http://www.gebook.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，国内A股市场迎来了久违的牛市，开放式基金的财富效应再次充分体现，得到了投资者的热烈追捧。截至2007年10月底，我国共有59家基金管理公司一管理基金341只，基金总规模为20553.38亿份，基金资产净值达33120.02亿元，分别为年初的2.8倍和3.8倍，占到A股市场流通市值的30%还要多。基金业已成为国内机构投资者中的主流机构，其投资理念已经深深地影响着股票市场中的各类投资者，而基金也日益成为国内投资者关注的理财产品，逐渐深入到广大投资者的日常生活之中。随着基金行业的蓬勃发展，基金数量越来越多，种类也越来越复杂，各种创新产品层出不穷，投资者在选择基金的时候也产生越来越多的困惑，急需倾听来自基金研究人员的声音，获取专业性的咨询服务，作为基金投资决策时的重要参考。本书正是适应投资者的这种需求，由国内资深基金研究人士担纲编写，针对投资者在基金投资理财方面遇到的种种难题答疑解惑。

全书共分为九章，第一章百姓理财方式比较，从老百姓日常生活中可选择的投资方式入手，进行了全面的分析和比较，目的是让投资者对各种理财方式的优劣势有个清楚的认识并可结合自身的情况做出适当的取舍。第二章基金理财ABC，介绍了在基金投资理财中常见的专业术语，目的是使投资者在投资基金之前对这一产品有个正确的认识。第三章基金投资渠道，介绍了目前投资者可以购买基金的渠道，以及这些渠道存在哪些优势和劣势。

第四章基金投资技巧是本书的重点内容之一，介绍了基金投资中的一些常见误区，基金投资中常用的策略和技巧，投资者通过阅读本章可以澄清误解、提高基金理财技能。第五章基金评价体系也是本书的重点内容，介绍了国内外的基金评价情况以及一些著名的评价体系是如何进行基金评价的，并将这些评价体系与国内独创的赛先生评级加以对比，体现赛先生评级的优势。第六章中国十大主要基金公司和第七章中国十大明星基金经理，分别介绍过去一年以来表现突出的基金公司和基金经理，对他们旗下的产品和过往业绩进行了综合的评价，目的是将优秀的基金公司和基金经理介绍给广大的投资者，投资者在今后可以多加关注。第八章基金投资透视，简要介绍了基金公司投资和研究的主要流程，让投资者更多地了解基金公司是如何帮助我们理财的，做到心中有数、明明白白理财。第九章基金相关法律法规，介绍了基金行业常见的法律法规。

本书在编写时充分考虑投资者的需求，不仅在内容上追求科学和严谨，还在语言和表达上尽量做到深入浅出、通俗易懂。投资者通过阅读本书，不仅可以对基金行业、基金产品和基金投资有个清晰、正确的认识，同时可以分享作者在基金研究和投资方面丰富的经验和感想，从而对自己进行基金投资和理财起到重要的借鉴和参考作用。因此，本书适合不同层次的基金投资者，相信他们都可以从本书中获益。

同时，在编写此书的过程中宋兆勇、安宁宁、焦媛媛、梁红丽亦做出了贡献，在此对其表示深深谢意。

谨以此书献给中国广大的基金投资者！

2007年11月6日

主 编：孟建军  
副主编：薛景元 任 瞳  
编 委：王 晶 杨 纲  
黄 霞 王 靖 刘坤莉

## 孟建军

毕业于浙江大学获博士学位，联合证券有限公司常务副总裁，基金买卖网董事长。曾任联合证券研究所所长、国泰君安证券有限责任公司研究所所长助理，是证券和基金行业的资深专家。

## 薛景元

上海交通大学工商管理硕士，曾任联合证券有限责任公司总裁特别助理、经纪业务总部总经理，2001年成为中国开放式基金销售证券行业最早的发起者和主要参与者。2004年率先推行以客户为主导的精品基金营销策略和724客户持续专业服务。2006年创立“基金买卖网jmmw.com”，以客观和中立的原则打造专业的基金销售、服务电子商务平台，使命是让更多百姓拥有更多财富。

## 任瞳

管理学硕士，联合证券首席基金分析师、基金买卖网首席分析师，带领研究团队开展公正、中立、客观的基金研究工作。2004年进入联合证券至今从事基金研究工作，三年专注基金的研究经验使其深谙基金研究之道，对基金行业有着全面而深入的了解。在基金研究和推荐上执着敢言，在业内首推基金赎回建议。设计“赛先生”基金评级，是国内第一套全面基金评级系统。曾在中国证券报、证券时报等专业财经媒体发表数十万研究报告，在中国证券报、证券市场周刊等开设基金研究专栏，受到投资者的广泛好评。

# 目 录

## 第1章 百姓理财方式比较

|                              |    |
|------------------------------|----|
| 1.1 储蓄：最安全、最方便、最稳妥的理财方式····· | 1  |
| 1.2 股票：高风险、高收益的选择·····       | 3  |
| 1.3 期货：风险与机遇同在·····          | 7  |
| 1.4 保险：买的就是一份安心·····         | 9  |
| 1.5 外汇：可全天候投资的产品·····        | 12 |
| 1.6 房产：保值增值的长期品种·····        | 16 |
| 1.7 收藏品：独具慧眼方能为之·····        | 22 |
| 1.8 基金：大众理财首选·····           | 25 |
| 1.9 中国基金业发展概况·····           | 28 |

## 第2章 基金理财 ABC

|                          |    |
|--------------------------|----|
| 2.1 基金是什么·····           | 35 |
| 2.2 基金公司和投资者是什么关系·····   | 35 |
| 2.3 基金有哪些类型·····         | 36 |
| 2.4 基金家族中的特殊兄弟·····      | 38 |
| 2.5 基金是怎么来的·····         | 41 |
| 2.6 基金认购、申购、赎回是什么意思····· | 42 |
| 2.7 为什么要进行基金转换·····      | 42 |
| 2.8 怎样办理基金转托管·····       | 43 |
| 2.9 前端收费和后端收费有什么区别·····  | 43 |
| 2.10 基金会消失吗·····         | 45 |

|      |                          |    |
|------|--------------------------|----|
| 2.11 | 基金的收益来自哪里                | 46 |
| 2.12 | 买卖基金有费用吗                 | 46 |
| 2.13 | 买卖基金要收税吗                 | 47 |
| 2.14 | 基金是怎样进行信息披露的             | 47 |
| 2.15 | 如何计算基金净值                 | 49 |
| 2.16 | 如何计算基金收益率                | 50 |
| 2.17 | 何谓基金分红                   | 50 |
| 2.18 | 什么是债券的久期                 | 51 |
| 2.19 | 什么是货币市场基金的每万份收益和近7日年化收益率 | 52 |
| 2.20 | 什么是开放式基金的封闭期?为什么要有封闭期    | 53 |
| 2.21 | 什么是巨额赎回?基金管理公司如何面对巨额赎回   | 53 |
| 2.22 | 封闭式基金如何交易                | 54 |
| 2.23 | 什么是基金持有人大会               | 54 |

### 第3章 基金投资渠道

|     |             |    |
|-----|-------------|----|
| 3.1 | 国外投资者如何买基金  | 56 |
| 3.2 | 目前国内基金的投资渠道 | 59 |
| 3.3 | 基金的购买程序     | 62 |

### 第4章 基金投资技巧

|     |                  |    |
|-----|------------------|----|
| 4.1 | 基金能当股票炒吗         | 67 |
| 4.2 | 如何挑选一只牛基         | 68 |
| 4.3 | 什么时候购买基金最合适      | 70 |
| 4.4 | 规模:基金的硬伤         | 71 |
| 4.5 | 新基金与老基金          | 72 |
| 4.6 | 投研实力:决定基金业绩的关键因素 | 73 |
| 4.7 | 不要忽视风险           | 74 |
| 4.8 | 风险自测:基金投资的方向标    | 75 |
| 4.9 | 组合投资:稀释风险        | 77 |

|      |                 |     |
|------|-----------------|-----|
| 4.10 | 如何构建基金组合        | 78  |
| 4.11 | 便宜的就是好的吗        | 80  |
| 4.12 | 基金定投：助你小钱变大钱    | 81  |
| 4.13 | 如何根据个人所处时期选择基金  | 82  |
| 4.14 | 长期投资，与时俱进       | 84  |
| 4.15 | 基金有目标价位吗        | 85  |
| 4.16 | 主动还是被动          | 86  |
| 4.17 | 现金分红还是红利再投资     | 87  |
| 4.18 | 分红、分拆、复制基金有什么不同 | 88  |
| 4.19 | 基金经理变更了，我该怎么办   | 90  |
| 4.20 | 创新型封闭式基金是怎么回事   | 91  |
| 4.21 | QDII 基金是怎么回事    | 93  |
| 4.22 | 核心 - 卫星策略       | 94  |
| 4.23 | 开放式基金与封闭式基金     | 95  |
| 4.24 | 如何挑选适合自己的基金类型   | 96  |
| 4.25 | 震荡行情下如何投资基金     | 97  |
| 4.26 | 如何恰当赎回          | 98  |
| 4.27 | 买基金如何套利         | 100 |
| 4.28 | 买新还是买破          | 101 |
| 4.29 | 市场调整与调整基金       | 103 |
| 4.30 | 指数基金与主动基金的选择    | 105 |
| 4.31 | 指数基金的选择         | 107 |
| 4.32 | 基金投资的时机选择       | 109 |

## 第5章 基金评价体系

|     |                 |     |
|-----|-----------------|-----|
| 5.1 | 引子：我们需要什么样的基金评级 | 111 |
| 5.2 | 晨星基金评级          | 113 |
| 5.3 | 理柏基金评级          | 115 |
| 5.4 | 赛先生基金评级体系       | 116 |
| 5.5 | 赛先生评级 PK 国外评级   | 118 |

## 第6章 中国十大主要基金公司

|     |             |     |
|-----|-------------|-----|
| 6.1 | 业绩表现·····   | 120 |
| 6.2 | 投研团队·····   | 120 |
| 6.3 | 投资风格·····   | 121 |
| 6.4 | 资产质量·····   | 121 |
| 6.5 | 行业地位·····   | 122 |
| 6.6 | 十大基金公司····· | 122 |

## 第7章 中国十大明星基金经理

|     |             |     |
|-----|-------------|-----|
| 7.1 | 评判标准·····   | 147 |
| 7.2 | 十大经理介绍····· | 148 |

## 第8章 基金投资透视

|     |                      |     |
|-----|----------------------|-----|
| 8.1 | 基金经理是如何帮我们投资的·····   | 169 |
| 8.2 | 最近一个季度以来的基金投资情况····· | 174 |

## 第9章 基金相关法律法规

|     |                     |     |
|-----|---------------------|-----|
| 9.1 | 中华人民共和国证券投资基金法····· | 192 |
| 9.2 | 证券投资基金运作管理办法·····   | 212 |
| 9.3 | 证券投资基金销售管理办法·····   | 221 |
| 9.4 | 证券投资基金信息披露管理办法····· | 232 |

## 第1章 百姓理财方式比较

### 1.1 储蓄：最安全、最方便、最稳妥的理财方式

储蓄就是把钱存入银行，赚取利息。这是我国居民惯用的唯一金融意义上的投资渠道，历来被认为是最安全、最方便、最稳妥的投资理财方式。

#### 储蓄的特点

储蓄存款是家庭投资品种中最稳妥可靠的投资工具。具有以下特点：

**安全性高：**储蓄在所有投资品种中是最安全的。特别是存款机构是国有银行，基本上是以国家的信誉作担保，几乎没有违约风险。所谓违约风险就是不能到期兑付的风险。

**变现性好：**所有储蓄基本上都是可以立即变现的，包括定期存款。虽然定期存款提前支取会损失掉部分利息收入，但不影响其变现能力。所以我们可以把储蓄认同为流动资金，特别是活期存款，差不多与现金相同。

**操作简易：**相对于其他投资工具，储蓄的操作非常容易。不管是开户、存取、销户以及特殊的业务如挂失等，流程都比较简易。对个人来说，使用身份证即可办理。由于银行机构的网点比较多，存取业务非常方便，特别是ATM自助终端，更是随时随地都可办理。

**收益较低：**相对其他投资品种，储蓄的收益可能是最低的。它唯一的收入就是利息，且需扣除利息税。这是由它的低风险因素决定的，适合投资第一基本原则，即收益和风险是正相关的。

## 储蓄的种类

储蓄的种类按储蓄性质不同可分为定期储蓄和活期储蓄两大类。其中定期储蓄又细分为整存整取、零存整取、存本取息、定活两便、通知存款等多种。储蓄如果按币种不同又可分为人民币储蓄和外币储蓄，其中外币储蓄只开展定期储蓄业务。

## 低息时代的储蓄技巧

尽管今年以来央行加息一轮接一轮，但高企的CPI仍然使储户难逃资金缩水的厄运，如何在低息时代、甚至是负息时代进行储蓄投资，下面的方法不妨一试。

### 选择合理的存期

一般来说，存期越长，利率越高，实际收益越大。但是低息时代，存款还是应以“中短期”为主，大额的资金可选存1~2年期，小额的资金可选存半年至1年期。

### 日常生活费存款采用储蓄卡

储蓄卡是转账卡的一种，它是实时扣账的借记卡，具有转账结算、存取现金和消费功能，但不具备透支功能。例如中国建设银行的“生肖储蓄卡”，可用于打理日常生活资金，大到购买家用电器、出差、旅游、购衣、缴费等，小到买油盐酱醋等日用消费品，都可以划卡结账，方便、清洁又安全。根据使用者的经验，一个日常消费支出年均在万元以上家庭，使用储蓄卡带来的额外收益十分可观，每年储蓄卡内的活期资金存款可带来数百元的利息收入。

### 大额短期存款选择通知存款

通知存款是银行近年推出的新储种，储户存入时不约定存期，支取时只要提前通知银行约定支取存款的日期与金额即可。这种存款分为提前一天通知银行取款的“一天通知存款”和提前七天通知银行取款的“七天通知存款”两种。这种存取款方式灵活，利率高于同期的定活两便储蓄，实在是大额闲置资金的最佳储种选择。

### 收入不高者可选择“教育储蓄”

教育储蓄对于中低收入家庭颇具吸引力。这种储蓄利率优惠，而

且国家免征利息税。该储蓄存、贷结合，储户今后孩子升学若遇资金困难，可向开户银行申请助学贷款，银行将会优先给予解决。

#### 适当存一些外币

不少外币存款利率与人民币存款利率有较大的差距。如以1年存期为例，美元、英镑、港币的利率均要高于人民币利率一倍多，家庭可适量存储一些外币。

#### 不要轻易提前支取

据统计，目前居民的定期储蓄有三成以上是高利率时期存入的，即使近两年存入的定期存款若提前支取也会造成较大的利息损失。假如急需用钱，一定要提前支取，可以采取部分提前支取的办法。如该存单存期已经过半，则可向银行申办“小额存单抵押贷款”，这样，存单到期的利息在扣除抵押贷款利息后，足以超过提前支取所得的活期利息。

#### 滚动存取

将自己的储蓄资金分成12等分，每月都存成一个1年期定期，或者将每月的余钱不管数量多少都存成一年定期。这样1年下来就会形成这样一种情况：每月都有一笔定期存款到期，可供支取使用。如果不需要，又可将其本金以及当月家中的余款一起再这样存。如此，既可以满足家里开支的需要，又可以享有定期储蓄的较高利息。

## 1.2 股票：高风险、高收益的选择

股票是股份公司发给股东证明其所入股份的一种有价证券，它可以作为买卖对象和抵押品，是资金市场主要的长期信用工具之一。

股票作为股东向公司入股，获取收益的所有者凭证，持有它就拥有公司的一份资本所有权，成为公司的所有者之一，股东不仅有权按公司章程从公司领取股息和分享公司的经营红利，还有权出席股东大会，选举董事会，参与企业经营管理的决策。从而，股东的投资意愿通过其行使股东参与权而得到实现。同时股东也要承担相应的责任和风险。

股票是一种永不偿还的有价证券，股份公司不会对股票的持有者偿还本金。一旦购入股票，就无权向股份公司要求退股，股东的资金只能通过股票的转让来收回，将股票所代表着的股东身份及其各种权益让渡给受让者，而其股价在转让时受到公司收益、公司前景、市场供求关系、经济形势等多种因素的影响。所以说，投资股票是有一定风险的。

## 股票的种类

股票种类很多，可谓五花八门、形形色色。这些股票名称不同，形成和权益各异。股票的分类方法因此也是多种多样的。按股东权利分类，股票可分为普通股、优先股。

普通股是随着企业利润变动而变动的一种股份，是股份公司资本构成中最普通、最基本的股份，是股份企业资金的基础部分。

优先股是“普通股”的对称。是股份公司发行的在分配红利和剩余财产时比普通股具有优先权的股份。优先股也是一种没有期限的有权凭证，优先股股东一般不能在中途向公司要求退股（少数可赎回的优先股例外）。优先股的主要特征有三：一是优先股通常预先定出股息收益率。由于优先股股息率事先固定，所以优先股的股息一般不会根据公司经营情况而增减，而且一般也不能参与公司的分红，但优先股可以先于普通股获得股息，对公司来说，由于股息固定，它不影响公司的利润分配。二是优先股的权利范围小。优先股股东一般没有选举权和被选举权，对股份公司的重大经营无投票权，但在某些情况下可以享有投票权。

## 股票的投资收益及风险

众所周知，在证券市场投资品种的选择方面，往往具有高风险、高收益和低风险、低收益的特征。股票属于前者，债券属于后者。也就是说，一般情况下收益和风险是正相关并紧密匹配的。然而，若仅局限于股票市场，依据个股不同，同样也存在高风险、高收益和低风险、低收益的特征。例如重组题材的股票便属于前者，而大盘蓝筹股则属于后者。

股票投资收益是指投资者从购入股票开始到出售股票为止整个持有期间的收入，由股息、资本利得和资本增值收益组成。

股息有现金红利和红股两种形式。在熊市阶段，持股者往往希望得到现金红利，因为股价在不断下跌。而在牛市阶段，持股者又希望得到红股，因为股价在持续上涨。无论是现金红利还是红股，A股的投资者都需要上缴10%的所得税，个人投资者由上市公司代扣代缴，机构投资者、法人投资者则自行缴纳。另外，分红、派息的实施日和发放日可以一样，也可以不一样。如兰花科创5月24日实施每10股派4元的年报分配方案，当日二级市场股价除权，而红利发放日为5月31日，个人投资者实际上只获得10派3.6元。有的上市公司在实施送红股时往往伴随着一定额度的现金，而实际上现金的数额恰恰等于送红股所需缴纳的所得税，这样投资者实际上获得的仅是红股，而得不到作为代扣代缴部分的现金红利。如天音控股4月4日实施每10股送9股转增1股派1元，实际上1元被扣税后为0元，发放日也为4月4日。与A股不同，B股的投资者是免税的，具有政策上的优惠。这部分的来源依靠上市公司实现的净利润，盈利能力越强，实施高比例分配的能力也就越高。

资本增值收益是指上市公司在使用资本公积进行转增时送股，与红股的来源是未分配利润有着明显不同。上市公司在实施转增时必须使用资本公积的股本溢价部分，而这部分的来源往往依靠上市公司实施首发融资或再融资等方式才能获得。统计显示，2006年年报高转增的水平略有下降，主要因为由于在股权分置试点和主要实施阶段，即2005年6月、7月、8月、9月、10月、11月、12月和2006年1月、2月、3月、4月，共计十一个内地股市的公开发行形式的融资额连续为零，以及2006年5月份颁布并实施的《上市公司证券发行管理办法》，又相应提高了再融资的门槛，使得上市公司整体在资本公积科目下的股本溢价部分没有显著增加，从而降低了高转增的能力。也就是说，转增跟上市公司盈利能力没有直接的关系。不过，转增是不用缴纳所得税的。

资本利得是指股票持有者持股票到市场上进行交易，当股票的市场价格高于买入价格时，卖出股票就可以赚取差价收益。目前，内地

股市尚不对该部分实施征税，但在境外发达国家和地区都是征税的，不过形成亏损也可以抵减应纳税所得额。

股票的风险可以简单地分为系统性风险和非系统性风险。所谓系统性风险是指针对整个市场的利空因素，包括升息、上调税费以及其他突发性事件等。非系统性风险则是指个股风险，往往仅影响单个上市公司或单个行业板块，包括退市风险、长期停牌风险、行业调控政策等。前一阶段，市场热炒 ST 股票，主要基于绩差低价股经过成功重组后变为高价股的预期。

由此可见，投资者若要获得高收益就必须考虑做好承受高风险的准备，否则不如选择一些低风险、低收益的投资品种，赚一些安心的钱。而股票市场波动幅度较大，并不适合抗风险能力差的普通投资者，更不能倾其所有来投资股票。

## 股票与储蓄的区别

股票投资和储蓄存款这两种行为在形式上均表现为：货币所有人将一定的资金交付给股份公司或银行机构，并获取相应的利益。但两者在本质上是根本不同的。

### 性质不同

股票投资和储蓄存款都是建立在某种信用基础上的，但股票是以资本信用为基础，体现着股份公司与股票投资者之间围绕股票投资行为而形成的权利与义务关系；而储蓄存款则是一种银行信用，建立的是银行与储蓄者之间的借贷性债务债权关系。

### 股票持有者与银行存款人的法律地位和权利内容不同

股票持有者处于股份公司股东的地位，依法有权参与股份公司的经营决策，并对股份公司的经营风险承担相应的责任；而银行存款人的存款行为相当于向银行贷款，处于银行债权人的地位，其债权的内容仅限于定期收回本金和获取利息，不能参与债务人的经营管理活动，对其经营状况也不负任何责任。

### 投资增值的效果不同

股票和存款储蓄都可以使货币增值，但货币增值的多少是不同的。

股票是持有者向股份公司的直接投资，投资者的投资收益来自于股份公司根据盈利情况派发的股息红利。这一收益可能很高，也可能根本就没有，它受股份公司当年经营业绩的影响，处于经常性的变动之中。而储蓄存款是通过实现货币的储蓄职能来获取货币的增值部分，即存款利息。这一回报率是银行事先约定的，是固定的，不受银行经营状况的影响。

#### 存续时间与转让条件不同

股票是无期的，只要股票发行公司存在，股东不能要求退股以收回本金，但可以进行买卖和转让；储蓄存款一般是固定期限的，存款到期时存款人收回本金和利息。普通的储蓄存款不能转让，大额可转让储蓄存单除外。

#### 风险不同

股票投资行为是一种风险性较高的投资方式，其投资回报率可能很高，但高回报率伴随的必然是高风险；银行作为整个国民经济的重要金融支柱，其地位一般说来是稳固的，很少会衰落到破产的危险地步。尽管银行存款的利息收入通常要低于股票的股息与红利收益，但它是可靠的，而且存款人存款后也不必像买入股票后那样的要经常性地投入精力去关注它的变化。

### 1.3 期货：风险与机遇同在

尽管期货投资在国外已经有 100 多年的历史，已经发展成为现代金融领域中最重要投资方式之一，并且正发挥着其他金融工具无法替代的重要作用；但对于中国的国民来说，期货投资却是一件新鲜事，至今只有十年的历史。

#### 为什么买期货

大多数人初涉期货市场、开始期货交易纯粹是出于赚钱方面的动机。从期货市场的投机性来看，期货交易是一条快速致富的途径，是一种只需极少启动资金，可能获取巨额利润的投资工具。但是，期货