

成功 SIXTEEN LESSONS

投资基金 的16堂课

张鹤/编著



投资 基金
= 省事 省力
+ 高额 回报
+ 财富 倍增



机械工业出版社
China Machine Press



成功投资基金的 16 堂课

张 鹤 编著



机械工业出版社

本书主要讲述投资基金的基本知识和投资技巧,以帮助普通投资者解决刚刚入市时所碰到的困惑和问题,指导他们选择适合自己的基金品种,在最佳时机交易基金,在耐心机智的守候中获取更多的财富。

本书对各类绩优基金进行了较详细的介绍,便于投资者对比分析各只基金的历史业绩,按图索骥选择合适的基金。全书呈现给读者的是简单易懂的理财知识、实用灵活的投资技巧和成功基金投资者的投资经验,是理财投资的必备宝典。

图书在版编目(CIP)数据

成功投资基金的16堂课/张鹤编著. —北京:机械工业出版社,
2007.10

ISBN 978-7-111-22383-2

I. 成... II. ①张... 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146598号

机械工业出版社(北京市百万庄大街22号 邮政编码100037)

责任编辑:曹雅君 责任校对:侯灵

封面设计:任燕飞 责任印制:洪汉军

北京铭成印刷有限公司印刷

2007年10月第1版第1次印刷

170mm × 220mm · 9.25印张 · 1插页 · 233千字

0001—8000册

标准书号:ISBN 978-7-111-22383-2

定价:28.00元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换
销售服务热线电话:(010) 68326294

购书热线电话:(010) 88379639 88379641 88379643

编辑热线电话:(010) 88379001

封面无防伪标均为盗版

前 言

2006年夏，我国股市迎来了有史以来最大的牛市，它带动了全国一股投资股票的浪潮；然而股市并非一路单边上扬，2007年中的几次下跌让很多投资者认识了股市的风险，同时体会到了基金的相对稳定性，于是越来越多的股民转型“养基”了。

与此同时，我国2006年保持了生产总值快速增长的势头，经济增长出现了“热”的趋势，而粮食产量的减少让这种“热”明显地在2007年的时候表现出来了，消费品价格持续攀升，人们开始感觉到了通货膨胀的影响，存在银行中的钱变得不值钱了，负利率让更多的人开始选择可以规避通货膨胀风险的投资。基金在此时成为一个不错的选择，很多保守的存款族开始进入“基市”成为新的“基民”。

2007年7月初的一项市场调查表明，尽管2007年依然牛市飞扬，股指也继续一飞冲天，但是股市出现了“赚了指数不赚钱”的现象，有超过三成的散户非但没有赚到钱，反而还损失了本金。尤其是四、五月入市的股民，本金损失百分之二三十的也不在少数。

盘点股市自“5·30”大跌以来两个月“最艰苦的日子”，不少股民发现，与基民相比，他们的收益明显逊色。

震荡行情中，炒股不如“养基”。基金之所以抗跌，除了基金经理的操作技巧相对高超外，很大程度上是由于基金选股一般为蓝筹股或绩优股，并以价值投资为基础。

基金作为一个比较理想的专业理财工具，能够较好地让投资者的财富增值，使投资者真正享受到证券市场上涨带来的财富效应。基金指数自2005年中期到2006年年末的上涨幅度达到了127.58%，同期沪深300指数的上涨幅度为89.10%，基金在相当一段时间内实现了明显超越大盘的收益水平。

从不同的基金类型看，股票型基金的收益率高于其他的基金。自2005年中期到2006年年末，股票型基金的平均收益率为108.06%，其中最大值为181.88%，最小值为56.71%；混合型基金同期的平均收益率为99.01%，其中最大值为158.98%，最小值为28.03%。

普通大众要想进入基市，一定要学习投资基金的方法和理念，这样不但可以提高自己的投资收益，还可以提高金融市场的资产配置能力。

本书是一本以介绍投资基金的入门知识和投资技巧为主的书。全书共16课，前2课为初级部分，主要介绍了投资基金的基本知识，适合刚刚入市的基民阅读；中间10课为中级部分，主要介绍了面对种类繁多的基金品种，投资者该如何选择合适的基金，提高收益水平，这部分不但适合准基民也适合新基民阅读；最后4课为高级部分，主要介绍一些投资方法和投资策略，包括如何计算交易费用，如何规避风险，如何组合投资等，以最大限度地帮助投资者提高投资决策能力和风险控制能力。这部分内容适合有一定实

战经验的老基民阅读。

在准备入市、入市后、提高投资能力三个阶段，基民都可以把本书作为投资指南的最佳案头工具书。

即使是牛市，个股的选择依然充满风险。基金所坚持的价值投资理念和严格的选股标准，可以帮助我们在很大程度上规避个股的非系统性风险（企业的经营风险、财务风险、信用风险等）。

追求长期稳定的较好投资回报是基金的投资目标与特性，对于偏好稳健的投资者而言，基金可以说是投资理财首选。

本书不仅介绍投资基金的策略和方法，更告诉人们投资的真谛：投资会带来丰厚的回报，丰厚的回报会产生复利的神奇作用，复利会使我们财富倍增，真正地享受到金钱带给我们的幸福生活。

在这本书的写作过程中，有很多朋友参与其中，可以说这本书是他们和我共同辛劳工作的结晶，他们分别是张德泉、周宝秋、董本东、张万菊、周志强、张玉英、李世忠、许红、李铮、战永红、赵一安、逯宁、张万洪、邓青红、林文庆。在这里谨向他们的辛勤工作表示感谢。

书中内容都是个人观点，仅供读者参考，并不构成投资建议。由于水平有限，本书难免有疏漏之处和偏颇之言，诚恳地希望读者批评指正。

张 鹤

2007年7月2日

目 录

前言

在你能力所及的范围内投资。关键不是范围的大小，而是正确认识自己。

第一篇 基金入门

第1课 为什么买基金

基金收益的波动性比较低，相对于股票风险更低，适合普通大众进行长期投资。

基民的故事 终于成为基民

什么是基金	5
基金有什么投资优势	8
为什么投资基金	10
市场上都有哪些种类的基金	11
谁适合购买基金	14
建议和忠告	16

第2课 基金买卖流程

对于众多新基民而言，一定要熟悉基金买卖流程，否则会在某些环

节的操作上出现错误，造成无法挽回的损失。

基民的故事 粗心大意引来麻烦

买卖封闭式基金	19
认购开放式新基金	23
申购或赎回开放式基金	27
买卖ETF	32
买卖LOF	37
认真阅读招股说明书	40
建议和忠告	41

第二篇 选择基金

不进行研究的投资，就像打扑克从不看牌一样，必然失败！

第3课 如何选择高收益的基金

买基金可是个技术活，基民最关心的当然是基金的收益，然而基金的收益是不固定的，我们需要理性地预测它。

基民的故事 有赔有赚

基金的收益包括哪些	47
如何了解基金的收益状况	50
如何分析基金的业绩	52
如何看待基金的高收益	56
如何选择高收益的基金	59
建议和忠告	62

第4课 买开放式基金还是封闭式基金

开放式基金已经成为市场主流，这是因为开放式基金可以随时申购

赎回，每日公布净值，信息透明，交易方便。

基民的故事 用封闭式基金梦想财富

开放式基金和封闭式基金	66
开放式基金与封闭式基金有什么不同	67
我国的封闭式基金和开放式基金	70
买开放式基金还是封闭式基金	74
开放式基金投资要点	78
开放式基金投资索引	79
封闭式基金投资要点	86
封闭式基金投资索引	87
建议和忠告	89

第5课 买老基金还是新基金

老基金的优势在于经历了较为完整的周期，得到了市场验证，一些业绩突出、个性明显、运作健康、风险收益特征良好的基金，投资价值是比较明显的。

基民的故事 苦不堪言的买新基金的经历

新基金与老基金	92
新老基金各有优劣	93
选老基金还是新基金	97
错误的新老基金选择观念	100
如何选择新基金	101
建议和忠告	105

第6课 定期定额基金——“懒人理财术”

对于经济上刚开始独立不久的年轻人来说，定期定额基金带有强迫储蓄的效果，不但可以由此养成较好的理财习惯，而且是一个很好的投资渠道。

基民的故事 贵在坚持

什么是定期定额基金	108
定投基金有什么投资优势	110
定期定额基金适合哪些人	113
定期定额基金投资要点	116
如何办理基金定投	120
定投投资六大注意事项	122
基金定投业务的实例	123
建议和忠告	125

第7课 高于定期利息的储蓄——货币基金

货币基金收益等于或高于一年定期储蓄，而灵活性又接近活期存折，投资者在获得更高收益的同时，享受类似活期储蓄的便利。

基民的故事 妈妈终于开窍了

货币基金的投资优势	128
如何选择货币基金	129
投资货币基金的四个技巧	131
如何买卖货币基金	132
货币基金投资索引	134
建议和忠告	134

第8课 收益最高的基金——股票型基金

股票型基金是目前市面上品种最丰富的基金，也是收益最高的基金。

基民的故事 从激进到稳妥

为什么买股票型基金	138
股票型基金有哪些种类	139
股票型基金有哪些优势	143

股票型基金的投资风险有哪些·····	144
如何选择股票型基金·····	147
股票型基金投资要领·····	150
股票型基金投资索引·····	151
建议和忠告·····	151

第 9 课 稳中求胜的债券型基金

债券型基金的收益和风险都没有股票型基金高，但是其稳定的收入也格外具有吸引力，是投资基金市场不可或缺的一员。

基民的故事 比银行利率高一点

为什么买债券型基金·····	155
债券型基金有哪些投资优势·····	160
投资债券型基金有哪些风险·····	161
如何选择债券型基金·····	164
债券型基金投资要领·····	166
债券型基金投资索引·····	168
建议和忠告·····	170

第 10 课 一个折中的选择——混合型基金

混合型基金的风险低于股票型基金，预期收益则高于债券型基金。混合型基金的优势在于它的自由性，能够让资金游走于各个证券市场之间。

基民的故事 总是作错误的决策

为什么买混合型基金·····	173
混合型基金有哪些投资优势·····	174
投资混合型基金有什么风险·····	176
如何选择混合型基金·····	177
混合型基金投资索引·····	179

建议和忠告	181
-------	-----

第 11 课 风险更低的长期投资——保本基金

保本基金为风险承受能力较低，同时又期望获取高于银行存款利息回报，并且以中长线投资为目标的投资者提供了一种低风险、具有升值潜力的投资工具。

基民的故事 “保本基金适合我们老年人”

为什么购买保本基金	184
保本基金为什么可以“保本”	185
保本基金有什么优势	186
投资保本基金有哪些风险	187
如何选择保本基金	190
投资保本基金应该注意哪些问题	191
保本基金投资索引	193
建议和忠告	195

第 12 课 低投入高回报——指数基金

指数基金可以避免一些主动管理型的基金可能出现的判断失误或者投资过于集中带来的风险，因此指数基金的投资回报相对稳定。

基民的故事 大起大落

什么是指数基金	198
指数基金是如何运作的	201
指数基金的投资优势	202
您适合买指数基金吗	205
如何选择指数基金	209
指数基金投资索引	212
建议和忠告	212

第三篇 提升投资能力

决定命运的，不是股票市场，也不是上市公司本身，而是投资者本人！

第 13 课 基金交易费用有多少

基金的交易费用是投资者直接面对的，是直接影响到投资收益水平的重要因素，购买基金的投资者一定要先了解基金的交易费用。

基民的故事 注重细节

基金的交易费用知多少·····	219
开放式基金的认购费用·····	220
开放式基金的申购、赎回费用·····	224
封闭式基金的交易费用·····	230
涉及投资者的税收·····	232
建议和忠告·····	234

第 14 课 组合投资基金

基金虽然是金融产品的组合，但是其风险并不能做到足够分散，组合投资基金成为理性投资者的最佳选择。

基民的故事 牛市大投资

为什么要构建基金投资组合·····	237
明确自己的投资目标·····	239
正确认识自己的投资条件·····	241
进行资产配置·····	243
确定投资组合·····	246
当业绩欠佳时要调整组合·····	247
建议和忠告·····	250

第 15 课 如何规避风险

基金投资就是要在中长期投资过程中才能看出效果。频繁进出基金的成本很高,而且会错失收益再投资带来的复利效益。

基民的故事 惨痛的投资经历

如何衡量风险·····	253
您能承受多大风险·····	257
投入前规避风险:细看招募说明书·····	259
规避风险的四个有效策略·····	260
建议和忠告·····	262

第 16 课 如何正确评价基金的表现

虽然我们总是只关心基金能够给我们带来多少收益,但是在选择基金的时候,光看基金的净值增长是不够的。我们应该更科学地评价基金的表现。

基民的故事 有稳赚不赔的方法吗

为什么要评价基金表现·····	267
从哪些方面评价基金表现·····	267
如何评价基金的收益·····	269
如何评价基金的风险收益·····	271
如何评价基金其他方面的能力·····	274
关注基金评级·····	276
基民如何看待基金评级·····	278
建议和忠告·····	279

参考文献·····	280
-----------	-----

Sixteen Lessons

第一篇

基金入门

在你能力所及的范围内投资。关键不是范围的大小，而是正确认识自己。



继续

更多精彩

Sixteen Lessons 第1课 为什么买基金

基金收益的波动性比较低，相对于股票
风险更低，适合普通大众进行长期投资。