

{ 投基有道，等于聘了理财师 }  
{ 借基生财，一本万利有保障 }

张健 / 编著



- ◎了解基金，是基金操作的前提
- ◎选择基金，是基金操作的关键
- ◎配置基金，是基金操作的重点
- ◎申赎基金，是基金操作的保证

# 新基民 操作大全

XINJIMIN CAOZUO DAQUAN

# 新基民 操作大全



**XINJIMIN**  
**CAOZUO DAQUAN**

张健/编著

当代世界出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

新基民操作大全/张健编著. - 北京:当代世界出版社,2008. 1

ISBN 978-7-5090-0307-7

I. 新... II. 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197525号

---

责任编辑:朱磊

出版发行:当代世界出版社

地 址:北京市复兴路4号(100860)

网 址:<http://www.worldpress.com.cn>

编务电话:(010)83908400

发行电话:(010)83908410(传真)

(010)83908408

(010)83908409

经 销:全国新华书店

印 刷:三河市文阁印刷厂

开 本:787×1092毫米 1/16

本册印张:20

本册字数:296千

版 次:2008年1月第一版

印 次:2008年1月第一次

书 号:ISBN 978-7-5090-0307-7/F·020

定 价:35.00元

---

如发现印装质量问题,请与承印厂联系调换

版权所有,翻印必究;未经许可,不得转载!

# 前言

眼下基民的队伍呈不断壮大之势。大盘进入 6000 点后，个股普涨的格局已经不再，当“二八”现象反复上演、一大批股民严重被套的时候，许多股民将目光投向了基金。

充分利用基金专家理财的优势，更好地规避市场风险，以取得良好的投资收益，是许多股民变身基民的共同愿望。

基金也不负众望，其业绩充分说明了这一点。截至 2007 年 12 月 25 日，277 只开放式基金，收益无一例外地呈正增长。其中华夏大盘精选的累计净值达到 7.322 元，也就是说，当初投入 1 万元购买此基金，现在已经变成 7.322 万元，增幅达 600%，跑赢了大盘。

跑赢大盘的基金还远不止华夏大盘基金一家，上投 a 基金、荷银精选基金、上投优势基金、添富优势基金等增长幅度都在 400% 以上，充分体现了专家理财的巨大优越性。

当然，也有增幅落后于大盘的基金。但从总体上来看，业绩负增长的概率要比股民被套的概率小得多。

基金的管理效应、规模效应决定了基金的投资优势。但我们觉得有必要提醒刚刚成为基民的朋友：一是不要把基金想像成只赚不赔的“印钞机”，二是不要拿炒股的心态炒基。

买基金要明白基金的运作模式。基金运行的内在规律，要求基民保持稳定的投资；基金运行的制度本身，又给了基民追涨杀跌的自由。在此情况下，基金不管是涨是跌，都将面临赎回的压力。这就使基金陷入了“两难”的尴尬境地。因此，基民要明白，基金的压力不仅来自于市场，也来自于基民本身。

买基金要熟悉基金的基本业务。包括基金的认购业务，赎回业务，转托管业务，转换业务，过户业务等。这是基民必须掌握的最基本操作手段。

要了解基金的分类和投资风格。基金按照不同的划分标准，可以分为多种类型；而不同类型的基金，其运作模式和管理方式也是不同的。基金的投资风格也有多种，激进型基金涨跌幅度都较大，适合冒险型投资者；保守型基金涨跌幅度小，收益也不会大起大落，适合稳健型投资者。基民可以根据自己的情况，作出合理的选择。

要了解基金的收益与分配办法。基金的收益并不是基民用来分享的“蛋糕”，基金的收益扣除必要的费用后，才能按照核定的分配办法向基民分红。基民要清楚收益的来源、费用的构成，以算好自己的收益账。

投资基金之前，一定做到三个“早知道”。一是要知道基金公司的管理情况，包括基金的管理层、投研团队、营销网络等；二是要知道基金经理的情况，包括基金经理的投资作风、投资评价、道德操守等；三是要知道基金的投资情况，包括投资组合、市场表现、过往业绩等。这样才会做到有的放矢。

要正确处理赎回操作。要了解基金赎回的操作流程以及限制条件，这会使赎回资金更方便；要制定基金赎回的策略。要理智对待基金赎回的动机与时机，尽量减少盲目赎回。因为频繁地赎回操作，将会影响基金业绩的增长。

要做好自己的投资评价与风险控制计划。要对自己的投资目标、生活状态、投资动机、风险承受能力进行综合评价，以增强投资的目的性；要最大限度的控制风险，要有风险控制意识，熟悉风险控制方法，以减少不必要的损失。

要建立自己的投资组合与投资方式。在基金的配置上，可选择多种基金，组合投资，这将会确保基金收益的最大化。在投资操作上，采取定投的方式，不但可以降低费用，而且省时省力，收益也更为可观，可视为一种较佳的投资操作手法。

还要树立正确的投资理念，制定正确的投资策略。要树立正确的基金投资观，要走出“一夜暴富”、“赌”的心理误区，这会使我们的各项操作更理性，投资更成功。

基金不仅是一种投资工具，也是一种理财手段。如何利用基金“使钱生钱”，是摆在各位基民朋友面前的一个现实课题。只要我们了解基金，熟悉基金，并充分利用基金，我们的投资就会做到锦上添花。

# 目 录

|         |   |
|---------|---|
| 前言..... | 1 |
|---------|---|

## 第一章 基金简述

对于基金，人们并不陌生，如退休基金等早已为人们所熟知；但作为金融投资工具基金，真正走进国人的生活，时间并不长。投资者在投资基金之前，充分认识基金的内涵，熟知基金的运作模式、基金与股票的区别、基金是如何设立和发行的等基本知识，不仅是必要的，而且是必须的。

|               |   |
|---------------|---|
| 一、什么是基金 ..... | 2 |
|---------------|---|

|                      |   |
|----------------------|---|
| 1. 基金的定义 .....       | 2 |
| 2. 基金的起源与发展 .....    | 3 |
| 3. 基金的特点 .....       | 5 |
| 4. 基金与股票、债券的区别 ..... | 7 |
| 5. 投资基金的优缺点 .....    | 7 |

|                  |   |
|------------------|---|
| 二、基金的设立与发行 ..... | 9 |
|------------------|---|

|                     |    |
|---------------------|----|
| 1. 基金的发起和设立 .....   | 9  |
| 2. 基金的投资管理 .....    | 10 |
| 3. 封闭式投资基金的发行 ..... | 11 |

|                  |    |
|------------------|----|
| 4. 开放式基金的发售····· | 17 |
|------------------|----|

## 第二章 基金当事人

基金由投资者将资金交给管理人管理，并由托管人托管，这些人都是基金当事人。投资者一定要清楚自己在基金运作中的角色定位，要明白投资者、管理人、托管人的权利和义务，明白三者之间的法律经济关系。只有这样，才能更加有效的保护自己的合法权益。

|                  |    |
|------------------|----|
| 一、基金公司与托管人·····  | 20 |
| 1. 基金公司·····     | 20 |
| 2. 基金公司的职责·····  | 22 |
| 3. 基金托管人·····    | 23 |
| 4. 基金托管人的职责····· | 25 |
| 二、基金经理与基民·····   | 26 |
| 1. 基金经理·····     | 26 |
| 2. 基民·····       | 28 |
| 三、当事人之间的关系·····  | 30 |
| 1. 基民与基金公司·····  | 32 |
| 2. 基民与托管人·····   | 33 |
| 3. 基金公司与托管人····· | 33 |

## 第三章 基金交易业务

基金交易业务是投资者“炒基”的基本手段。投资者在买卖基金时,首先要熟悉申(认)购业务、转托管业务、转换业务、过户业务、网上交易业务等具体业务的操作办法,并能够熟练运用,这是交易的前提条件。同时,还要明白基金交易术语,以便于更准确的了解市场信息和操作。

|                        |    |
|------------------------|----|
| 一、怎样开设基金账户.....        | 36 |
| 1. 开设账户.....           | 36 |
| 2. 机构投资者如何开户.....      | 38 |
| 3. 基金的交易账户和基金账户.....   | 38 |
| 4. 开户资料的变更.....        | 39 |
| 二、申(认)购赎回业务 .....      | 40 |
| 1. 基金的认购和赎回.....       | 40 |
| 2. 申购和赎回的原则.....       | 40 |
| 3. 基金申购费用与申购份额的计算..... | 41 |
| 4. 基金赎回费用与赎回金额的计算..... | 42 |
| 5. 基金的封闭期.....         | 43 |
| 6. 基金认购和申购的区别.....     | 43 |
| 7. 基金的税金.....          | 44 |
| 8. 基金投资注意份额变化.....     | 44 |
| 9. 基金的价格.....          | 45 |
| 10. 基金净值 .....         | 46 |

|                          |    |
|--------------------------|----|
| <b>三、转托管业务</b> .....     | 46 |
| 1. 办理转托管转出业务应遵循的原则 ..... | 46 |
| 2. 投资者办理转托管应注意事项 .....   | 47 |
| 3. 红利再投资如何节省申购费 .....    | 47 |
| <b>四、基金转换业务</b> .....    | 48 |
| 1. 基金转换的原则 .....         | 48 |
| 2. 基金转换的费用 .....         | 48 |
| <b>五、过户业务</b> .....      | 49 |
| 1. 开放式基金的过户 .....        | 49 |
| 2. 非交易过户 .....           | 50 |
| 3. 非交易过户的办理原则 .....      | 50 |
| 4. 非交易过户的费用 .....        | 51 |
| 5. 非交易过户的办理 .....        | 51 |
| <b>六、基金网上交易业务</b> .....  | 52 |
| <b>七、必须了解的基金术语</b> ..... | 53 |

## 第四章 基金的分类与投资风格

基金按不同的分类方法，可以划分为多种类型的基金；基金也会根据自己的投资理念，形成各种不同类型的投资风格。投资者了解了基金的分类，熟悉了基金的投资风格，可以更好地选择适合自己情况的基金，并做到有的放矢。

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| 一、基金的分类 .....            | 58  |
| 1. 封闭式基金和开放式基金 .....     | 58  |
| 2. 公司型基金和契约型基金 .....     | 67  |
| 3. 公募基金和私募基金 .....       | 69  |
| 4. 积极配置型和保守配置型 .....     | 71  |
| 5. 普通债券型和短债型 .....       | 73  |
| 6. 股票型和货币市场基金 .....      | 75  |
| 7. 对冲基金和保本基金 .....       | 82  |
| 8. 伞型基金 .....            | 84  |
| 9. ETF、LOF 和 FOF .....   | 85  |
| 10. QFII 与 QDII .....    | 89  |
| 二、基金的投资风格 .....          | 94  |
| 1. 集中投资型 .....           | 94  |
| 2. 分散投资型 .....           | 97  |
| 3. 价值投资型 .....           | 99  |
| 4. 平衡稳健型 .....           | 101 |
| 5. 激进冒险型 .....           | 104 |
| 6. 保守防御型 .....           | 106 |
| 三、依据基金类别与投资风格进行投资 .....  | 107 |
| 1. 影响基金投资风格的五大因素 .....   | 107 |
| 2. 如何观察基金投资风格 .....      | 109 |
| 3. 2007 年开放式基金投资风格 ..... | 110 |
| 4. 2007 年封闭式基金投资风格 ..... | 116 |
| 5. 如何根据基金风格组合投资 .....    | 119 |
| 6. QDII 基金投资风格有区别 .....  | 122 |

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| 7. 如何根据基金风格配置基金 ..... | 124 |
|-----------------------|-----|

## 第五章 基金的收益与分配

投资者投资的目的是为了获得收益，所以，从投资者的角度来看，收益的高低直接反映了一个基金的好坏。随着基金收益的增长，基金的单位资产净值会上升，基金会对其投资人进行收益分配。投资者只有明白收益分配的具体办法，才能选择红利再投资或赎回基金，以实现自己的投资收益。

|               |     |
|---------------|-----|
| 一、基金的收益 ..... | 128 |
|---------------|-----|

|                             |     |
|-----------------------------|-----|
| 1. 基金收益的构成 .....            | 128 |
| 2. 收益分配的内容和基本原则 .....       | 129 |
| 3. 基金的净值、单位净值、累计净值与红利 ..... | 130 |
| 4. 基金资产净值如何计算 .....         | 131 |
| 5. 投资收益的计算 .....            | 132 |

|                  |     |
|------------------|-----|
| 二、基金的费用与分配 ..... | 133 |
|------------------|-----|

|                        |     |
|------------------------|-----|
| 1. 购买基金共涉及哪些费用 .....   | 133 |
| 2. 基金分红的方式有几种 .....    | 134 |
| 3. 开放式基金的收益与分配 .....   | 135 |
| 4. 封闭式基金分红高就一定好吗 ..... | 136 |
| 5. 选择现金分红还是红利再投资 ..... | 137 |
| 6. 了解基金的税收 .....       | 138 |

## 第六章 基金的选择

买一只好基金，是基民梦寐以求的愿望。如何才能在几百只基金中，选出自己满意的基金呢？站在不同的角度或许有不同的答案。但基金的管理团队必须优秀，必须有一位出色的基金经理，必须经得起市场的检验。无论选择哪只基金，这些都是基本的尺度。

|                      |     |
|----------------------|-----|
| 一、挑选基金公司 .....       | 142 |
| 1. 好的管理层 .....       | 142 |
| 2. 好的投研团队 .....      | 146 |
| 3. 好的营销网络 .....      | 148 |
| 二、挑选基金经理 .....       | 149 |
| 1. 有超前思维的基金经理 .....  | 149 |
| 2. 对基民负责的基金经理 .....  | 152 |
| 3. 善于规避风险的基金经理 ..... | 153 |
| 4. 注重价值投资的基金经理 ..... | 154 |
| 三、挑选基金 .....         | 155 |
| 1. 看投资组合 .....       | 155 |
| 2. 看投资收入 .....       | 159 |
| 3. 看交易效率 .....       | 161 |
| 4. 看费用比率 .....       | 163 |
| 5. 封基看市场表现 .....     | 165 |
| 6. 看基金业绩 .....       | 167 |

## 第七章 正确处理基金赎回

基金赎回是投资者作出的止盈或止损的决定。这里有必要说明的是，基金运行的内在规律，要求基民能够保持稳定的投资；基金运行的制度本身，又给了基民追涨杀跌的自由。在此情况下，基金不管是涨是跌，都将面临赎回的压力。这就使基金陷入了“两难”的尴尬境地。因此，基民要明白，基金的压力不仅来自于市场，也来自于基民本身。

|                      |     |
|----------------------|-----|
| 一、基金赎回的操作 .....      | 170 |
| 1. 赎回业务的操作流程 .....   | 170 |
| 2. 巨额赎回 .....        | 170 |
| 3. 暂停赎回的规定 .....     | 171 |
| 4. 赎回的场所和时间 .....    | 172 |
| 5. 赎回的注册登记 .....     | 172 |
| 6. 赎回的主要限制性条件 .....  | 173 |
| 7. 做好赎回的计划 .....     | 174 |
| 二、基金赎回的策略 .....      | 175 |
| 1. 正确对待基金赎回 .....    | 175 |
| 2. 基金赎回的时机选择 .....   | 176 |
| 3. 基金赎回的动机分析 .....   | 178 |
| 4. 如何减少盲目赎回 .....    | 179 |
| 5. 基金赎回分析几个关键点 ..... | 180 |
| 6. 基金赎回的误区 .....     | 182 |

## 第八章 自我投资评价与风险控制

投资者在作出投资基金的决定时，一定要对自己的投资目标、生活状态、投资动机、风险承受能力进行自我评估，同时还要牢固树立风险控制意识，掌握一定的风险控制方法，使投资行为更符合自己的实际情况，也更合理。

|                   |     |
|-------------------|-----|
| 一、投资评价 .....      | 186 |
| 1. 投资目标评价 .....   | 186 |
| 2. 生活状态评价 .....   | 187 |
| 3. 投资动机评价 .....   | 189 |
| 4. 风险承受能力评价 ..... | 191 |
| 二、风险控制 .....      | 194 |
| 1. 基金本身的风险 .....  | 194 |
| 2. 基民的风险 .....    | 197 |
| 3. 风险评估指标 .....   | 202 |
| 4. 风险判别方法 .....   | 205 |
| 5. 风险控制方法 .....   | 206 |

## 第九章 基金的配置与定期定额投资

投资者可以结合自身实际，决定购买何种基金，作为自己的投资手段；也可以将不同类型的基金按一定的比例组合配置，以获取更高的收益。在投资方式上，既可以选择一次性投资，也可以选择定投的方式，作

长期的投资计划。对于相当一部分投资者来说，定投本身具有的优越性，无疑值得推崇。

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| 一、基金的配置 .....         | 210 |
| 1. 如何投资开放式基金 .....    | 210 |
| 2. 如何投资封闭式基金 .....    | 212 |
| 3. 如何投资伞型基金 .....     | 213 |
| 4. 如何投资指数基金 .....     | 214 |
| 5. 如何投资债券型基金 .....    | 214 |
| 6. 如何投资货币市场基金 .....   | 216 |
| 7. 如何投资保本基金 .....     | 218 |
| 二、定期定额投资 .....        | 220 |
| 1. 定期定额投资的内涵 .....    | 220 |
| 2. 定期定额投资的优越性 .....   | 221 |
| 3. 定期定额投资的几个要点 .....  | 223 |
| 4. 定期定额投资的八大金律 .....  | 226 |
| 5. 定期定额投资如何选择基金 ..... | 227 |
| 6. 定期定额投资越早越好 .....   | 229 |
| 7. 定期定额投资如何办理 .....   | 230 |
| 8. 国内各银行基金定投一览表 ..... | 230 |

## 第十章 基金的投资策略

投资者在投资基金时，树立正确的投资理念，制定正确的投资策略，是十分重要的。要有正确的投资观，要有胜不骄败不馁的心态，要看成长

性而不是图便宜，等等，都是投资者应该正确对待的问题，也是决胜“基市”的关键。

|                    |            |
|--------------------|------------|
| <b>一、制定正确的投资策略</b> | <b>238</b> |
| 1. 炒基金要分析细节        | 238        |
| 2. 识别优秀基金的有效办法     | 239        |
| 3. 需要重点关注的几个指标     | 241        |
| 4. 如何考察基金规模        | 242        |
| 5. 不要一味地图便宜        | 243        |
| 6. 选择认购还是申购        | 245        |
| 7. 如何选择新基金         | 247        |
| 8. 如何调配和使用资金       | 248        |
| 9. 如何使用电子直销业务      | 250        |
| 10. 如何利用基金套利       | 251        |
| 11. 巧妙利用基金转换       | 253        |
| <b>二、树立正确的投资理念</b> | <b>255</b> |
| 1. 树立正确的投资观        | 255        |
| 2. 投资基金不正确的心态      | 256        |
| 3. 不要过度依赖基金评级      | 258        |
| 4. 学会看基金招募说明书      | 260        |
| 5. 资金来源要健康         | 260        |
| 6. 根据个人所处时期选择基金    | 261        |
| 7. 大学生怎样利用基金理财     | 263        |
| 8. 职场新人巧买基金的秘诀     | 265        |
| 9. 女性如何买基金         | 267        |
| 10. 中老年人如何买基金      | 268        |
| 11. 投资基金的误区        | 270        |

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| 附录：                   | 274 |
| 1. 全部基金查询表（按代码查询）     | 274 |
| 2. 全部基金查询表（按基金公司拼音查询） | 278 |
| 3. 开放式基金净值一览表         | 283 |
| 4. 开放式基金点评            | 293 |