



JIJIN TOUZI
RUMEN YU JIQIAO

基金投资 入门与技巧

杨 琪 编著



投资基金的风险相对较低,是普通老百姓理财的最佳选择。

全面讲解基金理财的入门知识和技巧,为刚开始选择
基金投资的理财者提供详细的指导,让您快速掌握基金投资的技巧,
实现轻松理财的梦想。

清华大学出版社



JIJIN TOUZI
RUMEN YU JIQIAO

基金投资 入门与技巧

杨 琪 编著



投资基金的风险相对较低,是普通老百姓理财的最佳选择。

全面讲解基金理财的入门知识和技巧,为刚开始选择
基金投资的理财者提供详细的指导,让您快速掌握基金投资的技巧,
实现轻松理财的梦想。

清华大学出版社

内 容 简 介

本书以介绍基金投资的知识 and 技巧为主,内容全面、案例丰富。将初学者投资基金所必须掌握的知识进行了搜罗归纳,并且配以详尽的要点解析、大量的经典案例讲解,使读者能够尽快掌握各种实战能力和操作技巧,更好地选择投资目标,及时把握市场投资机会。

本书共分为7章,主要内容包括快速认识基金、如何选择适合自己的基金、如何购买基金、各类型基金交易要点、基金投资的操作技巧、基金投资的风险防范及投资基金的常见问题等相关知识。

本书适合广大初学者、爱好者进行基金投资的入门学习,同时,也可供基金投资的从业者、研究者、高校师生以及所有立志成功的人士阅读参考。

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 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

基金投资入门与技巧/杨琪编著. --北京:清华大学出版社,2012.1

(财富直通车)

ISBN 978-7-302-27149-9

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 214049 号

责任编辑:邹杰 杨作梅

封面设计:山鹰工作室

版式设计:杨玉兰

责任校对:李玉萍

责任印制:李红英

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

社 总 机:010-62770175

邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 刷 者:清华大学印刷厂

装 订 者:三河市金元印装有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:170×240 印 张:15.75 字 数:248 千字

版 次:2012 年 1 月第 1 版 印 次:2012 年 1 月第 1 次印刷

印 数:1~4000

定 价:34.00 元

产品编号:041344-01

前 言

投资理财的方式有很多种。在过去，人们乐于将钱存入银行，这样做既安全又可以得到利息。进入 20 世纪 90 年代，炒股大军改变了人们先前的存钱心理，一部分人倾向将资金投入股市。炒股有很大的收益，但是高收益伴随着的是高风险，这让很多投资者尝到了亏损的苦果。近几年，艺术品收藏市场不断升温，但是如果投资者没有相应的专业知识和一定的收藏经验，很容易遭受巨大损失。

基金，在我国兴起于 20 世纪 90 年代初期，由于其风险相对较低、收益较高，同时又有专业人员帮助管理，因此得到越来越多投资者的青睐。在众多的投资理财产品中，基金是最适合大众的投资选择。

本书从基金的基本知识入手，逐层递进介绍投资基金的相关知识，并且通过大量的实际案例和专业的投资分析，为广大基金投资者的理财之路奠定基础。本书从基金的基本概念到基金的选择购买、从基金的投资技巧到风险防范，以及投资基金常见问题的解析，力求全面介绍基金的相关知识，帮助投资者走好基金理财的每一步。

如果你还在为选择投资理财方式而犹豫，那可以阅读此书，我们将为你打开投资理财的大门；如果你是基金投资的新手，可阅读此书，我们会帮助你快速掌握基金的基本知识和投资技巧；如果你已经投资基金，依然可以阅读此书，他人的投资经验和教训都会对你的投资有所帮助，让你在未来的基金投资中少走弯路。

衷心地祝愿广大投资者通过阅读此书能够对自己的基金投资有所帮助，更希望大家能够通过投资基金的理财方式，充实自己的“钱袋子”，过上更幸福的生活！

编 者

目 录

第1章 快速认识基金.....1

开篇故事秀：投资基金 改变生活.....2

一、基金——一种证券投资方式.....3

1. 什么是基金.....3

2. 基金理财方式的三大特点.....3

3. 了解基金的主要当事人及其主要责任.....4

4. 掌握基金的重要概念.....5

5. 获取基金信息的各种途径.....8

6. 哪些人适合投资基金.....10

案例1：李小姐定期定额投资基金，收益稳定.....10

二、基金的分类方式.....10

1. 封闭式基金与开放式基金的区别.....11

2. 如何区别股票基金、债券基金、货币市场基金和混合基金.....12

3. 公司型基金和契约型基金的异同.....12

4. 了解成长型基金、价值型基金和平衡型基金.....14

5. 三种特殊类型的基金.....15

三、投资基金的优势.....16

四、基金的认购、申购及管理.....18

1. 什么是基金的认购和申购.....19

2. 区别基金的赎回、巨额赎回与连续赎回.....19

3. 了解基金管理费与基金托管费.....22

4. 申、赎基金的费用计算方式.....23

案例2：张先生的基金认购经验.....25

五、通过基金的评级选择基金.....25

1. 什么是基金评级.....25

2. 基金评级的三大优点.....26

3. 我国有哪些基金评级机构.....26

六、正确认识基金的盈利与风险.....27

1. 投资基金——盈利与风险并存.....28

2. 区别基金的净值、份额净值、份额可分配净收益与分红.....29

案例3：80后杨小姐在投资基金中学会理财.....31

第2章 如何选择适合自己的基金.....35

开篇故事秀：选择基金不能盲目.....36

一、基金选择的六大法则.....37

1. 根据各个因素选择基金.....37

2. 量入为出投资基金.....39

3. 不要盲目抢购新基金.....39

4. 别患“净值恐高症”.....40

5. 了解基金的分拆和复制.....41

6. 不能只根据基金评级来挑选基金.....41

案例1：刘阿姨只看排名买基金吃了亏.....42

二、基金经理——投资获利的关键.....42

1. 了解基金经理.....42

2. 选择基金经理的四项原则.....43

3. 基金经理跳槽了怎么办.....45

4. 优秀的基金公司是首选.....46

案例2：掌握基金公司的选择标准让冯先生受益匪浅.....47



三、把握投资基金的时机.....48	七、风险心理承受能力测试.....61
1. 如何挑选申购基金的 时机48	1. 投资基金有哪些风险61
2. 让时间成为朋友49	2. 树立正确的投资心理63
3. 购买基金后, 投资者应该 做些什么49	3. 投资风险心理承受能力 测试的必要性64
4. 如何确定赎回基金的 时机51	案例 4: 投资基金给老陈的生活 带来了转变65
案例 3: 及时赎回基金, 解决了 小史的燃眉之急52	第 3 章 如何购买基金 69
四、评判基金业绩的六个标准.....52	开篇故事秀: 基金定投——选好 扣款日期70
1. 将基金的收益与该基金的 业绩比较基准比较52	一、基金的购买渠道71
2. 将基金收益与股票大盘的 走势作比较53	1. 了解基金购买的一般 渠道71
3. 将该基金收益与同类型 基金的收益比较53	2. 选择适合自己的基金购买 渠道73
4. 将该基金的档期收益与 历史收益相比较53	案例 1: “投基有道”——姜先生的 正确选择74
5. 将基金收益与自己的预期 比较54	二、开设基金账户的途径74
6. 专业基金研究机构的评判 不可忽视54	1. 在基金公司开立账户74
五、基金招募说明书的重要作用.....58	2. 在银行开立账户75
1. 帮助投资者了解基金过去 的业绩表现59	3. 在证券公司开立账户75
2. 帮助投资者了解基金的 风险59	三、基金买卖过程中的费用75
3. 帮助投资者了解基金 管理者59	1. 基金投资人(持有者)直接 负担的费用76
4. 帮助投资者制订投资 计划59	2. 了解基金运营费用76
5. 帮助投资者了解投资基 金的相关费用60	3. 投资基金存在的非交易 费用77
六、复利计算的 72 法则.....60	四、认购、申购和赎回基金的 方法79
1. 什么是复利60	1. 如何认购开放式基金79
2. 复利计算的 72 法则及其 优点60	2. 怎样申购开放式基金81
	3. 开放式基金的赎回原则83
	4. 开放式基金的赎回策略85
	5. 封闭式基金的投资要点88
	案例 2: 老李购买封闭式基金 遇到了麻烦90



五、购买基金的十大省钱绝招92

1. 偏向网上银行进行申购92
2. 看重基金的网上直销93
3. 明确基金的后端收费95
4. 在促销活动时申购基金99
5. 选择在发行日认购基金99
6. 坚持基金的长期定投100
7. 灵活进行基金转换100
8. 有条件的话进行大量购买101
9. 把握红利再投资费率为零的优惠101
10. 了解 ETF 和 LOF 的买卖费用102

案例 3: 小吴在投资基金路上的
教训与经验102

第 4 章 各类型基金的交易要点105

开篇故事秀: 保本——安全快乐的
投资106

一、如何交易指数型基金107

1. 指数型基金的五大优点107
2. 指数型基金有哪些风险109
3. 如何选择指数型基金110
4. 指数型基金的交易要点111

案例 1: 老赵在投资指数型基金前
做好了准备工作113

二、准确把握货币市场基金114

1. 货币市场基金的五大特点115
2. 了解货币市场基金的风险117
3. 货币市场基金投资技巧118
4. 如何购买货币市场基金119
5. 如何衡量和计算货币市场基金的收益121
6. 提前赎回货币市场基金是否会影响收益122

7. 货币市场基金的交易要点122

三、LOF 与 ETF 的投资比较123

1. LOF 和 ETF 的异同124
2. 如何交易 ETF 基金125
3. 如何交易 LOF 基金126
4. 掌握 LOF 基金的运转机制128
5. LOF 基金与传统开放式基金相比的优势129

四、保本基金——安全、稳定的 投资选择130

1. 保本基金是如何保本的130
2. 哪些人群适合投资保本基金131
3. 如何挑选保本基金131
4. 保本基金的投资策略132
5. 保本基金到期怎么办132
6. 保本基金的交易要点133

案例 2: 张女士在投资保本基金时
走入了误区133

五、如何交易封闭式基金134

1. 如何购买封闭式基金134
2. 了解封闭式基金的价格和折价135
3. 封闭式基金的收益分配原则136
4. 封闭式基金的交易要点137

案例 3: 工薪族小杨的基金理财
方案139

第 5 章 基金投资的操作技巧 141

开篇故事秀: 基金交易靠技巧
取胜142

一、合理运用基金投资技巧143

1. 选择前端还是后端收费143
2. 红利再投资: 分红方式的首选144



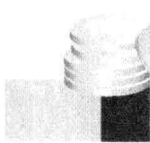
3. 千万不要波段操作和预测 市场	145	案例 3: 你买组合基金了吗	169
4. 重视“年龄大”的基金	146	第 6 章 基金投资的风险防范	171
5. 该出手时就出手	147	开篇故事秀: 心平气和才能 赚到钱	172
6. 巧用基金套利	148	一、基金的风险在哪里	173
7. 巧用基金转换	149	1. 分析基金的市场风险	173
8. 在熊市中检验基金	151	2. 什么是基金的流动性 风险	176
9. 保持长期投资	152	3. 了解基金的未知价风险	177
10. 注重价值投资	153	4. 掌握基金的投资风险	177
案例 1: 股神沃伦·巴菲特的投资 经历	153	5. 其他风险	177
二、改掉不良的投资习惯	155	二、如何衡量基金风险	178
1. 投资者容易产生的六种 不良习惯	155	1. 根据专业机构评级考察 基金风险	178
2. 基金投资四大忌	156	2. 根据换手率衡量基金 风险	179
三、一次性投资和定投技术	157	3. 通过持股比例判断基金 风险	179
1. 了解一次性投资	157	4. 持股集中度反映出基金的 风险程度	180
2. 基金定投的原则	158	5. 行业集中度是影响基金 风险的重要因素	180
3. 基金定投的四大交易 要点	159	案例 1: 沈先生在选择基金时 不忽视集中度	181
4. 如何挑选定投基金	160	三、如何分析股票型基金的风险	182
5. 中途退出基金定投的 途径	161	1. 根据持股集中度分析 风险	182
6. 掌握基金定投的技巧	161	2. 根据星级评定判断风险	185
7. 基金定投需要注意的四个 方面	162	3. 不可忽视历史业绩和 风险	185
案例 2: 小陈的定投经验——不要 走进误区	163	案例 2: 考察历史业绩让小吴尝到 了甜头	186
四、基金信息分析技巧	164	四、评估基金风险的五大数据化 指标	186
1. 投资基金应关注哪些 信息	165	1. 夏普比率——绩效评价的 标量化指标	187
2. 根据信息评估基金表现	166		
3. 分析财务报表的实用 技巧	167		
4. 如何阅读基金周报	167		
5. 如何科学利用报刊上的 各种综合信息	168		

2. 阿尔法系数——确定投资 回报率	187	4. 谨慎购买复制基金	206
3. 贝塔系数——衡量价格 波动情况	188	5. 该在分红前还是分红后 买基金	207
4. R 平方——反映业绩变化 情况	189	6. 购买基金是不是封闭期 越短越好	208
5. 标准差——反映基金 回报率的波动幅度	189	7. 投资规模大的债券型基金 更好吗	208
五、监管部门如何监管基金的 运作	189	8. 投资债券型基金与购买 债券有什么区别	209
1. 制定相关法规	190	9. 在众多的基金购买渠道中， 哪里的咨询服务最好	210
2. 对基金公司及其从业人员 进行资格、资质审查	190	案例 1：小王的经验——投资基金 要重视咨询服务	211
3. 严格检查基金运作情况	191	二、基金投资过程中的常见问题	211
4. 对信息披露的监管	191	1. 什么是“T+2 日后确认 交割”	212
5. 督促基金公司建立完善的 内控制度	192	2. 基金分红后，份额净值 是否就会降到 1 元左右	212
6. 会同中国人民银行，对基金 托管银行实施监管	192	3. 购买基金后切忌不再 问津	212
六、基金投资的风险防范技巧	192	4. 不可随意跟着基金 经理走	213
1. 切勿贷款买基金	193	5. 基金投资有限期吗	213
2. 树立较强的风险意识	194	6. 什么是基金转换的申购 补差费	215
3. 掌握基金“波动”的 原因	194	7. 什么是“场内交易”和 “场外交易”	215
4. 正确应对基金调整期	195	8. 什么是基金的非交易 过户	216
案例 3：忽视风险，小张长期持有 的基金亏损了	198	9. 什么是基金清盘，什么情况 下会出现基金清盘	216
第 7 章 投资基金的常见问题	201	三、赎回基金的常见问题	217
开篇故事秀：不让资产贬值，策略 胜于预测	202	1. 基金可以随时赎回吗	217
一、购买基金的常见问题	203	2. 如何撤销基金赎回	218
1. 低净值的基金是否更具 投资价值	203	3. 什么是基金的强制赎回	218
2. 可以根据基金排名来 买基金吗	204	4. 在哪里买的基金，就要在 哪里赎回吗	219
3. 新基金与原始股一样吗	205		



5. 把股票型基金先转为货币 基金再赎回的好处	219
6. 基金定投提前赎回需要 缴纳违约金吗	220
7. 净值跌了就要赎回 基金吗	220
案例 2: 贸然赎回基金给张阿姨 带来损失	221
四、其他相关问题	221
1. 什么是权益登记日、 除息日和派现日	221
2. 可以把基金当做储蓄吗	223
3. 基金可以用来炒吗	223
4. 追涨杀跌是投资基金的 大忌	224
5. 基金投资有什么禁止 行为	225
6. 投资基金应该怎样组合	225
7. 基金网上交易的风险测评 功能有什么作用	226
案例 3: 小朱的投资基金故事	227
附录	229

快速认识基金



本章导读

基金作为一种投资理财方式，有着与股票、债券等投资形式不同的特点。掌握基金的基本知识，是参与基金投资的第一步。

现在的基金市场品种繁多，了解各类基金的特点，可以帮助投资者更好地选择适合自己的基金品种，进行合理的理财投资。

本章主要介绍基金的基本知识以及基金的发展情况。同时，通过实际的投资基金案例，带你快速入门。



精彩看点

💰 基金理财方式的三大特点

💰 基金的分类方式

💰 投资基金的优势

💰 通过基金的评级选择基金

💰 获取基金信息的各种途径

💰 三种特殊类型的基金

💰 基金的认购、申购及管理

💰 正确认识基金的盈利与风险



开篇故事秀

投资基金 改变生活

今年 63 岁的老李，退休已经 3 年了，生活过得有滋有味，那些老同事们都对他羡慕不已。可是，刚退下来的时候，老李的状态并不好。从常年工作在一线到整天在家里待着无事可做，老李实在是闷得慌。养花、喂鸟、打牌，并不能解决老李心中的苦闷，时间一长，他的脾气也变了，经常和儿女们吵架。

为了避免和家人的矛盾，老李经常外出散步。在散步的时候，他总是听人们谈论基金。一打听，才知道身边的许多人都在购买基金。老李一下子心血来潮，跑到图书馆里查阅有关基金的书籍，还学会了上网，了解了不少有关基金的情况。兴奋之余，老李开始琢磨：每个月的退休金也不少，可以拿出一部分来试试看，就当是打发时间。第二天一早，老李就去了银行，如愿以偿买到了自己的第一笔基金。由于在购买之前对基金进行了比较深入的了解，对基金风险也有自己的认识，加之打发时间的想法，这让老李在买基金的时候保持了一颗平常心，对是赔是赚并没有太在意。可几个月下来，老李的基金居然赚了 2000 多元。这下子，老李的生活忙碌起来了，他每天都要关注一些基金的发展动向，还时不时地跟几个“志同道合”的朋友碰碰头，探讨一下自己的经验体会。苦闷的老李变得精神焕发起来。

儿女们看到父亲的变化，都觉得有些奇怪。当老李说自己现在是一位基民的时候，儿女们先是一脸愕然，转而又大笑，接着告诉父亲，其实大家都在炒基金，由于怕父亲观念落后守旧，就没敢跟父亲说。说完，大家都乐了。

从那之后，老李的家庭变得其乐融融，老李还时不时开个家庭会议，和儿女们一起聊聊基金的事儿。



一、基金——一种证券投资方式

我们现在所说的基金一般是指证券投资基金，它既是一种投资方式，也是一种理财工具。

1. 什么是基金

基金是基金管理公司通过金融发行单位，集中投资者的资金，由基金管理人员进行管理和运用，从事股票、债券、货币等金融投资，使投资者从中获利的一种证券投资方式。它具有风险共担、利益共享的特点。

《中华人民共和国证券投资基金法》中对“基金”或“证券投资基金”的定义是：在中华人民共和国境内，通过公开发售基金份额募集证券投资基金(简称基金)，由基金管理人管理，基金托管人托管，为基金份额持有人的利益，以资产组合方式进行证券投资的活动。

《证券投资基金管理暂行办法》中对基金的定义是：本办法所称证券投资基金(简称基金)是指一种利益共享、风险共担的集合证券投资方法，即通过发行基金单位，集中投资者的资金，由基金托管人托管，由基金管理人管理和运用资金，从事股票、债券等金融工具的投资。

投资基金的风险相对较低，回报率较高，且有专业人员管理，所以成为很多人选择投资理财的一种方式。

知识补充→→→

基金起源于19世纪的英国。当时，产业革命推动了生产力的大幅发展，使得社会财富迅速增长，国民收入也持续增加，人们的投资欲望也随之产生。在这种情况下，出现了集合投资人资金，进行委托管理经营的投资模式，基金投资由此产生。1868年英国成立的“海外及殖民地政府信托基金”是世界上最早的证券投资基金。1879年，英国颁布了《英国股份有限公司法》，使投资基金从契约型进入了由公司专业管理的新时代。

2. 基金理财方式的三大特点

基金不同于股票、债券、黄金等投资理财方式，它有其独特的魅力。相比较其他投资理财方式而言，基金理财的风险更低，管理也更为专业化，是一种适合普通大众的投资理财方式。



具体来说，基金理财方式有以下三大特点。

- ◆ **专业管理。**基金是由专业人员管理、运营的，丰富的实战经验、专业的业务知识，更能提高资产的运作效率，创造更多的财富。
- ◆ **分散风险。**在基金投资过程中，管理人员通常都会进行分散投资，某些基金的损失可以用其他的盈利来补充。用这种方法达到降低风险、提高收益的目的。
- ◆ **信息透明、监管严格。**为保护投资者的利益，中国证监会对基金业实行严格的监管，并以强制的手段对基金进行信息披露。

3. 了解基金的主要当事人及其主要责任

基金的主要当事人包括基金持有人、基金管理人、基金托管人、基金注册登记机构、基金销售机构、注册会计师、律师事务所等。

基金持有人：基金投资者，是基金资产的所有者和基金投资收益的受益人。

基金管理人：负责基金的具体投资操作和日常管理的机构。证券投资基金的管理人由基金管理公司担任。

基金托管人：投资人权益的代表，是基金资产的名义持有人或管理机构。通常由取得托管资格的商业银行担任，在我国，根据《证券投资基金投资管理办法》的规定，目前只有中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行五家商业银行符合托管人的资格条件。

基金注册登记机构：主要负责投资者账户的管理和服务、基金单位的注册登记以及红利发放等具体服务内容。注册登记机构通常由基金管理人或其委托的商业银行或其他机构担任。

基金销售机构：依法办理基金份额的认购、申购和赎回的基金管理人以及取得基金代销业务资格的其他机构。

注册会计师、律师事务所：作为专业、独立的中介服务机构，为基金提供专业、独立的会计、法律服务。

基金管理人的主要职责如下。

- ◆ **依法募集基金，**办理或者委托经国务院证券监督管理机构认定的其他机构代为办理基金份额的发售、申购、赎回和登记事宜。
- ◆ **办理基金备案手续。**
- ◆ **对所管理的不同基金财产分别管理、分别记账，进行证券投资。**
- ◆ **按照基金合同的约定确定基金收益分配方案，及时向基金份额持有人分配收益。**



- ◆ 进行基金会计核算并编制基金财务会计报告。
- ◆ 编制中期和年度基金报告。
- ◆ 计算并公告基金资产净值，确定基金份额申购、赎回价格。
- ◆ 办理与基金财产管理业务活动有关的信息披露事项。
- ◆ 召集基金份额持有人大会。
- ◆ 保存基金财产管理业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料。
- ◆ 以基金管理人的名义，代表基金份额持有人利益行使诉讼权利或者实施其他法律行为。
- ◆ 国务院证券监督管理机构规定的其他职责。

基金托管人的主要职责如下。

- ◆ 安全保管基金的全部资产。
- ◆ 执行基金管理人的投资指令，并负责办理基金名下的资金往来。
- ◆ 监督基金管理人的投资运作，发现基金管理人的投资指令违法违规的，不予执行，并向中国证监会报告。
- ◆ 保存基金的会计账册、记录 15 年以上。
- ◆ 出具基金业绩报告，提供基金托管情况，并向中国证监会和中国人民银行报告。
- ◆ 基金章程或基金契约、托管协议规定的其他职责。

在基金的主要当事人中，基金经理在基金管理过程中起着决策作用，其好坏对整个基金业绩具有至关重要的影响。基金经理，是受基金管理人(基金公司)的委托，对基金进行管理和运作的负责人。每种基金均由一个经理或一组经理负责决定该基金的组合和投资策略。投资组合须按照基金说明书的投资目标去选择，或者由该基金经理的投资策略决定。因此，投资者在选择基金作为投资理财方式的同时，一定要选择一名优秀的基金经理，这样才能更有效地实现自己的既定收益。

4. 掌握基金的重要概念

对于第一次选择投资基金理财的投资者来说，学习、了解基金的一些重要概念是进行投资的基础，也是一个十分必要的学习过程。只有了解了这些基础知识，才能有效地进行基金投资，避免一些不必要的麻烦，甚至是损失。



基金所涉及的概念很多，在投资的不同阶段，投资者需要用到不同的概念。下面介绍一些最常见的，也是比较重要的概念。

- ◆ **基金发起：**指发起设立基金的机构，它在基金的设立过程中起着重要作用。国外基金的发起人大多数为有实力的金融机构，可以是一个也可以是多个。在我国，基金发起人通常也是基金管理人。
- ◆ **开放式基金的注册登记：**投资者买入基金份额后，由注册登记机构在其基金账户中进行登记，表明其所持基金份额的增加。投资者卖出基金份额后，取得款项，并由注册登记机构在其基金账户中登记，表明所持基金份额的减少。
- ◆ **基金合同：**契约型投资基金设立和运作的首要文件。其内容包括投资基金从设立、运作到终止全过程中基金公司、基金托管人和投资者之间的行为、权利和义务。
- ◆ **基金托管：**规范基金组织和基金托管人之间的资产托管关系、各自职责和权益及其他有关法律性文件。其内容包括基金资产构成、托管期限和方式、基金组织和基金托管人的各自职责和权益、托管费用。
- ◆ **基金转托：**指投资者在变更办理基金申购与赎回等业务时，销售机构(网点)之间不能通存通兑的，可办理已持有基金份额的转托管。办理人在原销售机构(网点)办理转托管转出手续后，可到其新选择的销售机构(网点)办理转托管转入手续。
- ◆ **基金资产总值：**包括基金购买的各类证券价值、银行存款本息、应收申购款以及其他资产等形式存在的基金财产的价值总和。
- ◆ **基金价格：**主要分为封闭式基金价格与开放式基金价格。封闭式基金的价格包括一级市场的发行价格和二级市场的交易价格。基金的发行价格是指基金发行时由基金发行人确定的向基金投资人销售基金份额的价格；基金的市场价格是指基金投资人在证券市场上买卖基金份额的价格。开放式基金的价格是指基金持有人向基金公司申购或赎回基金份额的价格，以基金份额资产净值为基础加一定手续费进行计算。
- ◆ **基金持有人：**基金投资人，是基金份额或受益凭证的持有人。基金持有人可以是自然人，也可以是法人。基金持有人的权利包括本金受偿权、收益分配权、剩余财产分配权及参与持有人大会表决权等。
- ◆ **基金持有人大会：**由全体基金份额持有人或委托人代表参加。大会主要讨



论有关基金持有人利益的重大事项，比如修改基金合同、终止基金合同、更换基金托管人、更换基金管理人、延长基金合同期限、变更基金类型以及召集人认为要提交基金持有人大会讨论的其他事项。

- ◆ 机构投资者：指符合法律法规规定可以投资证券投资基金的、在中国注册登记或经中国政府有关部门批准设立的机构。
- ◆ 个人投资者：相对于机构投资者而言，指符合法律法规规定的条件可以投资证券或者基金的自然人。
- ◆ 合格境内机构投资者(QDII)：指允许在资本账户未完全开放的情况下，对海外资本市场进行投资的投资者。QDII 将通过中国政府认可的机构来实施，意味着允许内地居民外汇投资境外资本市场，即内地居民将所持外币通过基金管理公司投资海外证券的机构投资者。
- ◆ 合格境外机构投资者(QFII)：指符合《合格境外投资者境内证券投资管理暂行办法》的可投资于中国境内证券的中国境外投资者。
- ◆ 投资风险：指证券投资遭受损失的可能性。表现为预期投资收益未能实现或未能全部实现，以及投资资本金遭受损失等。投资风险包括系统性风险和非系统性风险。系统性风险包括政策风险、利率风险和通货膨胀风险等；非系统性风险包括信用风险、经营风险和财务风险等。有效的投资组合不能避免系统性风险，但可以分散非系统性风险。
- ◆ 开放日：指可以办理开放式基金的开户、申购、赎回、销户、挂失、过户等一系列手续的工作日。
- ◆ 基金合同生效日：指在基金合同和招募说明书中载明的，中国证监会核准的最低募集份额，且基金份额持有人人数符合相关法律法规和基金合同规定的，基金管理人依据《基金法》向中国证监会办理备案手续后，中国证监会书面确认的基金合同生效日期。
- ◆ 基金募集期：指基金合同和招募说明书中载明，并经中国证监会核准的基金份额募集期限，自基金份额发售之日起最长不超过3个月。
- ◆ 基金清算费用：指基金合同终止时清算基金资产所需要的费用，按清算时实际支出并从基金资产中提取。
- ◆ 销售服务费用：主要用于支付销售机构的佣金，以及基金管理人的基金营销广告费、促销活动费、持有人服务费等。
- ◆ 基金年度运作费：主要包括管理费、托管费、证券交易费和其他费用等，这些费用从基金资产中直接扣除。