



基金投资攻略

升级版

预则立，让理财顾问为您见仁、见智、见未来
算则赢，请理财专家帮您规范、降险，得收益

杨红书 编著

北京工业大学出版社



基金投资攻略

升级版

JIN TONZI GONGLUE

杨红书 编著

北京工业大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

基金投资攻略 (升级版) / 杨红书编著 . —北京 : 北京工业大学出版社 , 2012.7

ISBN 978-7-5639-3157-6

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 139504 号

基金投资攻略 (升级版)

编 著: 杨红书

责任编辑: 张姗姗

封面设计: 清风月影

出版发行: 北京工业大学出版社

(北京市朝阳区平乐园 100 号 100124)

010-67391722 (传真) bgdcbs@sina.com

出 版 人: 郝 勇

经销单位: 全国各地新华书店

承印单位: 三河市春园印刷有限公司

开 本: 787 mm × 1092 mm 1/16

印 张: 17

字 数: 208 千字

版 次: 2012 年 8 月第 1 版

印 次: 2012 年 8 月第 1 版印刷

标准书号: 978-7-5639-3157-6

定 价: 32.00 元

版权所有 翻印必究

(如发现印装质量问题, 请寄本社发行部调换 010-67391106)

前 言

基金投资一般分为四个阶段，即准备阶段、选择阶段、购买阶段和持有阶段。本书主要告诉读者：如何在投资前综合考察以做到理性博弈，如何选购基金及长期持有，怎样进行定期定投和组合投资，怎样规避基金投资风险，强调了投资基金需要小心的误区。

通过阅读本书，希望投资者能轻松实现用小钱变大钱、从穷人到富人的跳跃，真正分享中国经济高速发展带来的成果。

目 录

第一章 综合考察，理性博弈.....1

知道基金投资的优势所在	1
了解基金的种类	7
熟悉基金的基本运作方式	14
选择基金管理公司的依据	16
认真考察基金经理的注意点	20
全面考察基金的业绩	25
基金收益的构成与分配	31
基金的管理和运作	32
基金的获利方式及影响因素	34
基金收益率的计算	38
基金的费用及节约技巧	42
资金管理中的博弈术	48

第二章 选购基金，重在适合..... 53

选择基金必须遵循的原则	53
适合自己的基金种类	56
基金新闻的选择	59
基金的投资技巧	61
新基民购买基金的注意点	63
巧打选购基金的时间差	64
网上基金的购买和交易	66



在震荡市中基金的选购	69
股票型基金的选购	71
债券型基金的选购	79
混合型基金的选择	83
货币市场基金的选购	85
指数型基金的选购	94

第三章 长期持有，进阶有道..... 98

长期持有极具收益效果	98
长期投资可以降低风险	100
择机做基金转换	103
把握基金转换的原则和方法	105
基金转换投资要讲究章法	108
基金转换及其费用	110
巧用基金转换应对市场波动	113
掌握基金逃顶的有效时机	115
摆脱基金“高买低卖”的魔咒	116
潜伏于黑马基金的绝招	118
根据市场趋势及时做出调整	120
红利再投资是收益最大化的方式	122
申购和赎回前应考虑的问题	123

第四章 两种基金，各有技巧..... 127

开放式基金的优势及适合人群	127
开放式基金的交易流程	129
开放式基金认、申购和赎回价格的计算	132
开放式基金的转托管、转换和红利再投资	134
LOF 和 ETF 交易原理及投资技巧	136
开放式基金封闭期的概念	139

开放式基金的选择	141
封闭式基金的折价	142
封闭式基金的交易流程	144
选择购买封闭式基金的技巧	146
封闭式基金的投资策略	147
封闭式基金的到期处理与收益	150
封闭式基金的到期套利和分红套利	151
投资封闭式基金的两大切入点	153
小盘封闭式基金的投资策略	155
封闭式基金的行情风险及套利模式	156
第五章 定期定投，保本增值.....	160
基金定投的优势及适合人群	160
基金定投应该遵循的原则	164
给基金定投者的四点建议	169
基金定投业务的办理	171
基金定投的费用	174
保本基金的理财技巧	177
基金定投的三种玩法	179
基金定投的买卖技巧	182
定投基金与净值的关系	183
基金定投营销中的陷阱	184
第六章 组合投资，最佳选择.....	187
组合投资是最佳选择	187
对待组合投资应该有辩证的观点	190
用基金构建完美的投资组合	191
设计适合自己的基金投资组合	195
常见的基金组合投资步骤和方式	197
调整投资比例的基金组合策略	199



根据自身类型进行资产配置	201
根据性格色彩进行基金组合	203
股票型基金投资组合的方法	205
将基金与国债进行投资组合	208
基金组合投资应避开的误区	210

第七章 规避风险，制胜之道..... 214

基金投资有哪些风险	214
如何应对基金投资风险	216
如何衡量基金的风险系数	217
做好基金投资前的准备工作	220
确定基金的投资目标和需要	223
基金风险等级的主要特征	226
基金投资风险的规避技巧	229

第八章 避开误区，破解疑难..... 233

投资基金避免误区	233
基金投资忌追涨杀跌	243
基金投资“十戒”	245
购买货币市场基金“四不该”	247
避开基金定投赚钱的误区	249
跳出指数基金投资误区	251
投资保本基金当心误区和“地雷”	253
购买开放式基金需遵循的章法	255
避开购买开放式基金的误区	257

第一章 综合考察，理性博弈

综合考察指的是基金投资者全面了解相关信息，并掌握必要的基金投资知识和技巧。这部分内容从基金常识入手，告诉读者如何了解基金管理公司，如何认真考察基金经理，怎样全面考察基金业绩。同时，对“资金管理中的博弈术”进行了探讨，帮助读者理性博弈，获得收益。

知道基金投资的优势所在

基金投资的优势首先体现在专家理财方面。基金管理公司配备的投资专家，一般都具有深厚的投资分析理论功底和丰富的实践经验，他们以科学的方法研究股票、债券等金融产品，组合投资，规避风险。相应的，基金管理公司会从基金资产中提取管理费，用于支付公司的运营成本。另一方面，基金托管人也会从基金资产中提取托管费。此外，开放式基金持有人需要直接支付的有申购费、赎回费以及转换费。封闭式基金和开放式基金的持有人在进行基金单位买卖时要支付交易佣金。

其次，基金的组合投资可以分散风险。证券投资基金通过汇集众多中小投资者的资金，形成雄厚的实力，可以同时分散投资于多种股票，分散了对个股集中投资的风险。

再就是基金投资非常方便，而且流动性强。证券投资基金对最低投资量的要求一般较低，可以满足小额投资者对于证券投资的需求，投资者可根据自身财力决定对基金的投资量。证券投资基金大多有较强的变现



能力，使得投资者收回投资时非常便利。我国对基金投资收益还给予免税政策。

为了让读者更真切地了解基金投资的优势，更好地选择投资工具，我们将基金与其他投资工具作一个比较，以便于读者科学地选择。

一、与股票相比的投资优势

基金是由基金管理公司把投资人的分散资金募集到一起，投放到股票市场或债券市场，为投资人赚取利润的一种理财方式。而股票是股份有限公司在筹集资本时向出资人发行的股份凭证，代表持有者即股东对公司的所有权。股票投资的收益是不确定的，如果公司经营状况良好，投资者作为股东就可以分享利润（通常是以红利形式），并且可以从股票价格上涨中获益。相反，如果公司出现问题，投资者的投资就会贬值。由于普通投资者缺乏专业的技术和经验，也欠缺灵通的消息渠道，对大势难以做出正确的判断，所以很难在股市中取得收益。

与股票投资相比，基金在节税方面的优势是，买卖股票要缴印花税，而国家对基金的个人投资者给予了税收优惠：一是个人买卖基金份额暂免征收印花税，二是个人买卖基金份额的差价收入以及基金分红暂免征收个人所得税。另外，基金分红免税，股票分红要交 10% 的所得税。

在风险方面，基金的优势是，股票可能连续跌停，想卖都卖不掉，而基金一天下跌 2% 就是非常罕见的了。因为一只基金往往持有数十只股票，一只股票跌得再多，也不会对基金净值造成灭顶之灾。

由于发行公司的经营效益有很大的不确定性，而且股票的市场价格波动也比较剧烈，所以股票投资的风险更高一些。只有那些资金较多、有时间作研究分析，并能及时取得相关信息的人才有较强的胜算。相比之下，基金由专家进行理财，采取组合投资的方式，能够在一定程度上降低风险，

收益相对股票来说比较稳定，而且基金的变现也相对容易。对于大多数的中小投资人而言，通过购买基金委托专家进行操作是比较好的投资股票的方式。

基金在操作难度方面的优势是，基金净值的变动具有一定的稳定性，有比较充足的时间使得投资者参与和退出，操作的难度比较小，对其进行波段操作的成功概率高于股票投资。

所以，人们常说，基金投资白痴都可以做，只要会买入和卖出就可以了。而投资股票需要大量的投资知识，还要占用大量时间。

事实表明，每一轮牛市行情来临的时候，基金净值都会有较强的上扬表现，并且在市场上涨时不逊于大盘股指、下跌时又有相当的抗跌性。对于多数一般投资者而言，在行情来临的时候，参与股票投资的操作难度越来越大，很难获得较好的投资收益。

二、与债券相比的投资优势

债券是政府、金融机构、工商企业等直接向社会筹集资金时，向投资人发行，并且承诺按一定利率支付利息，并按约定条件偿还本金的债权、债务凭证。现在最常见的债券品种就是国债，由于国家保证还本付息，比较安全，从银行网点买卖国债的手续比较简便，变现比较容易，利息收益也不用缴税。一般来说，债券投资的收益相对稳定，但与基金相比，收益还是较低。基金的投资对象包括股票和债券等，收益率一般高于国债，而且由于进行了比较充分的分散投资，可以在一定程度上降低风险。

另外，债券还有一个很明显的缺点是，目前在银行销售的债券数量较少，不能满足居民投资的需要；升息过程中固定收益的国债有贬值风险；在提前兑付时要损失不少利息。此外，投资者进行投资的主动操作余地不大，收益率也比较低。



三、与外汇相比的投资优势

个人外汇买卖，是指个人客户在银行进行的可自由兑换外汇（或外币）间的交易。个人外汇买卖一般有实盘和虚盘之分。按国家有关政策规定，只能进行实盘外汇买卖，还不能进行虚盘外汇买卖。目前，部分银行在北京、上海、广州等地已开展了个人外汇买卖业务，投资者可以按其报价买卖外汇，从中赚取差价。

与基金相比，外汇买卖的一些特点决定了它不如基金的普及度高：一是只有持有外汇的投资者才能进行交易，二是办理的城市及银行网点还不够多，三是对专业知识要求高，需要花较多的时间进行研究。

大多数人不仅懒得看外汇行情，甚至连外汇趋势分析都懒得去考虑。对于这类投资者而言，如果想找个投资的轻松途径，那么还是投资基金会更省事。

四、与贵金属、收藏品等投资品种相比的投资优势

金银及其他贵金属的供给有限，而在需求方面存在上涨趋势，因此在较少时期内可以保值，但这些贵金属的价格波动很大，而且不像基金那样，会产生差价收入和红利收益。因为贵金属的价格一般随着生活费用的增长而增加，所以许多人认为拥有这种资产可以更好地克服通货膨胀。而事实上，通货膨胀时期贵金属的价格并不一定能够进行同步上涨。

进行收藏品（例如邮票、钱币、艺术品和古董）投资的人可以从收藏中获得乐趣，但很少有投资者将收藏品投资等同于现金、债券或股票。进行收藏品投资的主要缺点是它需要很强的兴趣和专业知识，此外，即使收藏品价值很高，投资者也往往难以找到买主去兑现它的价值。

基金作为一种相对长期的投资工具，可以通过广泛投资于股票、债券等获得较高的收益，而且投资的分散也使风险大大降低。流动性也比较好，

尤其是开放式基金，多通过银行、证券公司网点代销，从买卖程序上与存取款非常相似，变现也比较容易。

不仅如此，基金投资是一种委托专家理财的形式，不需要很多的专业知识和时间，而且投资起点低，不像房地产、实业投资和部分收藏品等通常需要大笔资金才能进行投资。

基金投资所具有的优势除了上述所列举的这些，发达国家与地区在基金投资的成功经验，也有力地旁证了基金投资的风险系数较低和有较高收益率的特点。

作为世界最发达的经济体，美国的投资业非常发达，对投资者来说，最普遍的理财方式就是购买基金，通过投资基金进行理财是美国人的主流做法。事实上，美国人利用投资基金进行理财给我们带来的重要启示在于理性投资，正确认识适合自己的理财需求，并在投资基金中注意降低成本，防范投资风险，从而实现良好的预期投资收益。而不是像我国现在的一些投资者那样，千军万马跟着感觉走，盲目地投资于股票型基金。要知道历史曾经带给我们的经验和教训，疯狂过后往往是风险与长期被套牢。

英国人在投资基金方面也有着独到的经验。不论是公司还是个人投资者，英国人大部分都选择通过独立金融理财顾问（IFA）购买基金。IFA的主要工作就是帮助客户进行资产负债分析，帮助他们确定自己的投资政策和目标，建立自己的基金组合，选定基金管理人，并监督基金管理人的业绩，定期向客户汇报。IFA 向客户提供的不是某些基金或其他金融产品，而是全面的金融理财服务。这种模式和目前中国基金主要通过银行、券商等渠道进行销售或基金公司的直销不同，它使理财顾问可以站在中立的立场向客户推荐产品，而不是代理哪些基金就替哪些基金大作宣传，甚至误导投资者。另外，IFA 的模式也更容易和客户之间建立长期的信任



关系。通俗地讲，就是花钱雇一位懂得投资的人替你去投资，而对方收取一定的专业服务费，并从投资回报中提成。也就是说，投资赚得越多，金融理财顾问的提成也越多。当然，英国人也有自己购买基金的。他们或者是对金融投资感兴趣，了解基金的市场运作；或者是资金不充裕，不愿再付钱请理财顾问，而选择在各种基金投资网站上进行比较分析而再做投资决定。但在英国这样一个金融市场成熟的国家里，即便是个人投资者，其权益也会受到充分的保护。

日本基金投资者的经验也值得引起我们的关注。在日本人的投资策略中，最重要的一条就是“求稳”，他们对于风险投资非常谨慎，即使是投资股票也不是很积极。他们更倾向于存款、购房、买贵重金属等。但是，由于很长一段时期内，日本银行都实行零利率政策，这使得投资基金的高回报率显得很有吸引力。由于得到了日本政府的大力扶持，日本基金市场的规模非常大。

与日本相比，韩国的基金市场似乎更加活跃。韩国人在投资基金时，首先是明确未来期望的收益率，其次是预测可能存在的风险，再综合考虑投资组合的总体风险，就可找到符合自己最大收益的投资了。

具体到我国的基金投资现状，香港和台湾地区人们的投资理念较具代表性。香港人在个人理财方面的智慧，对其他地方的人们仍然有可以借鉴的价值。从经济角度上看，甚至可以这么说，港人的过人之处恰恰就在于他们卓越的理财技巧。许多香港人都会将收入的稳定部分用来投资基金，作为日后退休之用。目前，在香港，基金的普及程度已仅次于股票，大约每五个成年人中就有一个参与基金投资。

与香港人相比，台湾人在投资基金方面也比较积极。在基金的投资方式上，20到40岁的人常常采用定时定额基金投资的理财方式。他们在购买定时定额基金时，掌握三项原则：一是选对基金公司与基金。因

为买基金要选择好的公司去跟，这样赔钱倒账的概率就小。二是要学会适时止损，台湾人将其称之为“擦鞋童理论”，即当路旁的擦鞋童都知道要赶快进场买股票的时候，就表明市场风险明显加大。所以，当市场过热时，就要适时止损。三是坚持长期持有。因为不管哪个市场都会有三五年的循环，因此只要通过定时定额布局，一定可等到多头的时候。基金投资最怕市场不好时就急着赎回，那样成本永远在高位上，而无法取得收益。

了解基金的种类

基金有广义和狭义之分，从广义上说，基金是机构投资者的统称，包括信托投资基金、单位信托基金、公积金、保险基金、退休基金，以及各种基金会的基金。

现有的证券市场中的基金，包括封闭式基金和开放式基金，具有收益性功能和增值潜能。从狭义上说，基金指的是具有特定目的和用途的资金。因为政府和事业单位的出资者不要求投资回报和投资收回，但要求按法律规定或出资者的意愿把资金用在指定的用途上，因而形成了基金。

根据不同标准，可以将基金划分为不同的种类。

根据基金是否可增加或赎回，可分为开放式基金和封闭式基金。

开放式基金不上市交易，一般通过银行申购和赎回，基金规模不固定；封闭式基金有固定的存续期，存续期内基金规模固定，一般在证券交易场所上市交易，投资者通过二级市场买卖基金单位。

根据组织形态的不同，可分为公司型基金和契约型基金。

基金通过发行基金股份成立投资基金公司的形式设立的，通常称为公司型基金；由基金管理人、基金托管人和投资人三方通过基金契约设立，



通常称为契约型基金。目前，我国的证券投资基金均为契约型基金。

根据投资风险与收益的不同，可分为成长型、收入型和平衡型基金。

根据投资对象的不同，可分为股票基金、债券基金、货币市场基金、期货基金等。

下面，我们对各个种类的基金进行具体介绍。

一、开放式基金

开放式基金，是指基金规模不是固定不变的，而是可以随时根据市场供求情况发行新份额或被投资人赎回的投资基金。

开放式基金在国外又称共同基金。也就是上市型开放式基金发行结束后，投资者既可以在指定网点申购与赎回基金份额，也可以在交易所买卖该基金。不过投资者如果是在指定网点申购的基金份额，想要上网抛出，需办理一定的转托管手续。同样，如果是在交易所网上买进的基金份额，想要在指定网点赎回，也要办理一定的转托管手续。

开放式基金是一种发行额可变，基金份额（单位）总数可随时增减，投资者可按基金的报价在基金管理人指定的营业场所申购或赎回的基金。与封闭式基金相比，开放式基金具有发行数量没有限制、买卖价格以资产净值为准、在柜台上买卖和风险相对较小等特点，特别适合于中小投资者进行投资。

从投资策略上讲，由于开放式基金所发行的基金单位是可以赎回的，而且投资者在基金的存续期间内也可随意申购基金，导致基金的资金总额每日均不断地变化。换言之，它始终处于“开放”的状态。因此，开放式基金必须保留一部分现金，以便投资者随时赎回，而不能尽数地用于长期投资，且一般投资于变现能力强的资产。

开放式基金是世界各国基金运作的基本形式之一。基金管理公司可随

时向投资者发售新的基金，也需随时应投资者的要求买回其持有的基金。目前，开放式基金已成为国际基金市场的主流品种，美国、英国、我国香港和台湾地区的基金市场均有 90% 以上是开放式基金。

二、封闭式基金

封闭式基金是相对于开放式基金而言的，它是指基金规模在发行前已确定，在发行完毕后和规定的期限内，基金规模固定不变的投资基金。

由于封闭式基金在证券交易所的交易采取竞价的方式，因此交易价格受到市场供求关系的影响，因此并不能必然反映基金的净资产值，即相对其净资产值，封闭式基金的交易价格有溢价和折价现象。

国外封闭式基金的交易价格往往存在先溢价后折价的价格波动规律。从我国封闭式基金的运行情况看，无论基本面状况如何变化，我国封闭式基金的交易价格走势也始终未能脱离先溢价、后折价的价格波动规律。

由于封闭式基金不能随时被赎回，其募集得到的资金可全部用于投资，这样一来，基金管理公司便可据以制定长期的投资策略，取得长期经营绩效。

三、对冲基金

对冲基金的全名是“风险对冲过基金”，它在起源时的操作宗旨是利用期货、期权等金融衍生产品，以及对相关联的不同股票进行实买空卖和风险对冲操作技巧，在一定程度上规避和化解投资风险。从对冲基金的发展来看，全球对冲基金总资产额已成攀升之势。