

一册在手·别无所求

# 投资基金 251问

实用而贴近大众的  
基金交易手册

▶▶▶ 越来越多的人希望能通过基金打理家庭资产，但却苦于不知如何操作，无法下手。到底选择什么基金能够给我们带来长期可靠的回报呢？何时买进何时卖出才能更赚钱呢？——“踏破铁鞋无觅处，答案全在此书中”。

于雷◎编著

SHIYONG ER TIEJIN DAZHONG DE  
JIJIN JIAOYI SHOUCHE

TOUZI JIJIN 251 WEN

西苑出版社

一册在手·别无所求

# 投资基金 251问

实用而贴近大众的  
基金交易手册

于雷◎编著

实用而贴近大众的  
基金交易手册

西苑出版社

TOUZI JIJIN 251 WEN

## 图书在版编目 (CIP) 数据

投资基金 251 问/于雷编著. —北京: 西苑出版社, 2008.1

ISBN 978-7-80210-282-8

I. 投… II. 于… III. 基金-投资-问答 IV. F830.59-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 201077 号

## 投资基金 251 问

---

编 者 于雷

出版发行 **西苑出版社**

通讯地址 北京市海淀区阜石路 15 号

邮政编码: 100039

电 话: 010-88634971

传 真: 010-88637120

网 址 [www.xycbs.com](http://www.xycbs.com)

E-mail: [xycbs8@126.com](mailto:xycbs8@126.com)

印 刷 北京明月印务有限责任公司

经 销 全国新华书店

开 本 787mm×1092mm 1/16

字 数 285 千字

印 张 16

版 次 2008 年 3 月第 1 版

印 次 2008 年 3 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-80210-282-8

定 价 29.90 元

---

(凡西苑版图书如有缺漏页、残破等质量问题, 本社邮购部负责调换)

版权所有

翻印必究

## 前 言

越来越多的人希望能通过基金打理家庭资产，但却苦于不知如何操作，无法下手。如何购买你的第一只基金？这是初次涉足基金投资的新人需要仔细了解的。毕竟，有一个良好的开始十分重要。对一位成熟而又理性的投资者来说，掌握基金投资的基本操作规律是非常重要的。但在实际的基金投资过程中，因为存在着较多的理解偏差和认识误区，从而使基金投资变得更加复杂，经常导致错误的投资行为发生。

到底选择什么基金能够抵御竞争、通胀、行业周期等诸多挑战，带来长期可靠的回报呢？何时买进何时卖出才能更赚钱呢？等等诸多问题让人迷惑。对这些新基民来说，一本通俗易懂而又实用的基金书无异于雪中送炭。

其实有关基金的书已经很多了，本书还有没有写的必要？写出来是否还有市场价值？在仔细研究了市场情况之后，发现目前此类书大致有两个毛病：一类是写得像教科书，让新投资者望而却步；另一类虽然写得生动，却内容空洞，缺乏条理，起不到指导作用。因此，本书作者另辟蹊径，致力于避免上述缺点，写成了这本“手把手”教您如何投资基金的书。本书的特点主要体现在以下几个方面：

一是通俗性。很多新基民缺乏起码的经济学和证券方面的知识，因此本书力求以通俗易懂和深入浅出的语言来诠释枯燥的专业知识，避免写成教科书。

二是实用性。除了很多专业知识，有关投资操作层面，如程序性、技术性的知识也是新基民所迫切需要的，因此本书不但详细介绍了诸如开户、买卖流程等方面，而且还重点介绍了成功者的一些经验以及要避开的误区等。揭示风险，倡导理性投资。

三是专业性。本书除了介绍一些基本知识外，还教广大读者如何选择基金，如何选择基金经理以及如何通过各种披露信息判断自己购买的基金的去向，使读者自己成为投资方面的专家。

基金投资是一门科学，需要很高的技巧。一个投资者选定一只或几只基金后，他做出的虽然只是申购（认购）和赎回，但何时申购，何时赎回，以及如

何判定他所选中的那一只或几只基金的优劣，这里面蕴含着大学问。

希望大家都抱着科学的态度，用科学的方法投资，而不要人云亦云。盲从舆论或专家，只会让投资者自己吃亏。要学会更多地关注资本市场发展的大趋势、基金公司的治理结构、投资理念和过往业绩等，并通过对基金投资核心因素的把握，在资本市场寻找最优秀的基金公司和最适合自己的产品，而在操作方式上要能够举重若轻、化繁为简。

基金投资的过程也是锻炼性格和提升境界的过程。当我们的性格在投资过程中由迷茫、恐惧、多疑、浮躁变得冷静、勇敢、专注、不悔时，我们的投资也会渐入佳境。

在许多投资者眼里，基金依然相当神秘，由于不熟悉基金的运作模式和投资特点，他们在判断基金投资价值时也有如“雾里看花”：有的投资者喜欢“炒基金”，每次赚上 5% 就跑，最终获得的回报远远低于基金的累计涨幅；有的投资者以基金净值为购买指标，盲目追逐低净值基金，殊不知有些高净值基金的投资价值更高；有的投资者缺乏对基金投资规律的认识，一两次暂时的失利就足以让他们对基金信心顿失，甚至出现市场大跌时恐慌性挤兑的局面，而当市场大涨时又追悔莫及。种种现象说明，基金知识的匮乏已成为阻碍投资者进一步投资基金的瓶颈，长此以往，将影响到整个中国基金市场的发展。

培育理性成熟的投资者是摆在整个基金业面前的一项长期、紧迫的任务。当前，基金投资者普遍缺少规范、系统、长期的投资理财教育的机会，“求知解惑”的渠道单一，资源匮乏，虽有万般疑问却苦于难入其门。正是基于此，我们才编写出《投资基金 251 问》一书，希望能为广大基金投资者指点迷津，答疑解惑，让投资者在轻松阅读中，快捷撷取基金理财知识。

希望这本书，能帮助大家树立正确的投资理念，逐步了解基金市场各个方面的知识和规律，最终找到适合自己的投资组合和投资方略，在基金市场中踏出属于自己的一片天地。

我们坚信，在社会各方的共同努力下，随着基金投资者的队伍不断成熟壮大，中国基金投资市场的生长土壤将更加肥沃，中国的基金业将迎来更加辉煌灿烂的明天。

作者

2007 年 12 月

# 目 录

## 第一篇 准备篇

第一章 为什么要投资——认识基金 .....	(3)
一、让我们来认识基金 .....	(3)
001. 什么是基金 .....	(3)
002. 买基金有哪些好处 .....	(4)
003. 盈利和亏损如何计算 .....	(4)
004. 买基金有风险吗 .....	(4)
005. 买了基金, 我可以得到哪些服务 .....	(4)
006. 买了基金, 我有哪些权利 .....	(5)
007. 基金与股票、储蓄等产品相比有哪些优势 .....	(5)
008. 我们买的基金都用来做什么了 .....	(7)
009. 基金的单位是什么 .....	(7)
010. 基金的双十限制是什么 .....	(7)
011. 买基金安全吗, 由谁来监管基金公司 .....	(8)
012. 什么是基金公告 .....	(8)
013. 基金公告都包含什么内容 .....	(9)
二、基金是怎样运作的 .....	(10)
014. 基金运作的基本流程是什么 .....	(10)
015. 证券投资基金的当事人有哪些 .....	(11)
016. 什么是基金持有人 .....	(11)
017. 什么是基金管理人 .....	(11)

018. 什么是基金托管人 .....	(11)
019. 基金管理公司的作用是什么 .....	(12)
020. 哪些人员不能担任基金管理人 .....	(12)
021. 基金管理人在基金运作中不得从事哪些行为 .....	(13)
022. 基金管理公司应当具备哪些条件 .....	(13)
023. 基金托管人在基金运作中有哪些作用 .....	(14)
024. 基金托管人应当履行哪些职责 .....	(14)
025. 基金设立的程序有哪些 .....	(15)
026. 基金如何直销和代销 .....	(16)
<b>第二章 投资什么基金——类别介绍 .....</b>	<b>(18)</b>
<b>一、基金有哪些种类 .....</b>	<b>(18)</b>
027. 基金的分类有哪些 .....	(18)
028. 什么是封闭式基金 .....	(18)
029. 什么是开放式基金 .....	(19)
030. 什么是公司型基金 .....	(19)
031. 什么是契约型基金 .....	(20)
032. 什么是成长型基金 .....	(20)
033. 什么是平衡型基金 .....	(20)
034. 什么是收入型基金 .....	(21)
035. 什么是股票基金 .....	(21)
036. 什么是债券基金 .....	(22)
037. 什么是货币市场基金 .....	(25)
038. 什么是混合型基金 .....	(25)
039. 什么是期货基金 .....	(25)
040. 什么是指数基金 .....	(25)
041. 什么是在岸基金 .....	(26)
042. 什么是离岸基金 .....	(26)
043. 什么是国际基金 .....	(26)
044. 什么是区域基金 .....	(26)
045. 什么是美元基金 .....	(26)

046. 什么是日元基金 .....	(26)
047. 什么是欧元基金 .....	(26)
048. 什么是收费基金 .....	(27)
049. 什么是不收费基金 .....	(27)
050. 什么是上市型开放式基金 .....	(27)
051. 什么是交易所交易基金 .....	(28)
052. 什么是合格的境外机构投资者基金 .....	(29)
053. 什么是合格的境内机构投资者基金 .....	(29)
二、其他相关问题 .....	(30)
054. 开放式基金与债券、股票和储蓄有什么区别 .....	(30)
055. 开放式基金相对于封闭式基金有什么优势 .....	(30)
056. QFII 与 QDII 有什么区别 .....	(31)
057. 债券基金能否投资股票 .....	(32)
<b>第三章 会有多少收益——费用收入 .....</b>	<b>(33)</b>
一、买卖基金需要哪些费用 .....	(33)
058. 投资基金时会产生哪些费用 .....	(33)
059. 各种基金的费率是不是都是相同的 .....	(35)
060. 投资基金需要交哪些税款 .....	(36)
061. 如何计算买卖基金时的手续费 .....	(36)
062. 基金的运营费用是如何计算的 .....	(37)
063. 前端收费和后端收费是怎么回事 .....	(38)
二、基金的收益和净值 .....	(39)
064. 基金的收益由哪些部分构成 .....	(39)
065. 如何计算基金的资产净值 .....	(40)
066. 基金估值的原则是什么 .....	(41)
067. 为什么每天公布基金净值的时间都会不同 .....	(41)
068. 如何计算基金的累计单位净值 .....	(42)
069. 如何计算基金达到保本的净值 .....	(42)
三、基金的分红 .....	(43)
070. 基金的分红条件是什么 .....	(43)



- 071. 如何确定基金的分红对象 ..... (43)
- 072. 基金收益分配的原则是什么 ..... (43)

## 第二篇 交易篇

### 第四章 教你买基金——开放式基金 ..... (47)

- 一、如何办理开户手续 ..... (47)
  - 073. 开放式基金开户的渠道有哪些 ..... (47)
  - 074. 开放式基金买卖流程是什么 ..... (48)
  - 075. 个人投资者开户手续是怎样的 ..... (49)
  - 076. 个人投资者开户需要的资料有哪些 ..... (49)
  - 077. 机构投资者开户需要提交哪些资料 ..... (50)
  - 078. 如何变更基金账户信息 ..... (50)
- 二、购买基金的渠道 ..... (51)
  - 079. 购买基金的渠道有哪些 ..... (51)
  - 080. 如何通过银行柜台购买基金, 有什么优缺点 ..... (52)
  - 081. 如何从网上银行购买基金, 有什么优势 ..... (53)
  - 082. 通过证券公司购买基金有什么优势 ..... (53)
  - 083. 通过基金公司直销中心购买基金有什么优缺点 ..... (54)
  - 084. 怎样选择适合自己的渠道来购买基金 ..... (54)
  - 085. 如何在基金公司的网站上交易 ..... (55)
  - 086. 如何在各大银行的网上银行交易 ..... (55)
  - 087. 如何在建行柜台和网银购买基金 ..... (56)
  - 088. 如何在农行柜台和网银购买基金 ..... (57)
  - 089. 如何在工行网银购买基金 ..... (58)
  - 090. 如何在招商银行网上购买基金 ..... (59)
- 三、买卖开放式基金的程序 ..... (60)
  - 091. 开放式基金投资的操作流程是什么 ..... (60)

092. 开放式基金的认购 .....	(61)
093. 开放式基金何时可以申购和赎回 .....	(62)
094. 开放式基金的申购和赎回的步骤 .....	(63)
095. 如何计算开放式基金的申购费用及申购份额 .....	(64)
096. 如何计算开放式基金的赎回费用及赎回金额 .....	(64)
097. 基金单位净值是怎样计算的 .....	(65)
098. 巨额赎回如何处理 .....	(65)
099. 购买基金为什么采用未知价 .....	(65)
100. 1万元能否买1万份1元的基金份额 .....	(66)
101. 什么是开放式基金的封闭期 .....	(66)
102. 开放式基金的封闭期能否得到利息 .....	(67)
<b>第五章 教你买基金——其他的基金 .....</b>	<b>(68)</b>
<b>一、定期定额基金的买卖 .....</b>	<b>(68)</b>
103. 什么是定期定额投资 .....	(68)
104. 定期定额投资与一次性投资相比有什么优势 .....	(68)
105. 定期定额适合哪些人 .....	(68)
106. 定期定额如何扣款 .....	(69)
107. 定期定额投资时如何选择合适的基金 .....	(69)
108. 如何办理定期定额投资业务 .....	(70)
109. 基金定投如何实现人生三大目标 .....	(70)
110. 基金定投有什么好处 .....	(71)
111. 月投200元60岁时能做百万富翁吗 .....	(72)
112. 刚毕业的大学生适合买什么基金 .....	(72)
113. 如何变更和终止定期定额投资计划 .....	(73)
114. 撤销或者提交定期定额投资计划当天能否交易 .....	(73)
115. 市场下跌的时候我该不该停止定投呢 .....	(74)
<b>二、基金组合的买卖 .....</b>	<b>(74)</b>
116. 什么是基金组合 .....	(74)
117. 如何确定基金组合 .....	(74)
118. 股票基金在基金组合中有什么作用 .....	(75)

119. 债券基金在基金组合中有什么作用 .....	(75)
120. 货币基金在基金组合中有什么作用 .....	(75)
121. 理财投资组合中是否需要持有混合型基金呢 .....	(75)
三、货币市场基金和股票基金 .....	(76)
122. 货币市场基金是怎样分类的 .....	(76)
123. 货币市场基金与传统基金的不同有哪些 .....	(76)
124. 如何计算货币市场基金的收益 .....	(77)
125. 货币基金在节假日如何计算收益 .....	(77)
126. 货币市场基金与储蓄的区别 .....	(78)
127. 货币市场基金与其他开放式基金的区别 .....	(79)
128. 什么是大盘基金、小盘基金 .....	(79)
四、封闭式基金的买卖 .....	(80)
129. 买卖封闭式基金如何办手续 .....	(80)
130. 封闭式基金期满后如何处理 .....	(80)
131. 什么是封基折价 .....	(81)
132. 封闭式基金的定价和折价率是怎样的 .....	(81)
133. 怎样投资封闭式基金 .....	(82)
134. 封闭式基金品种如何选择 .....	(83)
135. 与封闭式基金投资交易相关的规定有哪些 .....	(84)
五、LOF 基金的买卖 .....	(85)
136. 投资者如何办理开户买卖 LOF 基金 .....	(85)
137. LOF 基金与普通开放式基金的区别有哪些 .....	(86)
138. 如何认购 LOF 基金 .....	(87)
139. 通过深交所认购 LOF 基金的流程是怎样的 .....	(88)
140. 认购 LOF 基金会产生哪些费用 .....	(89)
六、ETF 基金的买卖 .....	(91)
141. 什么是 ETF 基金 .....	(91)
142. ETF 基金有哪些优点 .....	(91)
143. ETF 与 LOF 的区别有哪些 .....	(92)
144. 与一般股票基金相比, 投资 ETF 有什么好处 .....	(93)

145. 既然可以买开放式指数基金，为什么还要买 ETF .....	(93)
146. 买卖 ETF 基金有哪些费用 .....	(93)
147. 投资 ETF 基金有哪些风险和报酬 .....	(93)
148. ETF 会不会像封闭式基金一样出现大幅折、溢价 .....	(94)
149. 什么是 ETF 的“实物申购赎回” .....	(94)
150. ETF 的套利交易过程是怎样的 .....	(94)
151. ETF 的“实物申购赎回”机制与套利行为有何关联 .....	(95)
七、其他类型的基金买卖 .....	(96)
152. QDII 基金如何买卖 .....	(96)
153. QDII 基金在海外投资中如何控制风险 .....	(96)
八、与基金买卖相关的一些衍生行为 .....	(97)
154. 什么是基金转换 .....	(97)
155. 基金转换有什么好处 .....	(97)
156. 基金转换需要符合哪些条件 .....	(98)
157. 什么是非交易过户 .....	(98)
158. 能否冻结他人的基金账户和份额 .....	(99)
159. 什么是基金转托管业务 .....	(99)
160. 如何办理基金转托管业务 .....	(99)
161. 什么是跨系统转托管 .....	(100)
162. 基金份额跨系统转托管有什么作用 .....	(100)
163. 办理基金份额的转托管如何收费 .....	(100)
164. 在什么情况下不能办理跨系统转托管 .....	(101)

## 第三篇 经验篇

### 第六章 怎样多赚钱——投资有技巧 .....

一、买卖基金时有哪些技巧 .....	(105)
165. 基金要投资多久才能见成效 .....	(105)

- 166. 新手如何买基金····· (106)
- 167. 基金投资有什么策略····· (107)
- 168. 以什么方式投资基金合适····· (108)
- 169. 封转开需要注意哪些问题····· (108)
- 170. 若基金净值下跌, 我是否应该赎回基金····· (109)
- 171. 选基金主要看什么····· (109)
- 172. 购买新基金有哪些技巧····· (111)
- 173. 人生四大阶段购买基金各有什么技巧····· (112)
- 174. 基金被套牢了怎么办····· (113)
- 175. 哪些基金不宜盲目抛售····· (114)
- 176. 什么基金不宜在大盘振荡局势中持有····· (115)
- 二、根据风险承受能力选基金····· (116)
  - 177. 投资基金前需要哪些准备····· (116)
  - 178. 股票型基金和偏股型基金投资策略是什么····· (117)
  - 179. 如何在新老基金中选择合适的品种····· (117)
  - 180. ETF 投资策略是什么····· (118)
  - 181. 债券型基金投资策略是什么····· (119)
  - 182. 混合型基金投资策略是什么····· (120)
  - 183. 货币市场基金投资策略是什么····· (120)
  - 184. QDII 产品主要适合哪些人投资····· (121)
- 三、减少基金投资成本的方法····· (121)
  - 185. 开放基金也能团购吗····· (121)
  - 186. 认购费用比申购费用低吗····· (121)
  - 187. 通过网络买基金会省钱吗····· (122)
  - 188. 红利再投资能减少投资成本吗····· (122)
  - 189. 用基金转换可以节省成本吗····· (122)
  - 190. 其他减少基金投资成本的方法····· (123)
- 四、减少基金投资风险的方法····· (124)
  - 191. 投资基金有什么风险····· (124)
  - 192. 怎样通过试探性投资来降低风险····· (125)

193. 基民如何应对股市震荡	(126)
194. 投资基金是否只看净值多少呢	(127)
195. 怎样应对基金“套牢”	(128)
196. 基金经理变更时,是不是应该选择赎回	(128)
197. 震荡行情下关注拆分基金	(129)
五、基金管理公司和基金经理的选择	(129)
198. 如何选择基金公司	(129)
199. 怎样根据基金管理水平选择基金管理公司	(130)
200. 如何根据投资风格和过往业绩选择基金经理	(130)
201. 判断基金公司实力有什么技巧	(131)
202. 选择什么样的基金公司更好	(132)
203. 选择基金公司看什么	(133)
204. 如何知道基金产品的好坏	(134)
205. 怎样评估基金业绩	(134)
六、买卖基金的其他技巧	(135)
206. 怎样巧妙利用时间差	(135)
207. 怎样巧用基金转换	(136)
208. 选择哪种分红方式	(139)
209. 如何选择基金的购买场所	(139)
210. 基金投资有何技巧	(139)
211. 基金持有阶段需要注意什么	(140)
212. 基金投资策略有哪些	(141)
213. 应该怎样看待基金的业绩表现	(142)
214. 如何重视基金投资中的“细节”	(142)
215. 如何挑选固定收益基金	(143)
216. 应该长线还是短线持有基金	(144)
217. 投资开放式基金的“三大秘诀”是什么	(144)
218. 投资股票基金有哪些原则	(145)
219. 如何把握理财时机	(146)
220. 懒人如何投“基”	(147)
221. 新手投资基金需要注意什么	(148)

- 222. ETF 对于积极型的投资者有什么好处 ..... (149)
- 223. 指数下跌时还需要选择 ETF 进行投资吗 ..... (149)
- 224. ETF 的发展状况如何 ..... (149)

**第七章 怎样成为专家——信息的分析 ..... (151)**

- 一、投资基金应该关注的信息及其时间 ..... (151)
  - 225. 基金必须公开披露的信息有哪些 ..... (151)
  - 226. 信息披露时间是多久 ..... (153)
- 二、对信息进行分析的方法 ..... (154)
  - 227. 如何阅读基金招募说明书 ..... (154)
  - 228. 招募说明书的用途有哪些 ..... (155)
  - 229. 如何看机构对基金的评级 ..... (155)
  - 230. 怎样看基金排行榜 ..... (156)
  - 231. 怎样分析基金的业绩 ..... (157)
  - 232. 怎样分析基金经理工作报告 ..... (158)
  - 233. 怎样分析基金年报 ..... (158)
  - 234. 如何根据资产净值评估基金表现 ..... (159)
  - 235. 如何根据投资报酬率观察基金的表现 ..... (160)
  - 236. 如何科学利用报刊上的各种基本信息 ..... (160)
  - 237. 分析财务报表有哪些技巧 ..... (160)


**第八章 怎样避风险——投资的误区 ..... (162)**

- 一、投资基金需要避免的误区 ..... (162)
  - 238. 投资基金小心五大误区 ..... (162)
  - 239. 家庭购买基金需要注意什么 ..... (163)
  - 240. 基金组合需要注意的问题有哪些 ..... (163)
  - 241. 基金赎回时要注意哪些问题 ..... (165)

## 第四篇 资料篇

242. 如何避开基金定投的六大误区·····	(166)
243. 购买货币市场基金要注意什么·····	(167)
244. 其他的基金投资误区·····	(169)
245. 懒人如何投“基”·····	(171)
二、要有风险意识·····	(172)
246. 如何树立风险意识·····	(172)
247. 已经购买了基金应该如何规避风险·····	(172)
248. 基金销售人员的哪些话会误导投资者·····	(173)
<b>第九章 投资有选择——基金介绍</b> ·····	<b>(181)</b>
249. 目前我国有哪些基金管理公司·····	(181)
250. 各基金管理公司都管理哪些基金·····	(183)
<b>第十章 权责有依据——相关法规</b> ·····	<b>(204)</b>
251. 投资基金需要遵守哪些相关法规·····	(204)
中华人民共和国证券投资基金法·····	(204)
证券投资基金信息披露管理办法·····	(222)





第一篇

准 备 篇