

明
明
白
白

买基金

周峰
编著



投资有道，轻松理财

做一个明明



中国电力出版社
CHINA ELECTRIC POWER PRESS



明明白白 买基金

周峰
编著



中国电力出版社
CHINA ELECTRIC POWER PRESS

内 容 提 要

本书以中国新“基民”为读者对象,从实用性与可操作性入手,由易到难、逐步深入、层层推进,全面系统地介绍了买卖基金的基础知识及基金的运作程序和实战技巧,是一本写给广大新“基民”的普及读物。本书通俗易懂,强调实用性、可操作性,旨在帮助投资者明明白白买基金、轻轻松松把财理。

图书在版编目(CIP)数据

明明白白买基金/周峰编著. —北京:中国电力出版社,
2011.10
ISBN 978-7-5123-2239-4

I. ①明… II. ①周… III. ①基金—投资—基本知识
IV. ①F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字(2011)第213485号

中国电力出版社出版、发行

北京市东城区北京站西街19号 100005 <http://www.cepp.sgcc.com.cn>

责任编辑:李耀东

责任校对:王开云 责任印制:邹树群

汇鑫印务有限公司印刷·各地新华书店经售

2012年2月第1版·2012年2月第1次印刷

787mm×1092mm 16开本·18印张·298千字

定价:39.00元

敬告读者

本书封面贴有防伪标签,加热后中心图案消失

本书如有印装质量问题,我社发行部负责退换

版 权 专 有 翻 印 必 究

前言

中国证券市场在 21 年的发展历程中，经历了数度的沉沉浮浮，资本市场创造的神话使普通老百姓也能成就梦想。年轻的市场中充满了机遇与挑战，而更年轻的基金行业用毋庸置疑的业绩证明了其存在的价值，越来越多的投资者加入了“基民”大军。不过，与很多快速发展的行业类似，基金行业也存在着一些发展不平衡的现象。一方面伴随证券市场的牛市行情，基金公司的数量不断增加、产品线不断完善、创新产品不断涌现、基金业绩屡创新高；另一方面，虽然基金开始走入寻常百姓家，但广大的投资者对基金作为一种投资品种的理解和接受度、对市场的理解、对基金收益的正确认识、对自我需求的定位、理财规划观念的形成等，与成熟市场还相差甚远。

基金作为一种低风险、高收益的大众金融投资手段，拥有比储蓄、国债等理财产品更丰厚的回报，从而受到了投资者的关注和追捧。但面对纷繁复杂的基金种类，数量众多的基金公司，作为一个投资者，特别是一个新“基民”，应该选择何种基金，怎样才能做到明明白白买基金呢？

明明白白买基金，简单来说就是理性投资，强调不同风险承受能力、不同风险偏好的投资者在不同类型资产配比上，其比例应有所不同，投资者应对自己和所投资的产品有一个相对充分的认识，不盲目跟风，理性理财。同时，投资者还需对自身状况和需求有清楚的认识，方能做到“明明白白买基金”。比如，在做投资决策之前要先规划：你的资金是什么样的来源，你对投资结果有什么样的预期，你的风险承受能力有多大。然后，对你所投资的对象也一定要有一个基本认知：你到底买的是什么基金产品，你所买的产品是谁在做，它的风险和收益特征是什么样的……想明白之后，再做资产配置，再进行投资。投资之后，最好还能定期进行回顾检讨。也就是说，投资者只有把以上的方方面面都做到了，才是真正意义上的“明明白白买基金”。

本书以“明明白白买基金”为主线，以中国新“基民”为读者对象，从实用性及可操作性入手，由易到难、逐步深入、层层推进，全面系统地介绍了买卖基金的基础知识及基金的运作程序和实战技巧，是一本写给广大新“基民”的普及读物。

本书通俗易懂，强调实用性、可操作性，旨在帮助投资者明明白白买基金、轻轻松松赚大钱。

本书由周峰组织编写，陆佳、张振东、王真、王征、周贤超、杨延勇、解翠、王荣芳、李岩、周科峰、陈勇、孟庆国、赵秀园、吕雷、孙更新、于超、栾洪东、尹吉泰、纪欣欣、王萍萍、高云、李永杰、盛艳秀等对本书的编写提出过宝贵意见并参与了部分编写工作，在此对他们表示感谢。

由于时间仓促，加之水平有限，书中的缺点和不足之处在所难免，敬请读者批评指正。

编 者

2011年10月

前言

第1章 入市准备	1
1.1 基金的定义与特点	2
1.1.1 什么是基金	2
1.1.2 基金理财的特点	3
1.1.3 你适合基金理财吗	5
1.2 基金的类型	5
1.2.1 按基金单位是否可增加或赎回分类	6
1.2.2 按投资对象不同分类	7
1.2.3 按组织形式不同分类	8
1.2.4 按投资风险与收益不同分类	8
1.2.5 其他基金分类方式	9
1.3 基金的发展历史	11
1.3.1 英国投资基金发展概况	11
1.3.2 美国投资基金发展概况	11
1.3.3 我国投资基金发展概况	12
1.4 基金的收益	13
1.4.1 基金收益的组成	13
1.4.2 基金收益计算方法	15
1.4.3 基金收益分配原则	15
1.4.4 基金收益分配方案	15
1.5 基金交易的费用	17
1.5.1 认购费和申购费	17
1.5.2 费用的外扣法和内扣法	18
1.5.3 赎回费和转换费	19
1.5.4 管理费和托管费	19
1.5.5 前端收费和后端收费	21

1.6	为什么基金是你最好的投资选择	22
1.6.1	期货和外汇	22
1.6.2	股票和债券	22
1.6.3	理财产品的收益与风险	23
1.6.4	多种基金类型可适合不同的投资者	24

第2章 怎样买卖基金 25

2.1	基金交易的流程	26
2.2	购买基金的渠道	26
2.2.1	基金购买的一般渠道	26
2.2.2	选择适合自己的基金购买渠道	28
2.3	开立账户	28
2.3.1	在基金公司开立账户	28
2.3.2	在银行或证券公司开立账户	32
2.4	基金交易注意事项	33
2.5	基金的认购、申购与赎回	34
2.5.1	封闭式基金的申购	34
2.5.2	开放式基金的认购	35
2.5.3	开放式基金的申购	37
2.5.4	开放式基金的赎回	38
2.6	查看基金行情信息	40
2.6.1	大智慧软件的下载	40
2.6.2	利用大智慧软件查看基金信息	41
2.7	如何利用网上银行买卖基金	46
2.7.1	登录网上银行	47
2.7.2	网上购买基金	49
2.7.3	网上赎回和转换基金	53
2.7.4	设置基金定投	55
2.8	如何利用基金公司直接买卖基金	57
2.8.1	登录基金公司网上交易系统	57
2.8.2	申购基金	59
2.8.3	赎回基金	62

2.8.4	转换基金	64
2.8.5	交易撤销	65
2.9	封闭式基金的买与卖	66
2.9.1	登录网上交易系统	66
2.9.2	买卖封闭式基金	68

第3章 如何挑选适合自己的基金产品 71

3.1	选基金首先要看它的出身	72
3.1.1	得天独厚的老牌基金公司	72
3.1.2	借助外脑的中外合资基金公司	74
3.1.3	黑马园地的中小基金公司	75
3.2	笑里藏刀需谨慎防，基金公司选择有技巧	75
3.2.1	基金公司的资质	76
3.2.2	基金公司的规模	78
3.2.3	基金公司的投资风格	79
3.2.4	基金公司的研发能力	79
3.2.5	选择基金公司的“4P”标准	80
3.3	明星基金经理 = 明星基金	81
3.3.1	基金管理的方式	81
3.3.2	了解基金经理	83
3.3.3	选择基金经理的一般原则	85
3.3.4	基金经理变动不一定会影响基金业绩	85
3.4	基金净值非标准，善解会用才为妙	87
3.4.1	基金净值和基金累计单位净值	88
3.4.2	基金净值与投资价值	89
3.4.3	基金净值与管理能力	90
3.5	正确识别基金信息	90
3.5.1	招募说明书	92
3.5.2	上市公告书	92
3.5.3	定期公告	92
3.5.4	临时公告	94
3.5.5	澄清公告	94

3.5.6	看招募说明书的五大技巧	95
3.5.7	看年报的六大技巧	96
3.6	利用基金业绩排行榜选择基金	100
3.6.1	晨星的基金龙虎榜	100
3.6.2	晨星中国基金业绩排行榜	103
3.6.3	晨星的星级评定	105

第4章 找到你“值得拥有”的指数型基金 107

4.1	指数型基金	108
4.2	指数型基金的类型	108
4.2.1	综合型的指数型基金	109
4.2.2	按照板块分类的局部型指数型基金	110
4.2.3	行业指数型基金和混合指数型基金	110
4.3	指数型基金的特点	110
4.3.1	费用低廉	111
4.3.2	分散和防范风险	111
4.3.3	延迟纳税和监控较少	111
4.4	指数型基金的查看	112
4.4.1	利用和讯网站查看指数型基金	112
4.4.2	利用大智慧软件查看指数型基金	116
4.5	指数型基金的投资技巧	118
4.5.1	关注基金公司的实力	118
4.5.2	关注基金费用	119
4.5.3	关注标的指数	119
4.6	分级指数型基金的投资技巧	124
4.7	指数型基金的交易技巧	125
4.8	衡量指数型基金管理能力的指标：跟踪误差	126
4.9	向巴菲特学习投资指数型基金	126
4.9.1	指数型基金适于长期投资	127
4.9.2	低费率的指数型基金值得投资	127
4.9.3	定投型指数基金是更好的投资方法	127

4.10 指数型基金的风险	128
---------------------	-----

第5章 股票型、债券型、货币型基金投资技巧 129

5.1 风险较大、收益可观的股票型基金	130
5.1.1 股票型基金及其特点	130
5.1.2 股票型基金的分类及投资技巧	131
5.1.3 选择股票型基金要“四看”	132
5.1.4 股票型基金的投资策略	134
5.1.5 震荡市购买股票型基金的五大法则	135
5.1.6 退休与股票型基金的投资	136
5.2 风险较小、收益稳定的债券型基金	137
5.2.1 初识债券型基金	137
5.2.2 债券型基金为什么分为A、B、C类	138
5.2.3 债券型基金的特点	140
5.2.4 影响债券型基金的两个因素	140
5.2.5 购买债券型基金的技巧	141
5.2.6 债券型基金追求中长期稳定回报	142
5.3 准储蓄的货币型基金	143
5.3.1 货币型基金是流动的钱袋子	143
5.3.2 货币型基金的收益	144
5.3.3 购买货币型基金的原则	146
5.3.4 货币型基金的“T+0”赎回	147
5.3.5 货币型基金的风险	148

第6章 ETF、LOF、QDII 基金投资技巧 151

6.1 跟踪股指的ETF基金	152
6.1.1 ETF基金概述	152
6.1.2 ETF基金的特征	153
6.1.3 ETF基金的投资优势	155
6.1.4 ETF基金套利三大技法	156
6.1.5 ETF基金投资误区	157
6.1.6 ETF基金与指数基金的区别	160
6.1.7 ETF联接基金	160

6.1.8	ETF基金的投资风险	162
6.2	灵活交易的LOF基金	162
6.2.1	LOF基金的特点	163
6.2.2	LOF基金的意义	164
6.2.3	LOF基金和ETF基金的区别	165
6.2.4	份额登记机制	166
6.2.5	LOF基金的转托管	167
6.2.6	LOF基金的两利策略	167
6.3	投资海外的QDII基金	169
6.3.1	QDII基金的投资优势	169
6.3.2	QDII基金可以投资哪些金融工具	171
6.3.3	QDII基金的投资风险	171
6.3.4	如何选择QDII基金	172
6.3.5	基金公司推出的QDII产品与银行系QDII产品的区别 ..	173
6.3.6	到底该投资国内还是国外	175
6.3.7	全球投资能分散风险吗	175
第7章 保本型、配置型、创新型基金投资技巧		177
7.1	保本型基金的投资技巧	178
7.1.1	保本型基金是怎么保本的	179
7.1.2	保本型基金的核心特点	180
7.1.3	保本型基金的投资风险	180
7.1.4	如何控制保本型基金的风险投资	181
7.1.5	保本型基金“保本”有前提	181
7.1.6	投资保本型基金的注意事项	182
7.1.7	保本型基金的投资策略	184
7.2	配置型基金的投资技巧	184
7.2.1	配置型基金的类型	185
7.2.2	配置型基金的优势	186
7.2.3	投资配置型基金的注意事项	186
7.3	创新型基金的投资技巧	187
7.3.1	创新型基金的特点	188
7.3.2	影响创新型基金投资的因素	189

7.3.3 创新型基金的投资风险和价值	189
---------------------------	-----

第8章 开放式和封闭式基金投资技巧 191

8.1 开放式基金的投资技巧	192
8.1.1 开放式基金的运作过程	192
8.1.2 开放式基金的收入和费用	192
8.1.3 购买开放式基金的收益	193
8.1.4 投资开放式基金的秘诀	194
8.1.5 投资开放式基金有七忌	195
8.2 封闭式基金的投资技巧	196
8.2.1 封闭式基金与开放式基金的区别	197
8.2.2 封闭式基金的查看	198
8.2.3 封闭式基金的业绩和分红	201
8.2.4 封闭式基金的折价率	202
8.2.5 决定折价率的因素	203
8.2.6 查看封闭式基金的折价率	204
8.2.7 封闭式基金的交易技巧	208

第9章 基金定投的投资技巧 211

9.1 基金定投的优点和适用人群	212
9.1.1 基金定投的优点	212
9.1.2 基金定投适用人群	212
9.2 初次基金定投需做好五方面准备	213
9.3 基金定投七大法宝	215
9.4 基金定投资金运用的五原则	218
9.5 基金定投的止赢法则	219
9.6 基金定投的三大策略	220
9.7 三大错误导致基金定投赔钱	221
9.8 基金定投常见的六大问题	222
9.8.1 主动型基金和指数基金, 哪个更适合定投	222
9.8.2 定期定额是否还需要择时	222
9.8.3 定期定额期限多长时间为宜	223

9.8.4	定投是否就不能选择波动率较低的基金	224
9.8.5	选择现金红利还是红利再投资	224
9.8.6	定投基金是否就是长期持有不动， 是否需要不断地进行调整	225
9.9	“银发”投资——定投基金稳字当先	225
第10章	如何构建合适的基金组合	227
10.1	基金组合概述	228
10.1.1	基金组合的重要性	228
10.1.2	基金组合是如何分散风险的	229
10.2	基金组合的层次和常见形式	230
10.2.1	基金组合的层次	230
10.2.2	基金组合的常见形式	231
10.3	构建基金组合的技巧	232
10.3.1	明确投资目标	233
10.3.2	测试自己的风险偏好	233
10.3.3	制订投资绩效考核架构	235
10.4	为什么要调整基金组合	236
10.4.1	调整基金组合使投资方向不偏离	237
10.4.2	调整基金组合逐步贴近预期收益	237
10.4.3	基金组合的基本面发生变化时应及时调整	238
10.4.4	因目标改变而调整基金组合	239
10.4.5	因年龄不同而调整基金组合	240
10.5	调整基金组合应注意的事项	240
10.5.1	不要频繁地调整基金组合	241
10.5.2	巧用基金公司网上直销与基金转换	241
10.5.3	敢于卖出最差的基金而买进最优的基金	241
10.5.4	精选新的优秀的基金	242
第11章	基金投资的理念	243
11.1	为什么你需要投资	244
11.1.1	人生面临巨大的财务缺口	244

11.1.2	通货膨胀让我们的钱越来越少	245
11.2	基金投资的原则	246
11.2.1	长期投资最重要	246
11.2.2	价值投资要牢记	246
11.2.3	老基金值得关注	247
11.3	基金投资的误区	247
11.3.1	基金分红越多越好	248
11.3.2	买股票型基金赚得最多	248
11.3.3	多数基金能跑赢大盘	248
11.3.4	鸡蛋不能都放在一个篮子里	249
11.3.5	混合型基金绩效最稳健	249
11.3.6	保本型基金一定保本	250
11.3.7	频繁申购和赎回基金	250
11.3.8	过分相信基金排名	251
11.4	成功基民的素质	252
11.4.1	财商和财智	252
11.4.2	理性和恒心	253
11.5	基金投资的技巧	253
11.5.1	入市时机很重要	253
11.5.2	机会来时要敢于抓住	255
11.5.3	认购与申购	255
11.5.4	基金转换技巧	256
11.5.5	建仓技巧	257

第12章 基金投资的风险控制 261

12.1	基金投资的八种风险	262
12.1.1	申购及赎回未知价风险	262
12.1.2	开放式基金的投资风险	263
12.1.3	不可抗力风险	263
12.1.4	政策风险	263
12.1.5	经济周期风险	263
12.1.6	上市公司经营风险	263

12.1.7	购买力风险	264
12.1.8	利率风险	264
12.2	如何衡量基金风险	264
12.2.1	持股集中度	264
12.2.2	持股比重	265
12.2.3	持股周转率	265
12.3	如何降低基金的投资风险	266
12.3.1	改正四种错误倾向	266
12.3.2	要有强烈的风险意识	268
12.3.3	切勿贷款投资基金	269
12.3.4	试探性投资	269
12.3.5	分散投资	270
12.4	应对基金调整期的技巧	271
12.4.1	应对基金调整期的四种准备	271
12.4.2	如何应对基金调整期	272
12.4.3	应对基金调整的原则	273

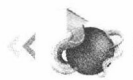


第1章 入市准备

投资的成功是建立在已有的知识和经验基础上的！

—— 罗伊·纽伯格

- 1.1 基金的定义与特点
- 1.2 基金的类型
- 1.3 基金的发展历史
- 1.4 基金的收益
- 1.5 基金交易的费用
- 1.6 为什么基金是你最好的投资选择



1.1 基金的定义与特点

基金，作为一种新兴的投资方式越来越受到广大投资者的青睐。但国内基金品种令人眼花缭乱，并且风格、收益大相径庭。从银行拿到一份宣传单，或听听某个“好心”销售人员的推荐，甚至某个理财专家的预测而做出基金投资行为，是一种轻率、不负责任的举动。在投资基金之前，最好要先了解一下基金。

1.1.1 什么是基金

假如小张、小李、小王现在手中都有一部分余钱，不想放在银行了，想拿出来投资。开公司或办工厂对他们来说比较难，一没有好的项目，二投资实业太麻烦。所以想投资股票、期货、黄金、债券、大宗商品等这类证券进行保值增值。

投资这类证券，他们都属于“三无”人员，即一无足够精力、二无过多资金、三无专业知识，所以他们的理财梦想一直没能实现。

有一天，小张把小李、小王请到家里，给他们出了个主意：“我们三人每人出点钱，雇一个投资理财高手帮大家投资，到时挣了钱大家平分，亏了也一起承担。”

小张认为可以聘请远近闻名的投资高手老刘，因为他拥有高超的金融投资经验，近年来投资赚了不少。

小李摇了摇头，表示不同意：“大家只是听说过老刘，但并不认识他，把钱交给一个外人打理总让人不太放心。”

这时小王想起了老赵，老赵是他们的好朋友，威望极高，并且略懂一点证券知识。同时老赵与老刘的关系也很好，如果请老赵牵头负责资金的整体运作，再去请老刘来负责具体操作，这样大家都会放心。听到小王的想法，小张和小李都举双手同意。于是他们请来了老赵和老刘。

老赵和老刘都同意三人的方案。几个人经过一番商讨后，制订了如下规则。

- (1) 小张、小李、小王的资金由老赵负责保管，老刘负责运作。
- (2) 老赵和老刘的劳务费按照操作资金的一定比例收取，定期在筹集的资金中直接扣除。
- (3) 无论在投资的过程中，赚了还是赔了，老赵和老刘都不负责任。
- (4) 在扣除老赵和老刘的劳务费后，所有的资金、证券都属于小张、小李、