

兴全基金理财实验室 / 著

20th

基金经理教你
从零开始买基金



这样做，
迈出投资第一步

◆ 轻松学会投资基金 ◆

中信出版集团

股市瞬息万变，现金跑不过通胀，P2P网贷风险频发……
我们该如何保护自己的财富？
银行理财、债券、黄金、信托……我们又该如何选择？
基金，被越来越多的投资者认可，
并逐渐成为更适合投资小白的投资产品。
但是，“养基”第一步从哪儿开始呢？

长期投资业绩领先的兴全基金，
用基金小白也能轻松看懂的语言，告诉你：

- ◆ 为什么必须投资
- ◆ 市场上有哪些投资产品
- ◆ 基金究竟是什么
- ◆ 如何挑选基金，何时买、何时卖
- ◆ 到底怎么投资才能赚到钱
- ◆ 专业投资者是怎么创造价值的
- ◆ 基金投资有哪些常见误区
- ◆ 基金公司运作的“内幕”

—— 新手学投资， ——
从这本简单易懂的基金投资指南开始。

ISBN 978-7-5086-9800-7



9 787508 698007 >

定价：59.00 元



阅读新世界
扫码得好礼



兴全基金理财实验室，是兴全基金投资理财专栏作者团队的代称，致力于为广大投资者提供有效、有趣、有品的投资科普文章、漫画、音频、视频等，让投资者轻松了解理财，开启科学投资之旅。

兴全基金管理有限公司成立于2003年9月30日，奉行“持有人利益至上”的经营原则，坚持“有所为，有所不为”的稳健发展战略，专注于发展投资管理能力，聚焦“精品策略”，坚持“责任文化”，是业内闻名的“长跑型选手”，长期投资能力位居行业前列。截至2018年年底，公司资产管理规模近2 600亿元。



扫码关注



从中国看世界 把时间变成历史

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com



 **MURPHY** | 领先的专业知识
中信出版·墨菲 | 服务提供者

图书策划 中信出版·墨菲

策划编辑 许志

责任编辑 谢阳阳

营销编辑 陈晨

装帧设计 有岸设计+無同

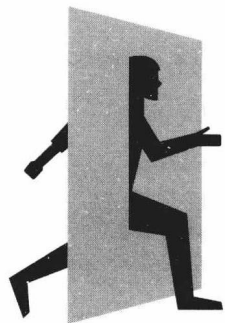
出版发行 中信出版集团股份有限公司

服务热线: 400-600-8099 网上订购: zxcbs.tmall.com

官方微博: weibo.com/citicpub 官方微信: 中信出版集团

官方网站: www.press.citic

这样做



兴全基金理财实验室 / 著

迈出投资第一步

图书在版编目(CIP)数据

这样做, 迈出投资第一步 / 兴全基金理财实验室著

北京: 中信出版社, 2019.1

ISBN 978-7-5086-9800-7

I. ①这… II. ①兴… III. ①投资-基本知识 IV.

①F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字(2018)第258888号

这样做, 迈出投资第一步

著 者: 兴全基金理财实验室

出版发行: 中信出版集团股份有限公司

(北京市朝阳区惠新东街甲4号富盛大厦2座 邮编 100029)

承 印 者: 北京诚信伟业印刷有限公司

开 本: 787mm×1092mm 1/16 印 张: 17.5 字 数: 210千字

版 次: 2019年1月第1版 印 次: 2019年1月第1次印刷

广告经营许可证: 京朝工商广字第8087号

书 号: ISBN 978-7-5086-9800-7

定 价: 59.00元

版权所有·侵权必究

如有印刷、装订问题, 本公司负责调换。

服务热线: 400-600-8099

投稿邮箱: author@citicpub.com

坚信长期的力量 坚信专业的力量

2018 年是中国基金业成立 20 周年。20 年来，基金业坚持市场化、法治化、国际化原则，始终秉承信托精神，不断改革发展创新，在鲜明的制度优势背景下，开展专业、规范的运作，推动投资者理财观念的转变，提升资产管理行业的制度水准。截至 2018 年 6 月底，我国公募基金管理人达 131 家，管理规模达 12.7 万亿元，为 4.2 亿个有效个人投资者账户提供理财服务。20 年来，公募基金业利润总额达 2.32 万亿元，为长期信任公募基金的投资者创造了可观回报。公募基金业逐步发展成为资本市场的中流砥柱，立足服务实体经济，坚守“受人之托、代人理财”的资产管理本源，肩负起推动普惠金融的责任与使命。

随着居民财产收入增加和理财意识增强，公募基金逐渐成为主要的家庭理财金融工具。但是很多基金投资者对投资回报并不满意，这与投资者平均持有期限短、热衷于短期业绩有关，投资者对于长期投资的认知度还不够。从成熟市场历史经验看，养老金、保险金等采取长期投资模式的资金均获得了不错的收益效果。而居民

的理财资金中有相当一部分属于长期可投资资产或养老储蓄，适合进行长期投资，比如个人投资者可以依据生命周期进行资产配置，年轻时多配置权益类基金产品，随着年龄增长，不断降低权益类基金产品的占比。典型做法是，投资者在30岁时将权益类基金配置30%，其他配置于固定收益类基金产品；年龄每增长5岁，权益类基金配置比例降低5个百分点，到60岁退休时全部配置为流动性好的固定收益类基金产品。固定收益类产品比例越高，养老产品净值波动越小，资产越安全。权益类基金净值波动大，但它是提高收益率的主要因素。按照上述原则设计的济安金信-腾讯财经中国企业年金指数使用三星级公募基金的历史真实收益率，模拟5种不同风险偏好下企业年金的业绩表现，结果显示，自2011年5月1日至2018年11月28日，保守、防御、平衡、积极、激进型指数的平均年化收益率分别为6.35%、6.20%、6.04%、5.82%和5.59%，5个分指数的业绩表现均显著优于3年期定期存款利率和短期理财产品平均收益率。

而对于基金管理人而言，只有长期资金不断进入市场，专业的管理人才能站在一个宏观的角度做资产配置的策略性安排，实现长期资金与长期资产的匹配。投资并不容易，涉及多领域、多学科，是极具专业度和复杂度的工作。对于普通中小投资者来说，投资其实是高门槛且花精力、耗时间的事情，就像看病找医生、打官司请律师，投资也应该由专业的人来做。相比中小投资者，公募基金管理人等专业机构在研究能力、投资判断、风险控制等方面都具有更突出的优势。公募基金管理人在为客户提供理财服务的过程中，最重要的一点是利用专业投资者的能力与视角，投资真正有价值的优秀企业，努力提供良好的长期投资业绩，让客户获得与我国经济底色、经济发展潜力相一致的长期回报。

20年峥嵘岁月，中国基金业砥砺前行，风雨兼程，在不断建立健全制度中寻求可持续发展之道，坚信长期的力量、坚信专业的力量，方成如今“百花齐放，百家争鸣”之局。值此契机，兴全基金推出了这本投资理财工具书，书中从为什么要理财、基金究竟是什么、如何挑选基金、常见的基金投资误区有哪些、基金公司如何运作等维度给投资者全面详尽地普及了基金投资的知识，同时该书还突出强调了长期投资的重要性，告诉广大投资者应该如何更好地实践长期价值投资。总体来看，这是一本通俗易懂、知识系统化的基金投资工具书，在结合国内外有趣的投资小故事的基础上，让原本略显枯燥的内容变得生动有趣，值得投资者一读。

洪 磊

中国证券投资基金业协会党委书记、会长

2008年11月北京金融博览会上，笔者曾遇到一位令人印象深刻的基金持有人——我们称她为胡阿姨，她是位退休教师，在金融博览会现场找到我们公司的展台，很开心地拿出厚厚的剪报本，里面竟然是公司之前发布的投资者教育专栏文章和重要报道！她尊称每一位现场的专栏作者为“老师”，还和我们一一合影留念。

用胡阿姨的话说，作为一个从2007年6月开始投资的“新基民”，她对于理财投资懂的不多，而兴全基金每周一篇的投资者教育专栏文章，正好成了她的学习素材，让她“受益匪浅”。更让我们感动的是，当年受国内外经济局势影响，A股市场历经了为期1年的惨烈下跌，沪指从2007年10月的6124点之巅，一度跌至1662点，股票乃至偏股票型基金的收益都受到剧烈冲击，被“腰斩”者不在少数，但胡阿姨的心态却很好。一方面，作为学习型基民，胡阿姨比较理性，知道“在别人恐惧时贪婪”，没有在市场下跌时陷入盲目恐慌；另一方面，她精心选择的基金业绩确实相对稳健，跌得要少一些。

胡阿姨的出现让我们的专栏作者们深受鼓励，她从投资者的角度生动地告诉我们，我们和“他（她）们”的交流是有价值的、有效的。兴全基金自2007年年初开始在《中国证券报》《新闻晨报》等十余家媒体陆续发布投资者教育专栏文章，公司高管、基金经理及各个部门的同事都积极参与专栏写作，正是希望通过与投资者专业、真实、用心的交流，让投资者了解基金产品，了解资本市场，做到“明明白白做基民”，进而能够真正在基金投资中获益。

如今是2018年，我们的投资者教育专栏已经坚持了近12年，始终保持着每周至少一篇文章的发布，在微信、微博时代，我们与基金持有人沟通的路径更多、频率更高、方式更多元，从文章、漫画，到音频、短视频……无论采取什么形式，我们的核心始终没有改变：为基金投资者提供真实、有价值的信息。

2018年是兴全基金成立15周年，15年理想路上，我们的管理规模稳步增长，为千百万客户管理资产，更见证了行业的飞速成长，截至2017年年底，中国公募基金管理规模已经超过11.5万亿元，越来越多的投资者认可基金理财方式，但在“养基”的过程中也有着诸多困惑。因此，经与出版社沟通，我们决定将过去12年的专栏文章汇总改编成一本“工具书”，致力于让大家理性投资，简单投资。

本书的内容主要包括五大部分：

为什么应该投资

很多人认为现金是最安全的资产，然而换个角度看，也可能是最“危险”的资产，因为它的购买力会在通货膨胀（简称通胀）的作用下持续降低。而适当的财务管理不仅可以帮助我们抗击通

胀，也可以为更好的生活积累保障和财富。对比市场上主要的投资品种，公募基金是为一般投资者提供的最好的专业理财工具之一。在复利的作用下，长期投资有可能滚出一个收益的“大雪球”。当然，投资的第一课永远都是风险，了解自己，正视风险，才能做到科学投资，夜夜安枕。

怎么挑基金

选择购买哪只基金产品，是基金投资的第一步。很多人买件日常消费品会货比三家，选一种投资产品却人云亦云、糊涂行事，这未免草率。购买基金，就等于购买了基金公司的投资管理服务，换言之，购买的是一种“售后服务”，基民需要在基金创造价值的过程中与之长期相伴。因而，我们从多个维度介绍了选择基金必须观察的重要指标，建议大家擦亮双眼，像选择“伴侣”一样选择适合自己的基金产品。

何时买，何时卖

表面上看，成功的投资就是低买高卖，然而在实际操作中，投资者一不小心就会“追涨杀跌”，结果不赚反亏，为什么会这样呢？我们的专栏文章用了很大篇幅告诉投资者，即使是专业投资者也很难完美预测短期市场的涨跌，投资真正重要的是把握大概率的正确，因而要选择“入场的时机”，而不是市场“绝对的底部”；定期给自己的基金做“体检”，观察当初买入的理由是否发生了变化，市场环境的变化也是非常重要的；同时，定投、长期投资等投资方式，有助于投资者获得中长期的良好收益，消除市场短期波动带来的影响。

这样做，迈出投资第一步

买基金的常见误区

在基金投资中，一些常见的误区，只需多加学习就可以小心规避。比如有些投资者会误以为基金分红是基金公司发给持有人的“大红包”，是一种额外收益；有的投资者以为基金净值越低就是越便宜，因而远离高净值基金；还有的投资者在基金投资上“喜新厌旧”，认为新基金一定优于老基金等。投资者弄清楚一些基本的原理和概念，才是对自己的投资负责。

沟通与思考

为了更好地提供投资管理服务，我们会致力于增加与投资者的沟通，公募基金作为最规范、最透明的投资产品之一，我们会定期公布有关它的干货报告，投资者如何有效获取和分析这些信息？基金公司内部是如何运作管理的？作为专业的投资管理团队，我们会不时地和投资者分享一些对市场的看法、对行业板块的分析理解、对海外基金业的学习心得以及对资本市场的思考和探索。

我们坚持撰写投资者教育专栏文章约 12 年，并不是一件容易的事情，专栏作者们时常产生选题焦虑。坚持做这件事，是因为我们相信，我们所做的事情是有价值的——对于投资者来说，理解自己的投资是很重要的，不能投资那些自己不懂的东西。更重要的是，中国的公募基金诞生 20 年来，以醒目的成绩证明了自身的能力和价值，为投资者创造了良好的超额收益，我们坚信这个年轻的行业未来还会有更多辉煌。

感谢过去约 12 年为兴全基金投资者教育专栏贡献才智的专栏作者们：杨东、程亮亮、黄鼎钧、黄可鸿、蒋寒尽、李婧、李小

天、林国怀、陆申晔、裴文斐、钱敏伟、田雨松、余喜洋、钟宁瑶、朱周良等。^①

谨以本书致敬公募基金行业 20 周年。

兴全基金理财实验室

2018 年

^① 专栏作者排名不分先后。

第一章 开始理财投资，认真对待你的钱 001

我们“内部”人员究竟是如何投资的 004

说好了勤劳致富，为什么需要理财投资呢 007

干货——盘点市场常见理财投资品种 012

散户为什么更适合买基金 021

买基金到底赚不赚钱 026

世界的第八大奇迹——复利：从1万美元到2.4亿美元 032

认识风险：人有多大胆，地有多大“坎” 036

开始投资：现在或者永不 039

第二章 像选择伴侣一样选择基金 045

选择哪只基金，是基金投资的第一步 047

认识自己：适合的投资能让你安心睡大觉 050

了解基金：家族那么大，总有一款适合你 062

这样做，迈出投资第一步

- 建立组合：鸡蛋不要放在一个篮子里 068
- 5 000 多只，为何买的总是那只“假”基金 078
- 基金界的“新生儿”，了解一下 105
- 神秘的私募基金：突破 12 万亿规模的市场 110

第三章 投资实战：选择买入和卖出的时点 115

- 择时困境：你总是成为反向指标吗 119
- 会买的是徒弟，会卖的才是师傅 125
- 频繁交易：收益的“隐形杀手” 138
- 打赢投资心理战：好的投资理念是一份减肥食谱 150
- 基金套住了怎么办 160
- 基金定投：无招胜有招 175

第四章 买基金有哪些“坑” 189

- 买基金如何稳赚不亏
- 关于基金投资的基本误解 191
- 如何淘到“便宜”、“年轻”又“抢手”的基金
- 那些投资中你给自己挖的“坑” 197
- 买到最低点，卖在最高点
- 市场涨跌引起的投资幻觉 206
- 那只亏钱的基金，我一定要等它涨回来吗
- 不要和错误的基金厮守终身 215

- 基金经理，你好！请问明天股市会涨吗
 ——基金经理不会回答你的那些事 220
- 分红多、涨得快，最优秀的基金就是你了
 ——基金投资中的“万万没想到” 222
- 指数基金更赚钱，高风险就有高收益吗
 ——大家都认同的，并不一定对 229
- 基金长得像，傻傻分不清吗
 ——关于基金的冷门但必知的小常识 237

第五章 知“基”知彼，走进基金公司 245

- 一只基金的24小时 247
- 一位基金经理的360° 255
- 如何充分获得基金公司的信息 261
- 如何读懂基金公司的报告 262