

基金投资 一看就懂

老牛◎著

专为每个普通投资者设计的长赢投资方法
透析基金投资奥秘，获得通向投资成功的必由之路

教你如何从基金小白成为合格投资人
低风险+高收益，才是每位基金投资者需要掌握的必备技能



中国纺织出版社有限公司

国家一级出版社
全国百佳图书出版单位

基金投资 一看就懂

老牛◎著



中国纺织出版社有限公司

内 容 提 要

本书在编写之初的定位就是一本实用手册，所以在编写过程中十分重视内容的实用性。考虑到基金方面的专业知识非常抽象，所以编写此书时，尽量使用了浅显易懂的语言。

本书内容按照基金投资活动的规律安排，全书共分十一章，分别介绍了基金的相关概念，关于基金的认知、挑选等方面的知识，基金投资的实战知识，包括基金的买进卖出、基金组合、基金定投，基金投资预警内容等。

本书既适用于新基民，也适用于老基民，是一本广大基民易于接受和掌握的通俗读物。

图书在版编目 (CIP) 数据

基金投资一看就懂 / 老牛著. —北京: 中国纺织出版社有限公司, 2021. 8
ISBN 978-7-5180-8595-8

I. ①基… II. ①老… 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 (2021) 第100668号

策划编辑: 史 岩 责任编辑: 曹炳镛
责任校对: 楼旭红 责任印制: 储志伟

中国纺织出版社有限公司出版发行
地址: 北京市朝阳区百子湾东里 A407 号楼 邮政编码: 100124
销售电话: 010—67004422 传真: 010—87155801
<http://www.c-textilep.com>
中国纺织出版社天猫旗舰店
官方微博 <http://weibo.com/2119887771>
北京佳信达欣艺术印刷有限公司印刷 各地新华书店经销
2021 年 8 月第 1 版第 1 次印刷
开本: 710×1000 1/16 印张: 17
字数: 260 千字 定价: 55.00 元

凡购本书, 如有缺页、倒页、脱页, 由本社图书营销中心调换

前 言

基金投资凭借比储蓄更高的回报，比股票更低的风险及较低的门槛，由专家理财的优势，成为人们最适合的理财工具，受到投资者的青睐。

2020年是基金大火的一年。2020年公募基金四季报数据显示，去年年底规模近20万亿元，相较2019年年底总规模14.77万亿元，同比增长34.66%。其中，2020年年底，股票基金（2.06万亿元）加上混合基金（4.36万亿元）的规模达到了6.42万亿元，较2019年年底股票基金（1.30万亿元）加上混合基金（1.89万亿元）的3.19万亿元规模，增幅高达101.25%。在规模暴增的2020年，有哪些基金公司搭上了直升梯？是明星基金。又有哪些公司在助推公募规模暴增？是未来基金投资的绩优股。对于投资者来说，这是个痛苦的过程。

与存款不同，投资基金是一门学问，并不是所有基金都能带来同样的收益。不少新基民对于基金产品的特性、自身的财务需求和风险承受能力并无清晰的认识，看到别人赚了钱，便也怀着“发财梦”兴冲冲地入场。如果他们既缺乏承受风险的能力，也没有承受风险的准备，一遇基金净值大幅调整，自然手足无措。因此，对于新的基金投资者来说，如何正确地认识基金、认识基金投资中的收益和风险成为当务之急。

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，尤其是一个新基民，应该选择何种基金，选择哪一家基金公司，才能确保自己的资金保值增值呢？

本书系统、全面地讲解了基金投资必备的基础知识、基本技巧和风险防范措施，层层深入而又简明易懂。本书清晰明了、全面系统地介绍了投资者

在实际操作中容易遇到的主要问题、关键细节及方法技巧，投资者如果掌握了这些方法和技巧就能够根据自己的实际情况，合理地设计出“基金组合”，从而实现资产的保值增值。本书的目的就是让每位读者都能轻轻松松学理财，快快乐乐买基金。

本书的特点如下：

1. 内容全面。本书秉着“有用、实用、易用”的宗旨，深入浅出地介绍了基金的基本常识、基金的投资种类以及基金的投资技巧，包括开放式基金的买赚技巧、封闭式基金的买赚技巧、股票型基金的投资技巧、指数型基金的投资技巧、债券型基金的投资技巧、保本基金的投资技巧、其他基金的投资技巧和基金组合的投资技巧等，内容丰富，包罗万象，是基金投资者的百宝箱。

2. 案例生动。本书配以详尽的要点解析、大量的经典案例讲解，具有很强的实用性、可操作性。希望读者通过本书的阅读与学习，能够快速掌握基金投资的各种操作技巧，更好地选择投资目标，及时把握市场投资机会。

3. 通俗易懂。本书内容浅显易懂，从基金入门开始讲解，零起点，逐步深入，旨在帮助基金投资者形成正确的投资理念，建立良好的操作策略，为刚开始选择基金投资的理财者提供详细的指导！

4. 时效性强。本书应时而作，而且参照了2020～2021年基金市场的实际发展状况，大大增加了本书的时效性和实用性。

本书既适用于新基民，也适用于老基民，是一本广大基民易于接受和掌握的通俗读物。

本书在编写过程中，参考了大量的最新基金投资理念，以及多位基金经理人的最新实用战法，在此向各位专家和同仁表示感谢。因编者水平有限、基金市场变化迅速，书中难免有不足之处，恳请读者批评指正。希望本书能帮助基民朋友在新的投资活动中取得丰硕战果。

老牛

2021年4月

目 录

导言 3分钟让你明白基金投资原理 / 1

第1章 万丈高楼平地起——了解基金的基本常识

基金到底是什么？ / 6

与其他投资品种比，基金有哪些投资优势？ / 6

基金是怎样管理和运作的？ / 13

基金的当事人有哪些？ / 15

基金持有人享有哪些权利与义务？ / 16

基金管理人应当履行哪些职责？ / 18

基金管理人的禁止行为有哪些？ / 19

基金管理公司是怎样运作的？ / 20

基金公司如何控制风险？ / 21

基金经理的作用是什么？ / 22

基金托管人应当履行哪些职责？ / 23

监管部门如何监管证券投资基金？ / 24

什么是基金账户和基金交易账户？ / 26

基金协议的内容和作用是什么？ / 27

投资基金要收哪些费用？ / 29

什么是基金净值，如何计算？ / 30

什么是基金的累计净值？ / 32

什么是基金的存续期，开放式基金有存续期吗？ / 33

投资基金有哪些收益？ / 34

- 基金收益一般如何分配? / 36
- 个人投资者购买基金有哪些税收优惠? / 37

第2章 慧眼识珍进斗金——认识基金的投资种类

- 什么是开放式基金与封闭式基金? / 42
- 什么是公司型基金与契约型基金? / 44
- 什么是成长型基金、收入型基金与平衡型基金? / 46
- 什么是雨伞基金? / 47
- 什么是债券型基金, 适合哪些人投资? / 49
- 什么是股票型基金, 股票型基金有哪些特点及如何分类? / 51
- 什么是混合型基金? / 53
- 什么是货币市场基金, 适合哪些人投资? / 54
- 什么是期货基金, 我国期货基金发展概况如何? / 56
- 什么是期权基金, 股票期权有何特点? / 58
- 什么是指数基金, 指数基金投资有哪些优势? / 59
- 什么是认股权证基金, 为什么认股权证是高风险高回报? / 61
- 什么是交易型开放式指数基金(ETF)? / 63
- 什么是上市型开放式基金(LOF)? / 65
- LOF与ETF有何异同点? / 67
- 什么是保本基金, 适合哪些人投资? / 69
- 收费基金与不收费基金有哪些不同? / 70
- 基金交易中常用术语有哪些? / 71

第3章 高屋建瓴巧设计——制订严密的投资计划

- 认清基金的投资目标 / 76
- 做好心理准备, 明确自己的风险承受力 / 77
- 你是哪种类型的投资者? / 78
- 你处于哪个年龄段? / 82

不同投资者适合不同的投资计划? / 84

基金投资多少为宜? / 87

基金投资要把握细节 / 88

第4章 坐以待“币”巧算计——选择适合自己的好基金

挑选好基金的标准有哪些? / 94

如何读懂基金宣传单 / 95

选基金，首选基金公司 / 97

选基金，也要选基金经理 / 99

如何面对基金经理的更换 / 101

评价基金业绩的几个常见指标 / 102

如何进行基金的业绩比较 / 105

如何看年报选基金 / 107

选择购买基金的渠道 / 109

规模大的基金未必好 / 112

不怕贵的，只选对的 / 113

选基金要辩证地看待基金排行榜 / 115

选择新基金还是老基金 / 116

频繁分红的基金就一定好吗? / 118

如何避免选购基金的误区 / 120

第5章 放开网口进大鱼——开放式基金的投资策略

开放式基金如何运作 / 124

什么是开放式基金的认购、申购与赎回? / 127

投资开放式基金要支付哪些费用? / 129

什么是前端收费和后端收费? / 132

开放式基金认（申）购份额怎么计算? / 133

什么是开放式基金的“开放” / 134

- 什么是开放式基金的自行封闭? / 135
- 什么是开放式基金的基金转换,
为什么要进行基金转换? / 136
- 什么是开放式基金的非交易过户? / 137
- 开放式基金怎样办理开户手续? / 138
- 开放式基金的投资优势有哪些? / 140
- 哪些投资者适合投资开放式基金? / 141
- 开放式基金的投资目标是什么? / 142
- 开放式基金怎样获得收益? / 143
- 开放式基金如何分红? / 144
- 开放式基金必须披露的信息有哪些? / 146
- 开放式基金的基本投资策略 / 148
- 怎样降低开放式基金的投资成本? / 150

第6章 收住闸门获巨利——封闭式基金的投资策略

- 封闭式基金的折价交易 / 154
- 如何理解封闭式基金的封闭? / 154
- 封闭式基金价格是如何确定的, 为何有高有低? / 155
- 封闭式基金优势凸显 / 156
- 调整市中, 封闭式基金更值得信赖和期待 / 158
- 买卖封闭式基金如何办手续 / 159
- 买卖封闭式基金如何收费? / 159
- 封闭式基金的投资策略 / 160
- 购买封闭式基金的技巧 / 161
- 封闭式基金封转开如何应对? / 162
- 封闭式基金会“隐藏”可分配收益吗? / 164

第7章 高抛低吸赚差价——基金的买进和卖出技巧

- 掌握基金买卖的基本原则 / 168
- 脉准基金买进时机 / 169
- 脉准基金卖出时机 / 171
- 牛市如何买基金 / 174
- 购买基金如何巧打时间差 / 176
- 牛市中更宜红利再投资 / 178
- 熊市如何买基金 / 179
- 购买新基金的技巧 / 180
- 如何买卖基金套利 / 181
- 转换基金，进退自如 / 183
- 买到基金后投资者应该做些什么？ / 185

第8章 多点夺金铸金基——基金组合投资策略

- 组合投资，分散风险 / 190
- 构建基金组合的原则 / 192
- 如何构建你的基金投资组合 / 193
- 如何设计基金核心组合模块 / 195
- 基金组合管理的五个基本要素 / 196
- 如何调整你的基金投资组合 / 199
- 发掘基金组合中的潜力股 / 201
- 规避基金投资组合的误区 / 203
- 发现基金投资组合中暗藏的风险 / 205

第9章 涓涓细流汇江海——基金定投投资策略

- 什么是定期定额投资？ / 212
- 定期定投适合哪些人？ / 213

- 什么样的基金适合作定期定投? / 214
- 如何选择适合自己的定投基金 / 216
- 如何通过基金定投为子女积累教育金? / 217
- 定期定投要准确评估赎回点 / 219
- 基金定投理财四原则 / 220
- 基金定投的六大误区 / 221

第10章 点指成金巧获利——网上基金买卖注意事项

- 网上买卖基金的优点 / 226
- 网上基金交易的三个途径 / 229
- 网上基金交易的支付方式 / 231
- 网上基金交易省钱省时的技巧 / 232
- 网上买基金更要谨慎小心 / 233
- 关于“上证基金通”的知识及使用方法 / 234

第11章 未雨绸缪控风险——基金投资风险的控制与防范

- 基金投资风险知多少 / 240
 - 基金公司自身风险不可忽视 / 244
 - 基金投资, 注意规避“隐形风险” / 246
 - 基金风险防范和投资策略选择 / 247
 - 几类基金的避险技巧 / 249
 - 风险防范: 给基金设定止损和止盈点 / 251
 - 投资基金的八大误区 / 253
 - 怎样应对基金套牢 / 256
- 参考文献 / 259

| 导 言 |

3分钟让你明白基金投资原理

随着基金投资越来越热，人们对于基金方面的知识也越来越渴求。然而对于大部分投资者来说，理解基金的相关概念及投资知识，的确存在非常大的困难，因为很多专业术语往往太过抽象。

下面，我们用一些比较形象的叙述来对基金及相关知识做一个详解。

首先要解决的问题是什么叫基金。简单地说，基金就是一种合伙投资模式。所谓合伙，主要是指资金方面的合伙（就是把大家的钱集中到一块进行投资）。这种合伙投资模式可以这样来理解：比如，一个人手中有一笔小钱，想要投资债券或者股票这类证券，期望增值，但这个人又有自己的工作不能做一个全职的投资者，况且专业知识又十分有限，这样他就想找一些人合伙出资，然后请一个有专业知识的投资高手，拿着大家凑起来的钱进行投资操作，以实现增值。在这个过程中，全体出资者与这个投资高手之间必须有所联系，随时交涉，所以全体出资者必须选出一个相对较懂基金的人作为“牵头人”，负责与投资高手进行沟通。而推选出来的这个“牵头人”就负责代大家付给投资高手劳务费，并从投资高手那里获取投资情况（包括投资进展、盈亏状况等）以反馈给全体出资者。以上这种投资模式如果放大几百倍、几千倍，就形成了基金。

基金分为私募基金和公募基金。私募基金就是我们先前所说的所有出资人共同签下一个完备的契约合同，作为这种投资模式的实践。这种私人之间建立的契约合同，进行合伙投资的模式在我国尚未得到国家金融行业监管有关法规的认可。在我国，基金主要是指公募基金，就是前面所介绍的合伙

投资活动必须经过国家证券行业管理部门（中国证券监督管理委员会）的审批，国家允许“牵头人”向社会公开募集吸收投资者加入合伙出资。而这个公开募集投资者的集资过程就是在发行公募基金。

在发行公募基金过程中，这个被允许向社会公开募集投资者的“牵头人”就是基金管理公司，当然，基金管理公司不是全体出资人选出来的，而是中国证监会批准成立的，属于公司法人。不管这个“牵头人”是全体出资者选出来的还是国家批准成立的，他的角色的性质大同小异，都是为全体出资者服务的。所以全体出资者也要给他一定的劳务费，这个劳务费就是基金管理费，是按比例从出资者的合伙资产中抽取的。

“牵头人”只是一个在出资者与投资高手之间的联系人员，而投资高手才是真正操作大家资金的人，为大家争取增值的人。那么在公募基金中，这个投资高手同样不是全体出资者自己选择的，而是“牵头人”（基金公司）代为寻找的，也就是基金经理，当然这要通过证监会的批准。

在公募基金中，我们知道了“牵头人”（基金公司）与投资高手（基金经理）都不是全体出资者选出的，那么就存在一个问题，即如何建立起出资人与“牵头人”及投资高手的信任呢？现实生活中，谁都不会把自己的钱随便交给陌生人。出资人是必须考虑自己的资产安全的。所以，为了保证大家合伙出的资产不被基金公司这个“牵头人”挪作他用或携款外逃，中国证监会做出规定，基金的资产（就是大家合伙出的钱）不能放在基金公司手里，基金公司只负责操作，而不触及钱。然而记账管钱的事儿又交给谁呢？这个“人”必须能够获得全体出资者的信任才行，这个角色只能由银行来担任。基金资产（大家合伙出的钱）放在银行的专门账户上，由银行管账记账，这就叫基金托管。大家知道银行不是慈善机构，既然银行在其中提供了服务给出资人，势必要从大家合伙的资产中抽取一定比例的钱作为劳务费，这个劳务费就是所谓的基金托管费，一般按年收取。

了解了基金的托管，大家就能安心了，因为基金资产相对来说只有因那些高手操作不当而被亏损的风险，基本没有被偷挪作他用的风险。从法律角度说，即使基金管理公司倒闭甚至托管银行出事了，向它们追债的人都无权

碰大家基金专户的资产，因此出资人完全没必要对自己的资产过分担心。

关于基金的概念还有很多，比如开放式基金、封闭式基金、上市基金等。所谓开放式基金，其实就是随时都允许投资人全部撤出自己的资金和既得的利益，并且对于投资人的吸收始终都在进行，无论是在公募基金宣布成立前还是宣布成立后。而封闭式基金则在公募基金宣布成立后（国家规定至少要达到 1000 个投资人和 2 亿元规模才能成立），就停止不再吸收其他投资者，并约定大家谁也不能中途撤资退出，但以后到某年某月为止我们大家就算账散伙分钱，中途你想变现，只能自己找买主卖出去。上市基金，顾名思义，就是找到交易所（证券市场）这个场所将基金挂牌出来，按市场价在投资者间自由交易。

对于广大基民来说，在实际投资过程中还会遇到很多相关概念：比如基金的认购费、申购费、赎回费、转换费等。这些概念对于基民来说是必须要知晓的。下面我们就一一介绍。

基金的认购费和申购费：其实就是入伙费，入伙时要付出一定的代价，这个代价就是基金公司在公开募集投资人时所付出的一些成本费用，这些费用基金公司自然不会独自承担，肯定要有一部分是转嫁到投资者身上的，就像你买一个名牌产品，那么这个名牌产品用作宣传的成本有一部分是要顾客承担的。另外，基金公司也会用这项费用来保持投资人的相对稳定。

基金赎回费：就是投资者撤回投资和收益所要付出的费用，收取这项费用，同样可以限制投资者的频繁变动。

基金转换费：顾名思义，就是由一种基金转换成另一种基金要付出的费用，可以提高投资者的变动成本，从而减少变动次数，降低变动频率。

刚才所讲的都是关于证券投资基金方面的知识。其实，基金分为房地产基金、期货基金、期权期货、黄金基金、产业基金等很多种。对于初涉基金投资的基民来说，后几种基金形式的投资可能性不大。

第1章 万丈高楼平地起 ——了解基金的基本常识

“股民”这个词大概没有人不知道是什么意思，但是什么是“基民”，恐怕就有人不清楚了。所谓基民，顾名思义，就是基金投资者。尽管近几年基金市场日趋成熟，投身于基金投资事业的人也越来越多，但是，在新“基民”中，有相当一部分人对基金投资缺乏基本知识，完全盲目跟风，这无疑会增加基金投资的风险系数。所以，了解一些基金方面的知识还是十分必要的。

基金到底是什么？

通俗地讲，基金就是汇集众多分散投资者的资金，委托投资专家（如基金管理人），由投资管理专家按其投资策略，统一进行投资管理，为众多投资者谋利的一种投资工具。投资基金集合大众资金，共同分享投资利润，分担风险，是一种利益共享、风险共担的集合投资方式。作为一种投资工具，基金把众多投资者的资金汇集起来，由专业的基金管理公司管理和运用，通过投资股票、债券等产品，达到收益的目的。

投资锦言

对于个人投资者而言，倘若你有1万元打算用于投资，但其数额不足以买入一系列不同类型的股票和债券，或者你根本没有时间和精力去挑选股票和债券，购买基金是不错的选择。例如，申购某只开放式基金，你就成为该基金的持有人，上述1万元扣除申购费后折算成一定份额的基金单位。所有持有人的投资一起构成该基金的资产，基金管理公司的专业团队运用基金资产购买股票和债券，形成基金的投资组合。你所持有的基金份额，就是上述投资组合的缩影。

与其他投资品种比，基金有哪些投资优势？

1. 与储蓄相比，基金的投资优势

如果开放式基金通过银行代销，许多人会发现买卖基金同储蓄存款和取款没有太大区别。但是，两者存在着本质的区别，主要表现为：