

投资理财赢家系列

基金投资宝典

潘焕学 张建春 编著

经济管理出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

基金投资宝典 / 潘焕学, 张建春编著. —北京: 经济管理出版社, 2008

ISBN 978-7-5096-0076-4

I. 基... II. ①潘... ②张... III. 基金—投资—基本知识 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007) 第 157980 号

出版发行: 经济管理出版社

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话 (010) 51915602 邮编: 100038

印刷: 北京银祥印刷厂

经销: 新华书店

选题策划: 陈力

责任编辑: 陈力 史慧梅

技术编辑: 杨玲

责任校对: 超凡

720mm×1000mm/16

23.5 印张 345 千字

2008 年 1 月第 1 版

2008 年 1 月第 1 次印刷

定价: 38.00 元

书号: ISBN 978-7-5096-0076-4/F·76

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话 (010) 68022974 邮编: 100836

目 录

基金基础知识篇

第一章 证券投资基金与证券市场 / 3

一、证券投资基金的内涵 / 3

二、证券投资基金与股票、债券和银行存款的区别与联系 / 4

三、基金 PK 集合资金信托计划、券商集合理财计划、银行理财产品 / 6

1. 集合资金信托计划 / 6

2. 券商集合理财计划 / 7

3. 银行理财 / 7

四、投资基金运作流程 / 9

1. 投资基金的运作流程概览 / 9

2. 基金主要当事人之间的“三角关系” / 10

五、了解基金的主要当事人 / 12

1. 基金管理人 / 12

2. 基金托管人 / 14

3. 基金份额持有人 / 15

六、开放式基金的运作 / 16

1. 开放式基金设立的条件 / 17

2. 开放式基金设立的程序 / 18

3. 开放式基金的直销和代销 / 19

4. 基金终止 / 19

5. 基金清算 / 20

七、封闭式基金的运作 / 21

1. 封闭式基金设立的条件 / 21

2. 封闭式基金设立的程序 / 22

3. 基金的上市交易 / 23

4. 封闭式基金向开放式基金的转型 / 23

5. 创新型封闭式基金 / 24

第二章 盘点基金品种 / 27

一、契约型基金和公司型基金 / 28

1. 契约型基金 / 28

2. 公司型基金 / 29

二、开放式基金与封闭式基金 / 29

1. 开放式基金 / 30

2. 封闭式基金 / 30

三、股票基金、债券基金、混合基金、货币市场基金和其他基金 / 31

1. 股票基金 / 31

2. 混合型基金 / 33

3. 债券基金 / 34

4. 货币市场基金 / 34

5. 其他基金 / 35

四、成长型基金、收入型基金和平衡型基金 / 41

1. 成长型基金 / 41

2. 收入型基金 / 42

3. 平衡型基金 / 42

第三章 投资基金的优势 / 45

1. 资金集中，规模效应 / 45
2. 间接投资，省心省力 / 45
3. 组合投资，分散投资 / 45
4. 专业机构，专家管理 / 46
5. 利益共享，风险共担 / 46
6. 严格监管，信息透明 / 46
- 7.“三权分立”，相互制约 / 47
8. 流动性好，买卖便捷 / 47
9. 产品多样，费用较低 / 47

基金实战篇

第四章 几点重要的提示 / 51

- 一、基金不是只赚不赔的 / 51
- 二、没有人保证基金的最低收益 / 52
- 三、基金的赚钱能力是参差不齐的 / 53
- 四、基金管理公司也是企业 / 53
- 五、不是所有的基金都适合你 / 54

第五章 巧选基金公司 / 55

- 一、公司股东实力 / 55
- 二、稳定而出色的投资研发团队 / 56
- 三、基金公司的投资专长与投资风格 / 56
- 四、管理和运作是否规范 / 57
- 五、历年来的经营业绩 / 57

六、市场形象、服务质量和水平 / 60

七、公司产品线广度 / 60

第六章 优选基金经理人 / 63

一、基金经理的稳定性 / 63

二、扎实的基本面研究功夫 / 64

三、历经市场空头及多头经验 / 64

四、严谨的道德操守 / 65

五、不宜过分突出基金经理的个性化 / 65

第七章 准确定位基金 / 69

一、如何阅读基金招募说明书 / 69

1. 关注要点 / 69

2. 客观态度，独立思考 / 71

二、怎样看基金排行榜 / 71

1. 要看比较知名的评鉴机构或媒体上的基金业绩信息 / 72

2. 要比较同类基金的业绩 / 73

3. 要重视同家基金公司的整体表现 / 73

4. 要着眼于基金的长期表现 / 73

5. 要关注风险调整后的基金收益水平 / 73

三、怎样看基金年报 / 74

1. 基金年报有哪些内容 / 74

2. 通过年报可以看什么 / 75

3. 注意事项 / 76

四、怎样看基金合同 / 78

1. 什么是基金合同 / 78

2. 注意事项 / 79

第八章 选择适合自己的基金 / 81

- 一、投资者的自我评估 / 81
 - 1. 分析自己的财务状况 / 81
 - 2. 确定自己对风险的承受能力 / 82
 - 3. 清楚自己的投资目标 / 82
- 二、根据你的财务状况选择基金 / 83
 - 1. 收入稳定的工薪家庭 / 83
 - 2. 进账颇丰的白领阶层 / 84
 - 3. 大额资金短期投资 / 86
 - 4. 小额资金定期定投 / 87
- 三、根据你的风险偏好选择基金 / 90
 - 1. 激进型 / 90
 - 2. 中庸型 / 91
 - 3. 保守型 / 92
- 四、根据你的投资目标选择基金 / 93
 - 1. 教育储蓄 / 93
 - 2. 赚钱还贷 / 94
 - 3. 闲钱利用 / 95
 - 4. 以备养老 / 96
 - 5. 借贷升值 / 96

第九章 优选基金小妙招 / 99

- 一、低买高卖，永远的法则 / 99
- 二、喜新厌旧，不明智的做法 / 99
- 三、高净值，别心虚 / 100
- 四、投资组合很重要 / 102
 - 1. 单身型 / 102

2. 白领精英型 / 102

3. 家庭形成型 / 103

4. 家庭成长型 / 103

5. 退休养老型 / 103

五、55岁定律 / 105

第十章 把握基金买卖时机 / 111

一、买基金时机选择 / 111

二、卖基金时机选择 / 112

1. 资产组合调整 / 112

2. 行情出现高点 / 113

3. 出现连续升息信号 / 113

4. 基金净值连续下跌 / 113

5. 基金经理更换 / 114

三、买卖时间技巧上的具体把握 / 114

1. 购买基金巧打四个“时间差” / 114

2. 分红前和分红后购买开放式基金没有区别 / 115

3. 一天中的最佳买入、卖出时间点 / 116

四、不能错过的“黄金时期” / 116

第十一章 熟谙基金买卖流程 / 119

一、基金买卖流程总括及相关概念 / 119

二、阅读有关法律文件 / 121

1. 基金招募说明书 / 121

2. 基金合同 / 123

三、开立基金账户 / 124

1. 基金账户的开立 / 124

2. 资金账户的开立 / 125

- 四、开放式基金的认购 / 126
 - 1. 开放式基金的认购渠道 / 126
 - 2. 认购步骤 / 126
 - 3. 认购方式与认购费率 / 127
 - 4. 不同基金类型的认购费率 / 128
 - 5. 最低认购金额与追加认购金额 / 129
- 五、开放式基金的申购和赎回 / 129
 - 1. 申购、赎回的概念 / 130
 - 2. 申购、赎回场所 / 131
 - 3. 申购、赎回时间 / 131
 - 4. 申购、赎回原则 / 131
 - 5. 收费模式与申购份额、赎回金额的确定 / 132
 - 6. 申购、赎回款项的支付 / 133
 - 7. 申购、赎回的注册登记 / 133
 - 8. 巨额赎回的认定及处理方式 / 134
- 六、开放式基金的转换、非交易过户、转托管与冻结 / 135
 - 1. 开放式基金份额的转换 / 135
 - 2. 非交易过户 / 135
 - 3. 基金份额的转托管 / 136
 - 4. 基金份额的冻结 / 136
- 七、封闭式基金的交易 / 136
 - 1. 上市交易条件 / 136
 - 2. 交易账户的开立 / 137
 - 3. 交易规则 / 137
 - 4. 交易费用 / 138
 - 5. 基金指数 / 138
 - 6. 折（溢）价率 / 139
- 八、交易型开放式指数证券投资基金（ETF）的交易 / 139

1. ETF 份额的发售 / 139
 2. ETF 份额折算与变更登记 / 141
 3. ETF 份额的交易 / 142
 4. ETF 份额的申购与赎回 / 143
- 九、上市开放式基金 (LOF) 的交易 / 145
1. LOF 交易概述 / 145
 2. LOF 的场外募集认购 / 146
 3. LOF 的场内募集认购 / 147
 4. LOF 的封闭期与开放期 / 148
 5. LOF 的上市交易 / 148
 6. LOF 份额的申购、赎回原则 / 148
 7. LOF 份额转托管 / 149

第十二章 了解基金购买渠道 / 151

- 一、银行购买 / 151
- 二、证券公司购买 / 152
- 三、基金公司购买 / 154
- 四、基金团购 / 154
- 五、利用“上证基金通”购买 / 155
 1. 什么是“上证基金通” / 155
 2. 开放式基金利用“上证基金通”的优势 / 156
 3. 投资者如何通过“上证基金通”认购、申购、赎回开放式基金 / 157

第十三章 明确基金收益分配 / 159

- 一、与基金收益相关的概念 / 159
 1. 基金净收益 / 159
 2. 基金经营业绩 / 159

- 3. 损益平准金 / 160
- 4. 期末可供分配基金收益 / 160
- 5. 未分配基金净收益 / 160
- 二、基金收益的构成和分配原则 / 160
 - 1. 基金收益的构成 / 160
 - 2. 基金收益分配原则 / 162
- 三、基金收益一般如何进行分配 / 163
 - 1. 基金收益分配对基金份额净值的影响 / 163
 - 2. 基金收益的分配程序 / 163
 - 3. 货币市场基金的收益分配 / 165
- 四、基金交易所涉及的相关费用 / 166
 - 1. 费用简介 / 166
 - 2. 买卖手续费 / 166
 - 3. 基金运营费用 / 168
 - 4. 个人投资者投资基金的税费 / 168

第十四章 开放式基金投资策略 / 171

- 一、节约基金投资成本 / 172
 - 1. 认识和计量你的投资收益与成本 / 172
 - 2. 七大攻略帮你巧省投资基金的费用 / 176
- 二、灵活选择投资方式 / 180
 - 1.“ 金字塔式” / 181
 - 2. 摊平成本式 / 181
 - 3. 定期定额投资 / 182
 - 4. 定期赎回式 / 185
- 三、按需配置组合基金 / 186
 - 1. 搭配核心与非核心基金组合 / 187
 - 2. 根据需求选择基金组合 / 188

3. 针对变化调整基金组合 / 193

四、放远长期动态调整 / 195

1. 关注市场变动 / 195

2. 审视自身动态 / 197

3. 洞察基金组合 / 198

第十五章 封闭式基金投资策略 / 201

一、亟须把握的一大机遇——封转开 / 201

二、聚焦关注的三大因素 / 203

1. 关注基金的折价 / 203

2. 关注基金的分红 / 205

3. 关注基金的规模 / 206

第十六章 其他投资技巧 / 209

一、追踪组合指数基金 / 209

1. 选择指数基金五要点 / 210

2. 五大 ETF 的理财秘诀 / 214

二、稳健理财货币基金 / 216

1. 投资货币基金有技巧 / 216

2. 衡量基金收益看指标 / 217

三、风险锁定保本基金 / 219

四、灵活投资债券基金 / 221

1. 债券基金的收益和风险 / 222

2. 投资债券基金三项注意 / 223

五、抗跌首选混合基金 / 227

1. 混合基金特色鲜明 / 227

2. 猴市优选混合基金 / 228

六、LOF 投资有术 / 229

- 七、不可忽视的锦囊妙招 / 233
 - 1. 尽量缩短申购与赎回的在途时间 / 233
 - 2. 拆分与分红有区别 / 235
 - 3. 设定合理的止损点和获利点 / 236
 - 4. 适时适当获利了结 / 237
 - 5. 巧用信用卡搭配货币基金 / 237
 - 6. 套利四法买基金 / 238
 - 7. 股市暴跌巧选基金 / 239

基金风险及防范

第十七章 投资基金有风险 / 245

第十八章 基金风险的识别 / 247

- 一、把握市场走势是基础 / 247
- 二、基金特有风险是关键 / 248
 - 1. 基金运作风险 / 248
 - 2. 流动性风险 / 249
 - 3. 未知价风险 / 250
 - 4. 投资操作风险 / 251
- 三、探明风险特征是根本 / 251
 - 1. 股票型基金的风险特征 / 251
 - 2. 债券型基金的风险特征 / 252
 - 3. 配置型基金的风险特征 / 252
 - 4. 货币型基金的风险特征 / 253

第十九章 基金风险的衡量 / 255

- 一、解读投资风格 / 255
- 二、观察持股集中度 / 256
- 三、查看行业配置 / 256
- 四、衡量以往风险 / 257
- 五、了解持股比重 / 259
- 六、关注换手率 / 260
- 七、参考机构评级 / 260
 1. 标准普尔 (S&P Micropal) 的评级方法 / 261
 2. 晨星机构 (Morningstar) 的评级方法 / 261
 3. 理柏 (Lipper) 基金评级方法 / 262
 4. 银河基金评级方法 / 263
 5. 投资者在使用专业评级时的注意事项 / 263

第二十章 基金风险的防范 / 265

- 一、研读基金信息，了解相关法律 / 265
- 二、关注业绩变化，跟踪信息披露 / 266
- 三、分散组合投资，降低基金风险 / 266
- 四、确定长期思路，重视持续特征 / 267
- 五、区分基金种类，注重投资风格 / 267

第二十一章 基金投资的错误心态 / 271

- 一、心态误区一：基金投资稳赚钱 / 272
- 二、心态误区二：贪婪跟风购基金 / 273
- 三、心态误区三：赌博心态炒基金 / 274
- 四、心态误区四：彩票心理撞基金 / 275
- 五、心态误区五：基金理财能暴富 / 275

六、心态误区六：遭遇风险即退出 / 276

第二十二章 基金投资的错误观念 / 277

一、观念误区一：喜新厌旧买基金 / 277

二、观念误区二：净值低则疯狂买 / 278

三、观念误区三：银行买入最放心 / 279

四、观念误区四：基金定投一定好 / 280

五、观念误区五：基金拆分更便宜 / 281

六、观念误区六：保本基金定保本 / 281

七、观念误区七：股票基金最赚钱 / 282

八、观念误区八：指数基金为最优 / 283

九、观念误区九：分红越多就越好 / 283

十、观念误区十：投资过于看费用 / 284

第二十三章 基金投资的错误方法 / 285

一、方法误区一：束之高阁待基金 / 285

二、方法误区二：迷恋基金排行榜 / 286

三、方法误区三：冠军基金猛追捧 / 287

四、方法误区四：单打独斗抗风险 / 288

五、方法误区五：短期投资频操作 / 289

六、方法误区六：排斥红利再投资 / 290

七、方法误区七：仓促赎回降风险 / 290

附 录 / 293

附录一：基金管理公司及其旗下基金 / 293

附录二：基金列表 / 305

附录三：基金排行 / 333

附录四：基金合同 / 355

后 记 / 359

基金基础知识篇

第一章 证券投资基金与证券市场

基金管理公司通过发行基金份额来集中众多投资者的资金，所筹集的资金由基金托管人托管，由基金管理人管理和运用，并把资金投资到股票、债券等各种证券的投资领域，并按照投资者所持份额分配收益。证券投资基金是一种间接的证券投资方式。投资者虽未直接购买股票、债券等金融工具，但却通过购买基金份额间接地参与到了证券市场的投资活动中。证券投资基金这种特殊的运作方式就决定了它有别于其他传统的金融工具，其与生俱来的规模效应、专家理财、组合投资、制度科学等诸多优点和特色为众多投资者赚取投资收益提供了一种极好的方式和途径。

一、证券投资基金的内涵

基金就是汇集许多小钱变成大钱，交给专家或专业机构去操作，通过组合投资为投资人获取收益，并使资金不断累积、成长的投资工具。尤其对于那些工作繁忙、精力有限的中小投资者来说，基金则是最佳的投资工具！

从经济学和金融学的视角来看，首先，证券投资基金采用了集合投资的方式。这种方式避免了单个投资者花费大量时间和精力选择投资对象和跟踪交易的弊端，降低了个别投资者的成本和费用。而且，这种集合投资、积沙成塔的效应能最大限度地吸引社会闲散资金，形成规模效益。由此产生的竞争优势在于：一则发挥了大额资金在证券市场上发言权和决定权的优势；二则发挥了大额资金在交易成本上的相对优势，节约了交易费用；三则发挥了