

# 基金投资指南

红摇曳摇主编

经济管理出版社

图书在版编目(CIP)数据

基金投资指南 杨霞主编 北京:经济管理出版社 2009

ISBN 7-5360-5811-1

I. ①基... II. ②杨... III. ③... IV. ④...

中国版本图书馆CIP数据核字(2009)第...号

出版发行:经济管理出版社

北京市海淀区北蜂窝 愿号中雅大厦 5层

电话:(010) 6802620 邮编:100048

印刷:北京...印刷厂

经销:新华书店

选题策划:郭丽娟

技术编辑:杨瑶玲

责任编辑:郭丽娟

责任校对:龙瑶萧

2009年 1月第 1版

张...印...字

2009年 1月第 1次印刷

...印...刷

印数:...

定价:...

书号:...

· 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 愿号

电话:(010) 6802620 邮编:100048

## 前摇言

1997年基金市场出现火暴行情，许多股票型基金净值翻番，引发“基民”投资热情高涨，甚至出现了排队抢购的景象。1997年11月，源只限量百亿元左右的基金发行，其中有猿只在一小时内被抢购一空。许多投资者摸黑排队还是一无所获，甚至出现了托关系买基金的现象，基金市场热火朝天。

中国基金市场1997年年底共有猿只基金，基金净值资产苑亿元。借助股市大牛市，员只偏股型基金1997年平均净值增长率高达员缘豫，其中怨只收益率翻倍，最高的一只达到员缘豫，超过员猿的基金取得了员缘的收益，这种收益水平远远超过了多数普通投资者的收益率水平。强烈的赚钱效应，吸引着越来越多的股民放弃了自己炒股的念头，转而成为基金投资者。

虽然1997年国内基金的高收益有一定的偶然性，但不可否认，经历了前两年的市场考验，基金公司的管



理水平和市场影响力已达到了前所未有的高度。特别是作为证券投资市场的第一大主力，在机构博弈的时代，散户借助基金入市已经成为投资大趋势。

如果投资者能树立正确的投资理念、制定稳妥的投资目标、恪守严格的基金投资原则，那么，就可以在不具备专业投资技能的情况下实现投资获利的愿望，可以在不花费太多的精力和时间的前提下实现资产的增值，达到轻松理财和快乐理财的目的。

本书正是建立在这样的理念基础上，详细介绍了基金投资的知识 and 策略，以便帮助投资者清晰了解基金、掌握基金的投资方法与技巧，为投资者进一步精选基金投资组合，实现更高的收益打下坚实的基础。

# 目 录

第一章 基金投资入门 .....	( 员 )
摇摇一、基金的分类 .....	( 员 )
摇摇二、封闭式基金与开放式基金 .....	( 缘 )
摇摇三、保本型基金与货币市场基金 .....	( 员源 )
摇摇四、指数型基金与债券型基金 .....	( 员缘 )
摇摇五、成长型基金与价值型基金 .....	( 圆 )
摇摇六、收益型基金与平衡型基金 .....	( 圆源 )
摇摇七、主动基金与被动基金 .....	( 圆缘 )
摇摇八、基金投资的要素与原则 .....	( 猿 )
摇摇九、基金投资的方式 .....	( 猿猿 )
摇摇十、基金交易的指标 .....	( 猿缘 )
摇摇十一、基金交易的渠道 .....	( 源 )
摇摇十二、基金的转换与套利 .....	( 缘 )
第二章 基金投资技巧 .....	( 缘 )
摇摇一、基金管理公司的选择 .....	( 缘 )



摇摇二、基金经理的选择 .....	( 远源 )
摇摇三、基金产品的选择 .....	( 远园 )
摇摇四、基金转换时机的选择 .....	( 苑猿 )
摇摇五、新基金的选择 .....	( 苑园 )
摇摇六、基金拆分的应对技巧 .....	( 苑圆 )
第三章摇摇基金投资方法 .....	( 愿 )
摇摇一、逆向思维法 .....	( 愿 )
摇摇二、四点评估法 .....	( 愿缘 )
摇摇三、“时间差”法 .....	( 愿元 )
摇摇四、重视“细节”法 .....	( 愿愿 )
摇摇五、“核心原卫星”投资法 .....	( 怨 )
摇摇六、专业标准法 .....	( 怨猿 )
摇摇七、定期定额投资法 .....	( 怨缘 )
第四章摇摇基金投资组合 .....	( 员园 )
摇摇一、构建基金投资组合 .....	( 员园 )
摇摇二、单身型基金组合配置 .....	( 员园 )
摇摇三、白领精英型基金组合配置 .....	( 员园 )
摇摇四、家庭形成型基金组合配置 .....	( 员园 )
摇摇五、家庭成长型基金组合配置 .....	( 员园 )
摇摇六、退休养老型基金组合配置 .....	( 员园 )
摇摇七、调整基金投资组合 .....	( 员园 )



第五章 基金品种投资策略 .....	( 158 )
摇摇一、开放式基金投资策略 .....	( 158 )
摇摇二、封闭式基金投资策略 .....	( 160 )
摇摇三、股票型基金投资策略 .....	( 162 )
摇摇四、货币市场基金投资策略 .....	( 164 )
摇摇五、债券型基金投资策略 .....	( 166 )
摇摇六、指数型基金投资策略 .....	( 168 )
摇摇七、另类基金投资策略 .....	( 170 )
摇摇八、主题基金投资策略 .....	( 172 )
第六章 基金投资风险控制 .....	( 174 )
摇摇一、买基金要关注哪些风险 .....	( 174 )
摇摇二、承受风险能力的评价 .....	( 176 )
摇摇三、衡量基金风险的指标 .....	( 178 )
摇摇四、投资基金的误区 .....	( 180 )
摇摇五、基金投资“十三戒” .....	( 182 )
摇摇六、基金组合“八忌” .....	( 184 )
摇摇七、如何安全申购新基金 .....	( 186 )
摇摇八、回避电子化带来的风险 .....	( 188 )
第七章 基金理财建议 .....	( 190 )
摇摇一、单身贵族基金理财 .....	( 190 )
摇摇二、“保本增强理财”方案 .....	( 192 )



摇摇三、股票投资者基金理财 .....	(页码)
摇摇四、巧用信用卡投资基金 .....	(页码)
摇摇五、投资基金省钱六招 .....	(页码)
附录 .....	(页码)
摇摇一、基金常用名词释义 .....	(页码)
摇摇二、开放式基金名称及代码 .....	(页码)
摇摇三、中华人民共和国证券投资基金法 .....	(页码)
摇摇四、上海证券交易所开放式基金认购、申购、赎回业务 办理规则(试行) .....	(页码)
摇摇五、深圳证券交易所开放式基金申购、赎回业务 实施细则 .....	(页码)
摇摇六、深圳证券交易所开放式基金场内申购、赎回业务 答记者问 .....	(页码)
摇摇七、中国工商银行基金定投业务规则 .....	(页码)
后摇记 .....	(页码)

# 第一章 基金投资入门

## 一、基金的分类

基金是一种间接的证券投资方式。基金管理公司通过发行基金单位，集中投资者的资金，由基金托管人（即具有资格的银行）托管，由基金管理人管理和运用资金，从事股票、债券等金融工具投资，然后分享收益，当然也得共担投资风险。

基金有很多种，可以根据是否开放、策略、标的的不同，区分为不同的类型，投资者可以依照自己的风险属性自由选择。



### 按投资比例分类

**股票型基金**：以股票投资为主，通常以上的基金资产投资于股票的基金。

**指数型基金**：以某种指数的成分股为主要投资对象的基金。



**纛偏股型基金**：以股票投资为主，股票投资配置比例的中值大于债券资产配置比例的中值，二者之间的差距一般在 纛圆 以上；差异在 纛缘 ~ 纛圆 之间者辅之以业绩比较基准等情况决定归属。

**纛股债平衡型基金**：股票资产与债券资产配置比例可视市场情况灵活配置，股票投资配置比例的中值与债券资产配置比例的中值之间的差异一般不超过 纛缘。

**纛偏债型基金**：以债券投资为主，债券资产配置比例的中值大于股票资产配置比例的中值，二者之间的差距一般在 纛圆 以上；差异在 纛缘 ~ 纛圆 之间者辅之以业绩比较基准等情况决定归属。

**纛国债型基金**：包括两类基金，一种是不进行股票投资的纯债券基金，另一种是只进行新股认购，但不进行积极股票投资的基金。

**纛货币型基金**：是指以国库券、大额银行可转让存单、商业票据、公司债券等货币市场短期有价证券为投资对象的投资基金。



## 按投资对象分类

**纛期货基金**是一种以期货为主要投资对象的投资基金。期货是一种合约，只需一定的保证金（一般为 纛缘 ~ 纛圆）即可买进合约。期货可以用来套期保值，也可以以小博大，如果预测准确，短期能够获得很高的投资回报；如果预测不准，遭受的损失



也很大，具有高风险、高收益的特点。因此，期货基金也是一种高风险的基金。

**■ 期权基金**是以期权为主要投资对象的投资基金。期权也是一种合约，是指在一定时期内按约定的价格买入或卖出一定数量的某种投资标的的权利。如果市场价格变动对履约有利，投资者就会行使这种买入和卖出的权利，即行使期权；反之，亦可放弃期权而听任合同过期作废。作为对这种权利占有的代价，期权购买者需要向期权出售者支付一笔期权费（期权的价格）。期权基金的风险较小，适合于收入稳定的投资者。

**■ 认股权证基金**是指以认股权证为投资对象的投资基金。



### 按照基金规模是否随时变化分类

可分为开放式基金和封闭式基金。

**■ 封闭式基金**是指发行总额事先确定，基金规模总数不变，基金上市后投资者通过证券市场（一般是交易所）转让、买卖的基金。

**■ 开放式基金**是指发行总额不固定，基金规模随时增减，投资者可以按基金净值在国家规定的营业场所申购和赎回的基金。



### 根据组织形态分类

可分为公司型投资基金和契约型投资基金。

**■ 公司型投资基金**是指具有共同投资目标的投资者组成以盈利



为目的的股份制投资公司，并将资产投资于特定对象的投资基金。

**契约型投资基金**也称**信托型投资基金**，是指基金发起人依据其与基金管理人、基金托管人订立的基金契约，发行基金单位而组建的投资基金。目前国内已经发起成立的开放式基金都是**契约型基金**。



## 按投资策略分类

基金又可以分为以下几种，其投资风险性依次降低。

**积极成长型基金**：以追求资本的最大增值为操作目标，通常投资于价格波动性大的个股，择股的指标常常是每股收益成长、销售成长等数据，最具冒险进取特性，风险**报酬**最高，适合冒险型投资者。

**成长型基金**：以追求长期稳定增值为目的，投资标的是以具有长期资本增长潜力、素质优良、知名度高的大型绩优公司股票为主。

**价值型基金**：以追求价格被低估、市盈率较低的个股为主要策略，希望能够发现那些暂时被市场所忽视、价格低于价值的个股。

**平衡型基金**：以兼顾长期资本和稳定收益为目标。通常有一定比重资金投资于固定收益的工具，如债券、可转换公司债等，以获取稳定的利息收益和控制风险，其他的部分则投资股票，以追求资本利得；风险**报酬**适中，适合稳健、保守的投资者。

**保本型基金**：以保障投资本金为目标，结合低风险的收



益型金融工具和较具风险的股票。运作方式是将部分资金投资于国债等风险较低的工具，部分资金投资于股票，而投资股票的部分份额可能会根据基金净值决定，净值越高，可投资于股票的部分就越高。



### 按是否需要支付销售费用分类

根据投资者买卖基金凭证时是否需要支付销售费用，可以将基金分为收费基金和不收费基金。

**收费基金**是指投资者在购买基金时，需要支付一定的销售费用的基金。

**不收费基金**是指投资者在购买基金时，不需支付销售费用的基金。但是该类基金一般会收取少量的赎回费用，防止经常性的赎回。

从总体上讲，现在的大多数基金都是收费基金；收费基金和不收费基金都是开放式基金。

## 二、封闭式基金与开放式基金



### 封闭式基金

封闭式基金是指基金规模在发行前已确定，在发行完毕后和



规定的期限内，基金规模固定不变的投资基金。

基金成立后在证券交易所挂牌，之后投资者所有买卖交易皆需通过集中市场撮合，交易流程与买卖股票相同，须通过证券经纪商买卖。买卖的价格、成交的几率均由市场供需决定。因此，封闭式基金每天有两种报价：一个是集中市场的市价，另一个则是基金公司每日计算的净值。封闭式基金因为可以在交易所交易，和股票一样，所以有了溢价或折价的存在，投机性更强。

与买卖股票一样，投资封闭式基金的第一步就是到证券营业部开户，其中包括基金账户和资金账户（也就是所谓的保证金账户）。

如果是以个人身份开户，必须带上身份证；如果是以公司或企业的身份开户，则必须带上公司的营业执照副本、法人证明书、法人授权委托书和经办人身份证。

在开始买卖封闭式基金之前，必须在已经与你所选定的证券商联网的银行存入现金，然后到证券营业部将存折里的钱转到保证金账户里。在这之后，可以通过证券营业部委托申报或通过无形报盘、电话委托申报买入和卖出基金单位。

必须注意的是，如果已有股票账户，就不需要另外再开立基金账户了，原有的股票账户可以用于买卖封闭式基金。但基金账户却不可以用来买卖股票，只能用来买卖基金和国债。

基金投资者买卖封闭式基金涉及的费用仅佣金一项。佣金的金额不超过买卖成交金额的 0.5%，起点为 1 元，由投资者交券商。佣金双向收取。

一般而言，封闭式基金都有一个明确的存续期。存续期



到期的基金届时将通过持有人大会来决定这些基金的未来发展方向，或者是清算，或者转为开放式基金。

基金“封转开”指通过证券市场交易的封闭式基金转为可以直接按净值申购和赎回的开放式基金。封转开之后，基金将采取原来的净值，因而原本的折价因素消除了。由于封闭式基金的交易价格和净值之间存在较大折价，因此封转开理论上存在较大套利空间，剔除炒作的因素之后，为快到期的那些封闭式基金带来更好的投资机会。

表 1-1 封闭式基金存续期到期日一览表

基金代码	基金简称	基金存续期到期日
基金兴	基金兴业	基金兴
基金同智	基金同智	基金同智
基金景业	基金景业	基金景业
基金安瑞	基金安瑞	基金安瑞
基金普润	基金普润	基金普润
基金久富	基金久富	基金久富
基金金元	基金金元	基金金元
基金普华	基金普华	基金普华
基金汉博	基金汉博	基金汉博
基金通宝	基金通宝	基金通宝
基金兴科	基金兴科	基金兴科
基金裕元	基金裕元	基金裕元
基金金鼎	基金金鼎	基金金鼎
基金景博	基金景博	基金景博



续表

基金代码	基金简称	基金存续期到期日
基金裕华	基金裕华	
基金安久	基金安久	
基金同德	基金同德	
基金隆元	基金隆元	
基金兴安	基金兴安	
基金景阳	基金景阳	
基金科讯	基金科讯	
基金融鑫	基金融鑫	
基金鸿飞	基金鸿飞	
基金科翔	基金科翔	
基金科汇	基金科汇	
基金汉鼎	基金汉鼎	
基金天华	基金天华	
基金金盛	基金金盛	
基金裕泽	基金裕泽	
基金金泰	基金金泰	
基金开元	基金开元	
基金兴华	基金兴华	
基金安信	基金安信	
基金裕阳	基金裕阳	
基金普惠	基金普惠	
基金泰和	基金泰和	
基金同益	基金同益	
基金景宏	基金景宏	
基金汉盛	基金汉盛	



续表

基金代码	基金简称	基金存续期到期日
基金裕隆	基金裕隆	
基金安顺	基金安顺	
基金兴和	基金兴和	
基金普丰	基金普丰	
基金天元	基金天元	
基金金鑫	基金金鑫	
基金同盛	基金同盛	
基金景福	基金景福	
基金汉兴	基金汉兴	
基金通乾	基金通乾	
基金鸿阳	基金鸿阳	
基金科瑞	基金科瑞	
基金丰和	基金丰和	
基金久嘉	基金久嘉	
基金银丰	基金银丰	



## 开放式基金

对开放式基金而言，投资者可以随时依据基金净值，直接向基金公司买进、赎回或转换，而不需要通过集中市场撮合交易（权证和权证除外）。开放式基金每天只有一个净值报价，买进和赎回都是按照净值进行，没有折价、溢价的情形。股市收盘后，基金公司即会计算出当日净值。基金规模随投资者的买卖而增减。