

3.15投资者保护日 基金投资基础知识

西北街经纪团队

宗军荣



目 录

- 一、基金的定义及其分类
- 二、基金的交易常识
- 三、基金定投



一、基金的定义及其分类



基金是一种利益共享、风险共担的集合证券投资方式，即通过发行基金单位，集中投资者的资金，由基金托管人和基金管理人管理和运用资金，从事股票、债券、外汇、货币等金融工具投资，以获得投资收益和资本增值。



- 根据运作方式：封闭式基金、开放式基金
- 根据投资对象：股票型基金、配置型基金、债券型基金、货币型基金、保本型基金
- 根据投资理念：主动型基金、被动（指数）型基金
- 特殊类型：FOF、ETF、LOF、QDII、创新型封闭式基金等



根据运作方式：封闭式和开放式

	封闭式基金	开放式基金
封闭期	有	无
规模	固定	不固定
交易方式	场内买卖	场外认、申购，赎回；场内买卖（ETF、LOF）
交易价格	由买卖双方决定	基金单位资产净值
分红方式	现金分红	现金分红、再投资分红
交易费用	与买卖股票相同	按交易方式收取费用
信息披露	每周公布一次单位净值	每个开放日公布单位净值
赎回限制	在期限内不能直接赎回基金，需通过上市交易套现	可以随时提出购买或赎回申请

根据投资对象：股票型、债券型、混合型和货币市场

大类	配置	特点	风险与收益
股票型基金	60%以上的资产投资于股票	以追求长期的资本增值为目标，适合长期投资	较高
债券型基金	80%以上的资产投资于债券	对追求稳定收益的投资者有较强吸引力	收益/风险适中
混合型基金	同时以股票、债券为投资对象	同时配置股票和债券，分散风险，并且可以根据市场行情调整配置比例，较为灵活	收益/风险介于股票型和债券型基金之间
货币市场基金	仅投资于货币市场工具，如365天内的存款、国债、回购等	流动性高，适合对收益期望相对低的投资者	较低，但一般要高于银行1年期定期存款利率

- 主动型基金是力图取得超越基准组合的基金
- 被动（指数）型基金是指按照某种指数构成的标准购买该指数包含的证券市场中的全部或者一部分证券的基金，其目的在于达到与该指数同样的收益水平。

主要特点：

- ✓ 费用低廉
- ✓ 分散和防范风险



- FOF：即基金中的基金，是以其它证券投资基金为投资对象的基金，并因此间接持有股票、债券等证券资产。投资FOF 就等于投资多只基金；是一种可长期投资的金融工具。
- ETF：即交易所交易基金，是在交易所上市交易的，基金份额可变的一种开放式基金。ETF结合了封闭式基金和开放式基金的运作特点。投资者既可以像封闭式基金一样在交易所二级市场买卖，又可以像开放式基金一样申购、赎回。ETF都是跟踪某一选定指数的，本质上是一种指数基金。与传统指数基金相比，ETF买卖更为方便，成本更低



- LOF：即上市开放式基金，既可以在场外市场进行基金份额申购赎回，又可以在交易所（场内市场）进行基金份额交易。与ETF不同的是，LOF的申购、赎回都是基金份额与现金的交易，可在代销网点进行；而ETF的申购、赎回则是基金份额与一揽子股票的交易，且通过交易所进行
- QDII：即经政府许可进行境外资本市场投资的合格境内投资基金，如嘉实海外、南方全球、上投摩根亚太、华夏全球等
- 创新型封闭式基金：即在传统的开放式基金基础上，设置一定的封闭期，如大成优选股票型、国投瑞银瑞福分级等



二、基金的交易常识



- 认购：是指开放式基金设立募集期内，投资者购买基金的行为。
- 申购：是指投资者在基金存续期内的基金开放日申请购买基金的行为。
- 赎回：是指基金持有人卖出其持有基金的行为。
- 注意的是：赎回采用“份额赎回、未知价法”原则。
- 资金到账时间：货币基金一般于T+1日、其他一般不超过七天，QDII一般在10天左右。



- **认购费和申购费**——认、申购时要交的费用，购买金额越高，对应的费用比例越低
 - ✓ $\text{净认/申购金额} = \text{认/申购金额} / (1 + \text{认/申购费率})$
 - ✓ $\text{认/申购费用} = \text{认/申购金额} - \text{净认/申购金额}$
 - ✓ $\text{认/申购份额} = \text{净认/申购金额} / \text{基金份额}$
 - ✓ 计算认购份额时，会计入募集期利息
- **赎回费**——撤回投资和收益时要交的费用，持有时间越长，对应的费用比例越低



- **转换费**——同一家基金公司操作多个基金，把目前持有的基金按同等资产数量换成该基金公司操作的另一种基金时支付的费用，一般由申购补差费和赎回费构成
- **管理费**——基金管理费基金管理人收取的报酬，其数额一般按照基金资产净值的一定比例提取，逐日计算，定期支付。基金管理费是基金管理人的主要收入来源
- **托管费**——托管人为基金提供托管服务而收取的费用，按照基金资产净值的一定比例提取，逐日计算，定期支付



- **基金拆分**是在保持基金投资人资产总值不变的前提下，改变基金份额净值和基金总份额的对应关系，重新计算基金资产的一种方式
- **基金分红**是将收益的一部分以现金或折算成基金份额的形式派发给投资人，这部分收益原来就是基金份额净值的一部分
- 开放式基金的默认分红方式为现金红利，非货币型基金的投资人可以在购买时自行设定或在确认份额后将其修改为“红利再投资”



- **基金转换**是指当一家基金管理公司同时管理多只开放式基金时，基金投资人可以将持有的一只基金转换为另一只基金。通常，基金转换费用非常低，甚至不收，基金转换只能在同一销售人的同一托管点进行
- **转托管转入**是指海通客户可以将海通以外销售机构购买的基金份额转入海通，反之则为转出



开放式基金认/申购、赎回的价格以基金单位净值为基础计算

- 基金单位净值 = 基金资产净值 / 基金单位总数
- 基金资产净值 = 基金资产总值 - 基金负债总值
- 每个交易日公布上个交易日的基金净值



三、基金定投



● 基金定投是什么？

投资者委托基金销售机构，由受托机构在**约定时间**从投资者指定的资金账户上自动完成**约定金额**的扣款，自动申购**约定基金产品**的一种长期投资方式。

①**固定的时间**

②**固定的金额**

③**投资到固定的基金**



分散风险

由于定投分批买入，风险相对分散，且在下跌的市场还可以不断摊薄成本，投资者不至于因股票市场的一时波动影响正常的生活和情绪。

强制储蓄

基金长期定投可以积少成多，并利用复利效应，为日后大额支出储备弹药

省时省力

懒人投资法，无需花费大量精力研究市场，可以专注自己的事业



忙于工作的上班族



自动投资
省心省力

不善理财的月光族



自律投资
学习理财

有养老、子女教育
等需求的幸福家庭



长期储备
复利获益

把握不住市场的投资者



分散投资
获得收益

误区一：所有基金都适合定投

虽然能够平均成本、分散风险，但也不是所有的基金都适合定期定额。时间的复利效应能够拉大收益率差距带来的财富效应，宜选择波动性较大，收益较高的股票型基金。

误区二：大盘震荡时应停止定投

定期定额又称“懒人理财法”，其魅力就在于可以分散股市多空、基金净值起伏的短期风险。基金净值高时买到的份额数少，净值低时买到的份额数多，从而起到摊平波动风险的效果。

误区三：赎回必须全部结清

有些投资者误以为定期定额在办理赎回时，一定要将所持有的基金全部赎回结清。其实，若投资者急需资金，或者市场在高位，又不能掌握后续走势，不必完全解约，可赎回部分份额取得现金。

误区四：定投金额越多越好

其实，定期定额也需要量力而行，因为其门槛相对较低，一般每个月投资300到500元即可起跳，一般投资者完全可以做得轻松、没负担，如果每个月扣款过多，影响正常生活也就划不来了，也很难持之以恒，建议大家尽量利用闲置资金进行投资，达到轻松理财的效果。



东吴证券 财富家园

