



基金基础知识

主讲人：

营业部：

日期：

温馨提示：理性投资 远离非法证券活动

7x24小时客服热线：95357

目录

CATALOGUE

1

基金的概念及特点

2

基金专有名词解析

3

基金的种类及选择

4

基金非理性投资行为总结

01

基金的概念及特点



一、基金的概念

我们现在说的基金通常指**证券投资基金**。证券投资基金通过发售基金份额募集资金形成独立的基金财产。基金份额持有人按其所持份额享受收益和承担风险。证券投资基金是间接的证券投资方式。

基金当事人



份额持有人（即投资者）、基金管理人、基金托管人（一般为商业银行）

市场服务机构



基金销售机构、基金注册登记机构、律师事务所和会计事务所

行业监管自律组织



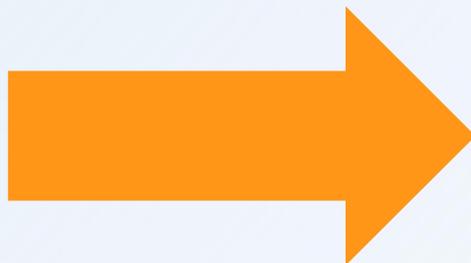
基金监管机构（证监会）、基金自律机构（基金业协会）

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

一、基金的概念



集合投资者
资金



集中管理
创造报酬

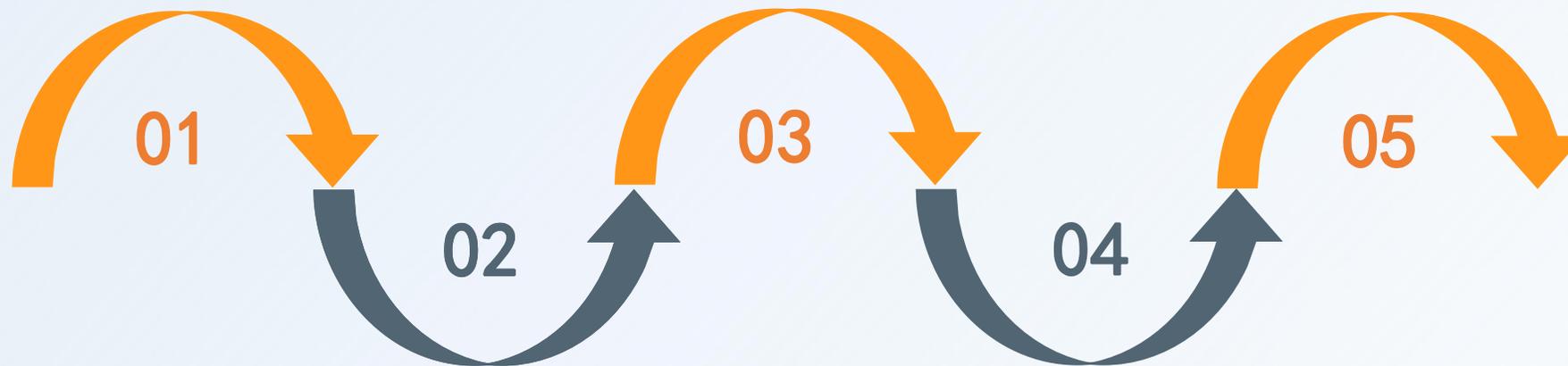
本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

二、基金的特点

集合理财、专业管理

利益共享、风险共担

独立托管、保障安全



组合投资、分散风险

严格监管、信息透明

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

02

基金专有名词解析



基金专有名词解析



基金单位净值：

基金单位净值=基金净资产价值总值/基金单位总份额，开放式基金的申购和赎回都以这个价格进行。



基金单位累计净值：

基金单位累计净值=基金单位净值+(基金历史上所有分红派息的总额/基金总份额)，是反映该基金自成立以来以来的所有收益的数据。



未知价算法：

未知价也称为期货价，是指以当日市场各种金融资产的收盘价来确定资产价格的计算方法。



基金持有人：

是指持有基金单位或基金份额的自然人或法人，也就是基金的投资者。

基金专有名词解析

申购

是指投资者在基金存续期间向基金管理人提出申请购买基金单位的行为。

基金份额拆分

仅通过增加基金份额数量来摊低单位基金份额净值。



赎回

是指在开放式基金的存续期间，已持有基金单位的投资者向基金管理人提出卖出基金单位的行为。

认购

是指投资者在基金发行募集期内申请购买基金单位的行为。

基金专有名词解析

基金的单位资产净值

基金的单位资产净值是基金经营业绩的指示器，也是基金在发行期满后基金单位买卖价格的计算依据。其公式为：基金的单位资产净值=（基金资产总值 - 各种费用）/基金单位数量。



基金分红

基金分红是一种对投资者的回报。按照中国大陆现行基金会计核算办法的规定，只有已实现的收益才能进行收益分配。分红时有可能需要把股票等金融资产在二级市场上抛售，从而转换成可实现收益，从而派发给基金投资人。当金融市场持续向好的时候，有潜在的损害投资者利益的可能性。

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

03

基金的种类及选择



一、基金的种类

基金的种类

1. 募集方式分类

私募基金

公募基金

2. 运作方式分类

开放式基金

封闭式基金

3. 组织方式分类

契约型基金

公司型基金

4. 投资目标分类

平衡型基金

收入型基金

增长型基金

5. 资本来源和流向分类

国内基金

国际基金

离岸基金

海外基金

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

1.按募集方式分类

私募基金，顾名思义就是不针对公开对象募集的基金。



阳光私募向普通投资者打开了私募的大门

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

1.按募集方式分类



本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

1.1 公募基金

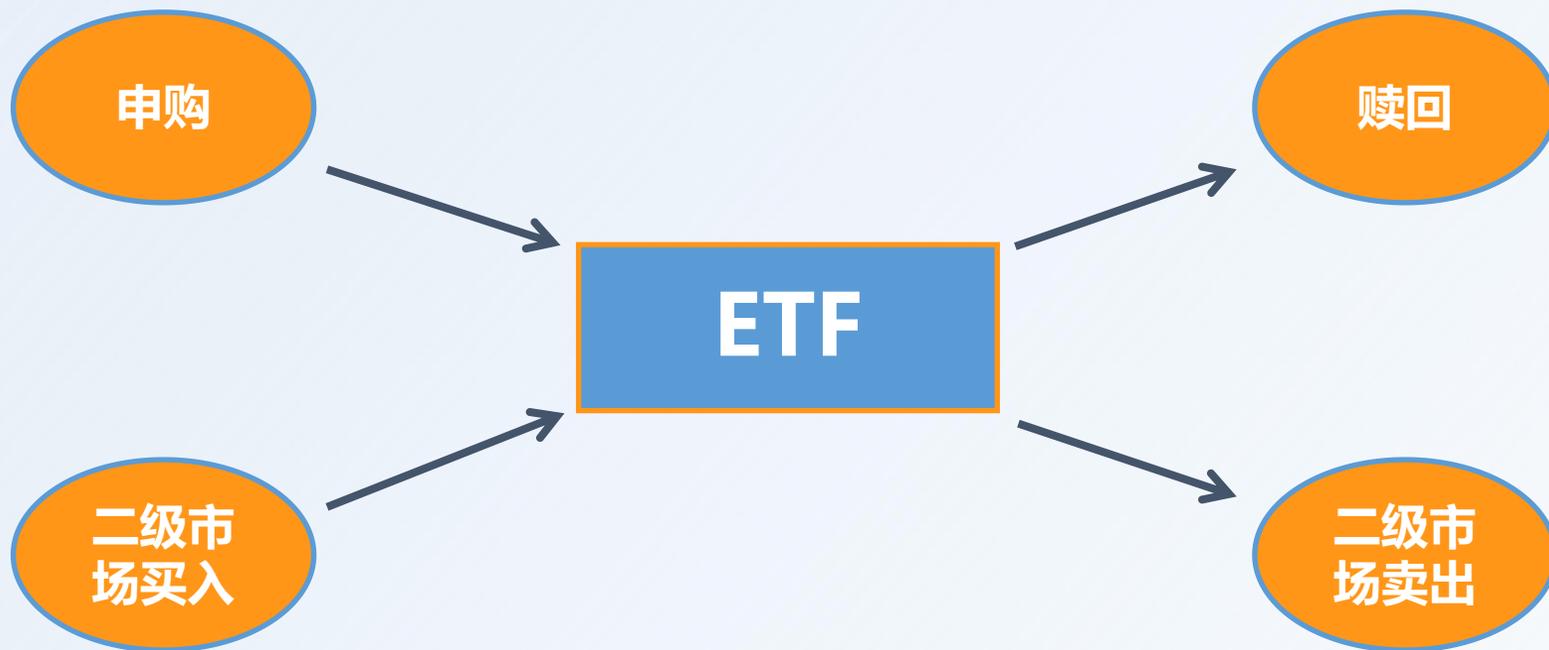
(1) 普通基金



本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

1.1 公募基金

(2) ETF



投资者买卖一只ETF，就等同于买卖了它所跟踪的指数，可取得与该指数基本一致的收益。通常采用完全被动式的管理方法，以拟合某一指数为目标，**兼具股票和指数基金的特色。**

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

2.按运作方式分类

封闭式基金

封闭式基金是指基金的发起人在设立基金时，限定了基金单位的发行总额，筹集到这个总额后，基金即宣告成立，并进行封闭，在一定时期内不再接受新的投资。又称为**固定型投资基金**。基金单位的流通采取在证券交易所上市的办法，投资者日后买卖基金单位都必须通过证券经纪商在二级市场上进行竞价交易。

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

2.按运作方式分类

开放式基金

开放式基金是指基金管理公司在设立基金时，发行基金单位的**总份额不固定**，可视投资者的需求**追加发行**。投资者也可根据市场状况和各自的投资决策，或者要求发行机构按现期净资产值扣除手续费后赎回股份或受益凭证，或者再买入股份或受益凭证，增持基金单位份额。



2.按运作方式分类

前面提到的ETF(交易型开放式指数基金)也属于**开放式基金**的一种**特殊类型**，它结合了封闭式基金和开放式基金的运作特点，投资者既可以向基金管理公司**申购**或**赎回**基金份额，同时，又可以像封闭式基金一样在二级市场上按市场价格买卖ETF份额。



3.按组织方式分类

契约型基金

契约型基金又称为单位信托基金，是指把投资者、管理人、托管人三者作为基金的当事人，**通过签订基金契约的形式**，发行受益凭证而设立的一种基金。

A

公司型基金

公司型基金是按照公司法以公司形态组成的，该基金公司**以发行股份的方式募集资金**，一般投资者则为认购基金而购买该公司的股份，也就成为该公司的股东，凭其持有的股份依法享有投资收益。

B

4.按投资目标分类



成长型基金

基金中最常见的一种，它追求的是**基金资产的长期增值**。成长型基金又可分为稳健成长型基金和积极成长型基金。



收入型基金

主要投资于**可带来现金收入的有价证券**，以获取当期的最大收入为目的。一般可分为固定收入型基金和股票收入型基金。



平衡型基金

将资产分别投资于两种不同特性的证券上，并在**以取得收入为目的的债券及优先股**和**以资本增值为目的的普通股**之间进行平衡。

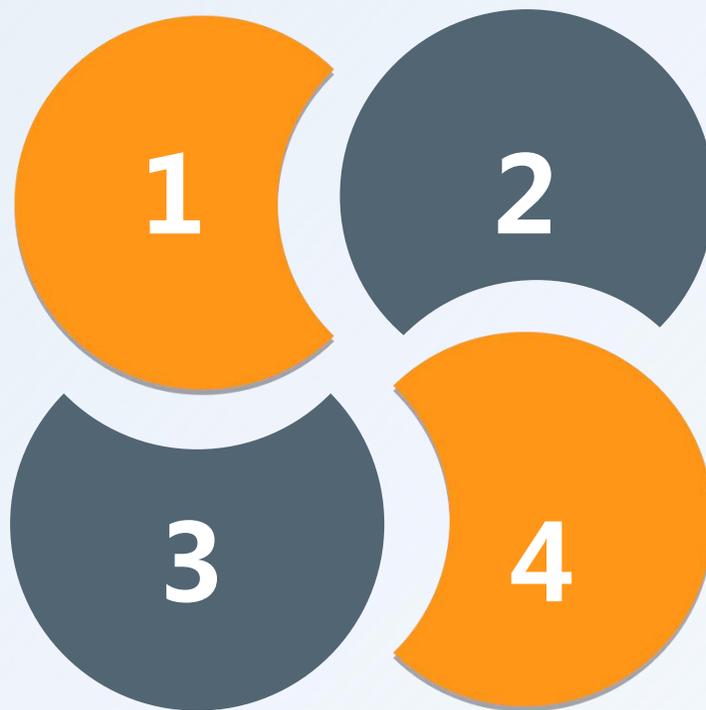
5.按资本来源和流向分类

国内基金

基金资本来源于国内并投资于国内金融市场的投资基金。

离岸基金

基金资本从国外筹集并投资于国外金融市场的基金。



国际基金

基金资本来源于国内但投资于境外金融市场的投资基金。

海外基金

基金资本从国外筹集并投资于国内金融市场的基金。

二、基金的选择



在这个“全民皆理财”的时代背景下，基金逐渐为大众投资所青睐。通过前面的介绍，可以看到基金种类如此之多，那么**如何挑选适合自己的基金呢**？可以从以下几个方面参考：

1. 正视投资风险，评估自身的风险承受能力

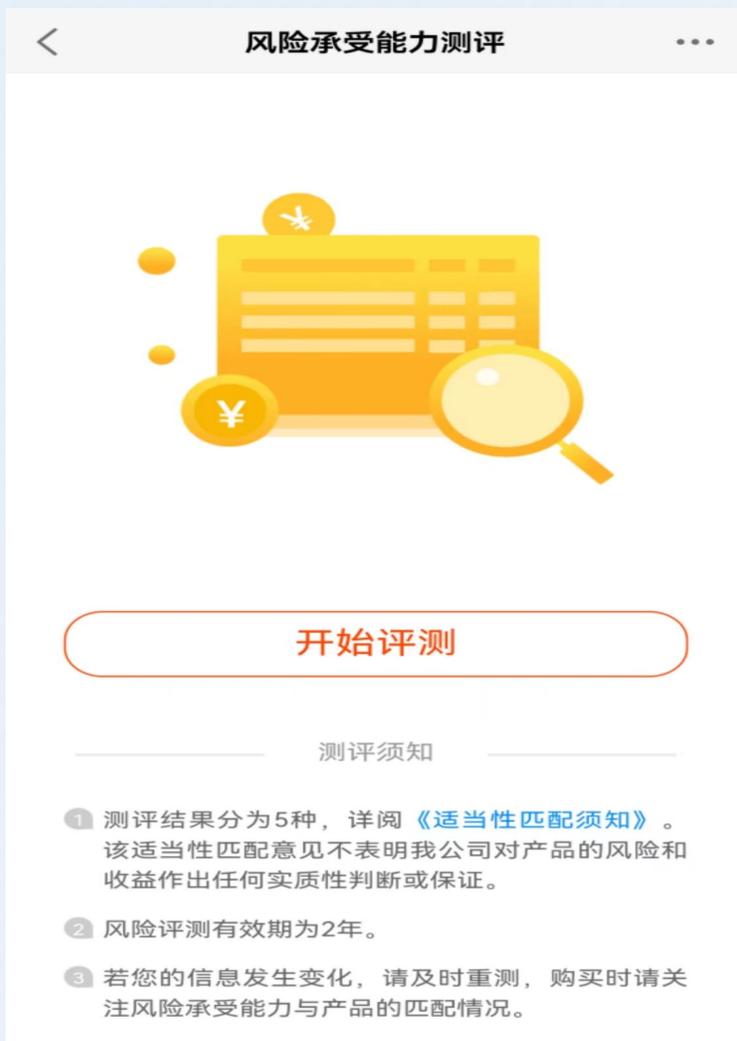
投资者风险承受能力等级	产品或服务风险等级
C1	R1
C2	R1、R2
C3	R1、R2、R3
C4	R1、R2、R3、R4
C5	R1、R2、R3、R4、R5



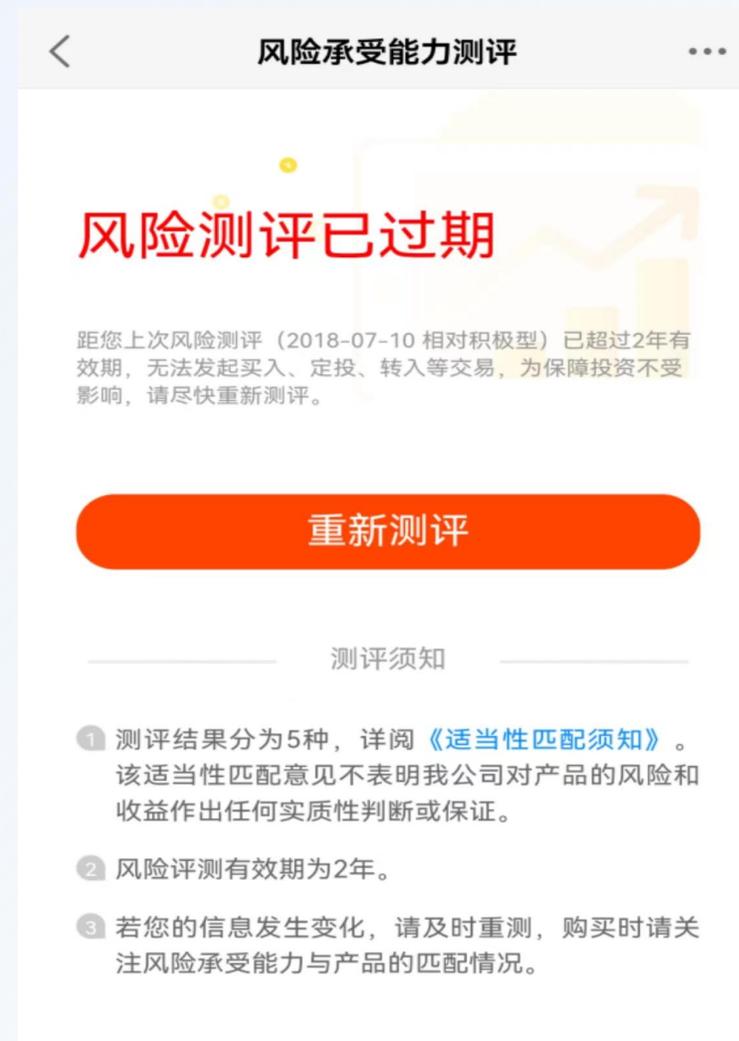
普通投资者只能购买或接受与自己风险等级一致或低于自己风险等级的产品或服务。

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

1. 正视投资风险，评估自身的风险承受能力



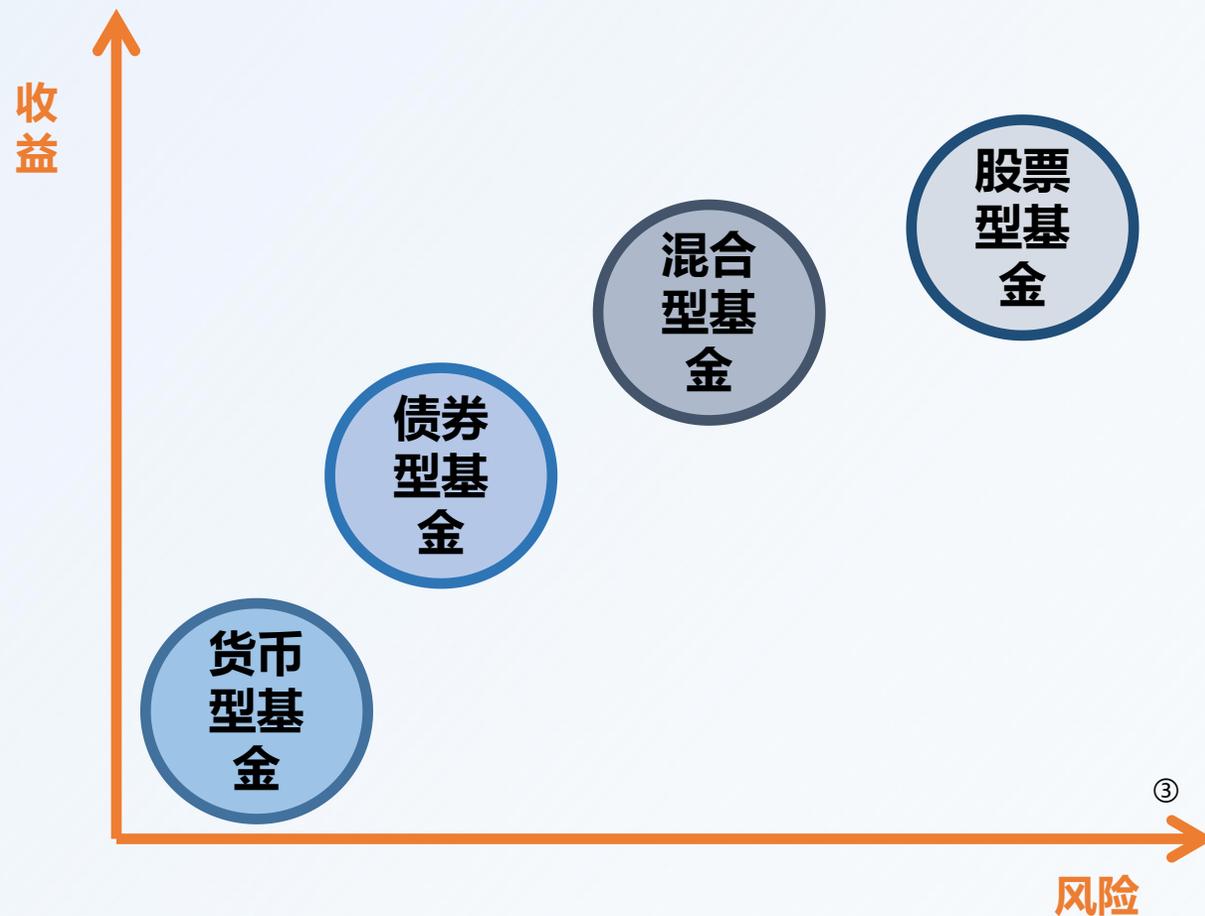
在购买基金时，需要做过风险测评，若之前的风险测评过期也需要进行更新，否则将**无法继续购买**。



本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

2.确定基金的类型

不同类型的基金，其风险和收益比重也各不相同。例如，风险从低到高排序，货币型基金 < 债券型基金 < 混合型基金 < 股票型基金，投资者应**基于自身的风险承受能力**，依照个人理财规划确定自己在多长的时间内，以多大比例的资产，投资于何种基金。



本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

3.确定基金的管理方式

ETF		普通基金	
费率	管理	费率	管理
较低	被动型	较高	主动型
因为没有人主动管理，管理成本较低，所以绝大部分收费相对便宜，投资者基本上在场内就可交易,费用和股票交易差不多。		一般来说，股票型基金的管理费+托管费，大概在1.5%-2%/年。交易的话有申购费、赎回费，而短期赎回费用都会很高。	

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

4.主动型基金的挑选

普通基金		
从业经验	历史业绩	产品规模
了解基金经理，其投资履历和行业履历，是否能得到自己认可。	1. 4433法则 <ul style="list-style-type: none">☼近2,3,5年 同类基金排名前1/4☼近1年 同类基金排名前1/4☼近半年 同类基金排名前1/3☼三个月年 同类基金排名前1/3 2. 注意最大回撤 3. 比较业绩时，注意比较基准，不要过于注重绝对收益率	主动型基金产品的规模能说明很多问题，我们在关注产品规模时，应该结合背后的基金公司和基金经理一同来分析。

4.主动型基金的挑选

还可以查看专业的基金测评机构对基金的评价，分类和评级可以作为选择基金的重要参考。

The screenshot shows the 'Fund Rating' (基金评级) page on the Tian Tian Fund website. At the top, there are navigation links for 'Return to Tian Tian Fund', 'Fund Trading', 'Product Guide', 'Self-Selected Funds', 'Help Center', 'Barrier-Free Reading', and 'Website Navigation'. Below this is the 'Tian Tian Fund' logo and a search bar with the text 'Please enter fund code, name or abbreviation'. The main content area includes a navigation menu with links for 'Fund Data', 'Fund Net Value', 'Fund Ranking', 'Investment Tools', 'Self-Selected Funds', 'Comparison', 'Information Interaction', 'Opinion', 'School', 'Special', 'Fund Trading', 'Liquid Fund', 'Index Fund', 'Stable Wealth Management', and 'High-End Wealth Management'. Below the menu, there is a list of funds viewed: 'Huaxia Dabai', 'Jiashizhang', 'Taishanghuaxia', 'Jiashifeng', 'Yijifeng', 'Xingyiqiushijie', 'Shangtiefalufa', 'ShangzhongyueETF', 'Jiaoyin Chengchang', 'Tianfu Yousheng', 'Huaxian Hongli', 'Shangzhongyue Value ETF', 'Shangtiefalufa', 'Xinchen Zhanlan', and 'Huaxian Yousheng'. A section titled 'Fund Rating' (基金评级) states 'The more stars (up to 5 stars), the better the evaluation' and includes a 'Feedback' link. Below this are buttons for 'Fund Rating Summary', 'Shanghai Securities Rating', 'Zhonghang Securities Rating', and 'Ji'anxin Rating'. At the bottom, there are filters for 'All', 'Equity', 'Mixed', 'Bond', 'Index', and 'Money Market', and a dropdown menu for 'Fund Subscription Fee Rate / Discount'.

通过第三方代销机构等查看专业的测评机构对基金的评级汇总。

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

4.主动型基金的挑选

基金的费率优惠：

充分了解收费方式、收费标准，或者持有多长时间可以免收手续费等，也可以选中某只基金，多渠道对比手续费，最终选择在哪种渠道购买最为合适。

基金的A份额和C份额：

A类为前端收费的模式，申购基金时一次性付费。C类收费模式是指不收取申购费，但收取销售服务费，按日计提。

○ 运作费用					
管理费率	1.50%（每年）	托管费率	0.25%（每年）	销售服务费率	0.00%（每年）
注：管理费、托管费、销售服务费从基金资产中每日计提。每个交易日公告的基金净值已扣除管理费、托管费和销售服务费，无需投资者在每笔交易中另行支付。					
○ 申购费率（前端）					
适用金额	适用期限	原费率	天天基金优惠费率 银行卡购买 活期宝购买		
小于100万元	---	4.50%	0.15%	0.15%	
大于等于100万元，小于300万元	---	4.00%	0.10%	0.10%	
大于等于300万元，小于500万元	---	0.80%	0.08%	0.08%	
大于等于500万元	---	每笔1000元			

A类

○ 运作费用					
管理费率	1.50%（每年）	托管费率	0.25%（每年）	销售服务费率	0.60%（每年）
注：管理费、托管费、销售服务费从基金资产中每日计提。每个交易日公告的基金净值已扣除管理费、托管费和销售服务费，无需投资者在每笔交易中另行支付。					
○ 申购费率（前端）					
适用金额	适用期限	原费率	天天基金优惠费率 银行卡购买 活期宝购买		
---	---	0.00%			

C类

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

04

基金非理性投资 行为总结



基金非理性投资行为总结

近几年，我国公募基金延续了快速发展态势。中国基金业协会数据显示，截至今年2月底，境内公募基金资产净值规模达26.34万亿元，基金数量达到9491只，公募基金规模和数量创历史新高。而银华基金近期发布的《个人基金投资者投资行为白皮书（2021）》显示，个人基金投资者“追涨杀跌”“持有期短”“频繁交易”等**非理性投资行为**依然显著存在。

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

一、基金组合不合理，无法分散风险

如果说申购/赎回时点以及持有时间长短是影响单只基金收益的重要因素，那账户里的基金搭配则会影响账户整体收益情况。

“不要把鸡蛋放在一个篮子里”

当基金账户出现亏损时，投资者可以从基金类型、投资范围等角度再检查一下自己持有的基金是否重合度过高，导致基金账户整体收益上不去。



二、持有期短，交易频繁，成本高

基金产品其实并不是很适合做短线的投资产品。

一方面，基金的波动率相对较小，想要靠短线差价赚取收益，不仅利润空间小，而且难度也比较大。

另一方面，基金做短线交易的成本较高，会进一步压缩短线交易的利润空间及增加操作难度。



二、持有期短，交易频繁，成本高

频繁操作为何会吃掉你的投资收益？

>>>

申购费	
1.50%	
赎回费	
期限<7日	1.50%
7日<=期限<30日	0.75%
30日<=期限<365日	0.50%
365日<=期限<730日	0.25%
730日<=期限	0.00%

易方达 | 互联网投教基地
网址:edu.efunds.com.cn

交易频率	假设基金净值保持100元不变			
	申购费率	赎回费率	交易费用(元/年)	申购费打一折情况下的交易费用(元/年)
每周一次(持有<7天)	1.5%	1.5%	165	85.8
每月一次(每次持有至少7天但不足30天)		0.75%	27	10.8
每季度一次(每次持有至少30天)		0.50%	8	2.6
每半年一次(每次持有至少30天)		0.50%	4	1.3
每年一次(每次持有至少30天但不足365天)		0.50%	2	0.65

易方达 | 互联网投教基地
网址:edu.efunds.com.cn

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

三、交易时机不合理，跟风买卖、追涨杀跌

基金追涨杀跌是指在基金**高位买入**，**低位卖出**的一种操作方式，这种方式亏钱的概率比较大，基金主要是赚取买卖差价，高抛低吸是比较好的操作方式，不过基金低点、高点没有特定的标准，一般投资者很难把握。



三、交易时机不合理，跟风买卖、追涨杀跌

如何抵御“追涨杀跌”的诱惑？



用**第一只开放式股票基金——马萨诸塞投资信托基金（MIT）**，模拟一个追涨杀跌买基金的策略——净值上涨超过10%就全仓买入该基金，净值下跌超过10%则全仓卖出。

从1986年有日频数据以来，到2021年6月底，这个“追涨杀跌”的策略实现了不错的回报，可以取得本金**24倍**的收益。

同样从1986年有日频数据开始，如果我们买入后不进行任何交易，一直持有到2021年6月底，可以拿到**30倍**的收益。

追涨杀跌VS长期持有

长期持有 —— 追涨杀跌 (以净值涨跌10%为信号) ——



注：● 数据来源：易方达投资者教育基地，Morningstar，回溯区间为1986/11/24-2021/6/21；

- 初始状态假设空仓，当指数从最低点上涨超过10%时，“追涨”买入；买入后，若净值从买入后的最高点出现了超过10%的回调，则“杀跌”卖出。后续回到初始状态，等待净值从卖出后的最低点反弹超过阈值，再次发出买入信号。测算时未考虑交易费用；
- 基金过往业绩不预示未来，基金有风险，投资需谨慎。

易方达 | 投资者教育基地

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

单选题

1、证券投资基金不包括（ ）

- A 封闭式基金
- B 开放式基金
- C 创业投资基金
- D 债券基金
- E 股票基金

C



单选题

2、按（ ）分类可以把证券投资基金分为股票基金、债券基金、货币市场基金和混合基金。

- A 基金运作方式
- B 募集方式
- C 投资目标
- D 投资标的

D



多选题

3、以下哪些为基金的特点（ ）

- A 集合理财、专业管理
- B 组合投资、分散风险
- C 利益共享、风险共担
- D 严格监管、信息透明
- E 独立托管、保障安全

ABCDE



多选题

4、基金当事人有（ ）

- A 份额持有人
- B 基金销售机构
- C 基金管理人
- D 基金托管人

AC
D



答疑时间

说出你的疑问

speak your doubts



中国投资者网站是中国证监会管理的公益网络服务平台

网址：www.investor.org.cn



本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。



东方财富证券投教园地



活动调查问卷

东方财富证券（互联网）投资者教育基地

基地网址：edu.18.cn

西藏自治区省级互联网投资者教育基地，内设财富书院、投教活动、视频专区、模拟交易、权益维护五大基础板块和一个西藏特色板块，为投资者持续提供热点业务规则、视频课程、风险案例等内容，是一个集理论与实践于一体的投资者教育服务平台。

西藏金融展览馆

参观地址：西藏自治区拉萨市城关区藏大东路10号西藏大学（纳金校区）珠峰研究院二楼

基地占地面积为885平方米，内设12个展示区域。投教基地重点突出科技、现代、可视化等元素结合西藏金融发展历史和特点，展厅布局具有独特性和个体性，全方位呈现“开放、融合、教育、沟通”的文化与功能。基地可同时容纳300人在现场进行参观学习、模拟交易、互动体验、培训交流等。

东方财富证券（上海财经大学）投资者教育基地

参观地址：上海市杨浦区纪念路8号5号楼1楼（上海财经大学国家大学科技园内）

基地占地面积300余平方米，是东方财富证券和上海财经大学合作共建的投资者教育基地，旨在为投资者提供丰富的金融知识、财经资讯，举办投资者培训、交流活动，加强证券公司、学校、学生、投资者的互动沟通，提高高校学生就业能力，提升社会公众的金融素养。

声 明

本课件内容仅为投资者教育之目的，东方财富证券所力求本材料信息准确可靠，但对这些信息的准确性或完整性不作保证，亦不对因使用该等信息而引发的损失承担任何责任。

更多关于投资者教育的相关信息，请登录东方财富证券投资者教育专栏（edu.18.cn）或微信公众号“东方财富证券投教园地”。



图片来源：

P18：基金是理财，封闭式基金和开放式基金有什么区别？卓越网，2022-01-04

P19：热词团小知，创业板ETF代码多少,百度知道，2019-08-07

P23：基金定投宝，为什么要用定投理财，这招帮你解决投资三大难题，搜狐，2018-03-15

P33：知食说S.万科养猪、腾讯卖咖啡、爱奇艺做餐饮.....大企业都瞄上食品了？百家号,2020-05-21

P34：睿远FUND.长期价值投资，需要了解什么？腾讯.2021-08-16

P36：红刊财经，真金白银陪跑A股多年，你真的了解上市公司吗？百家号，2019-09-25



THANK YOU!

感谢您的聆听，祝您投资愉快！