

## 【0807】基初期中复习

爬楼密码：0807 温故知新

大家晚上好，今晚周六，学姐带大家复习基初第一周的基金知识这一周，我们把在资产配置中处于防守端的货币基金和债券基金都学完了。

咱们班还留了一个假期作业给大家去实操，也收到部分学霸已经完成好的作业，有理有据、逻辑清晰，也让我这个学姐感到万分自豪。

但也有部分小伙伴私聊说，最近学的知识比较多，一口气记住这么多东西，感觉有点乱

那么，今天学姐就带大家来捋捋这几天的知识点

首先，我们学习了货币基金

货币基金的成分可以是现金、银行存款，还可以加入债券等其他一些低风险的品种，不会加入信用不好的债券，也不会加入股票所以，货币基金的安全性很高。

货币基金的年化收益率在 2%~3% 左右，只适合短期内闲钱增值，不适合作为长期投资工具

货币基金有 2 个特有的收益指标：

一个是万份收益，指的是一万块钱放在货币基金里，一天能赚多少钱。这个收益是我们当天能够真实获得的收益。

另一个是“七日年化”，是把货币基金过去七天的总收益进行年化计算，最后得出的数据

它只是一个短期指标，数值每天都会变化，不可能反映基金的实际年收益，只能作为一个参考

选择货币基金方法是：哪个方便就用哪个

货币基金的赎回方式有 2 种：

一个是 T+0 快速赎回，可以实现随时取现，当天快速到账，把钱转回银行卡的时间一般不超过两小时

不过监管规定，T+0 快速赎回的单日额度只有 1 万元。注意：赎回当天并没有收益！

另一个是普通取现，需要等待 1~2 天才能到账，但是赎回当天有收益



那怎么选择呢

如果着急把钱取出来，不在乎少 1 天收益，那么可以选择快速取现，也就是 T+0 快速赎回

如果是不着急用钱，想多赚一点收益，那么可以选择普通取现，晚点到账

我们还学习了货基的申购技巧

1、想要双休日赚收益，一定要在周四 15:00 之前完成申购；周四 15:00 后和周五申购一样，少赚两天收益

2、想要节假日赚收益，一定要在节前倒数两个工作日的 15:00 之前完成申购；超过 15:00 就跟节前最后一个工作日申购一样，少赚整个假期的收益

接下来的 4 天，我们开始学习了债券基金

我们投资债券基金，既可以短期内“盘活”闲钱，又可以长期持有。而且，长期来看，债券基金的收益高于货币基金

债券基金赚钱的三大秘诀分别是：票息、价格波动和加杠杆

1、票息指的是持有债券到期的利息，这是债券基金最主要的收益来源

## 2、债券可以在债券市场进行交易，而且存在价格波动

影响债券价格的因素主要有两个，分别是发行人的信用和市场利率

市场利率和债券价格呈现反向变动的关系

当市场利率上升时，债券价格下降；而当市场利率下降时，债券价格上升

我们在周二晚上还学习了市面上所有债券的类型

债券基金家族有三大成员：政府债券、金融债券、公司债券

三者的风险依次递增，收益水平也依次递增

利率债包括 6 个种类：国债、地方政府债、央行票据、国开债、进出口行债、农发行债。除此之外的债券都属于信用债





债券的信用等级分为 AAA，AA+，AA，AA-，A+，其中 AAA 和 AA+是高等级，AA 是中等级，AA-和 A+是低等级

只有信用债参与评级，利率债不参与评级

如果想要了解债基的投资成分可以用“晨星网”，在“债券品种”一栏查看基金持有哪些种类的债券，进而可以判断这只基金的风险高低

还有一个小秘密：债券基金的名字中可能会透露他所投资的债券期限、债券品种以及债券的信用等级

如果债券基金的名字里没有透露基金的投资方向，我们还可以借助天天基金网，深扒基金合同，查看基金的投资范围

关于债券，我们了解到这里就足够了~挑选合适债券这件事情，就直接交给基金经理，我们负责选择合适的债券基金就可以了

接下来，我们来看具体的基金了

首先是短债基金

短债基金所投资债券的剩余期限比较短，一般不超过 3 年。而且

和货币基金比，短债基金的投资范围更广泛，可期待的收益也会更高，收益约在 3%+

筛选短债基金，需要用到天天基金网和“水星工具：短债基金筛选表”

筛选指标主要有两个，一看“近 3 年”业绩要高于 9.27%，二看基金规模选择 5 亿~50 亿之间即可

接着，我们学习了长期纯债基金

先来看概念

如果债券基金投资了债券以外的其他品种，那么它就是一只偏债基金。如果债券基金 100%投资于债券，那么它就是一只纯债基金

长期纯债基金投资于长期债券时，可以赚到更多票息，从而达到更高的收益率，平均年化收益率在 6%~7%左右。我们需要和基金经理保持步调一致，买入基金后做到长期持有

筛选长期纯债基金，也是需要用到天天基金网和“水星工具：长期纯债基金筛选表”



筛选指标主要有三个，一看近 3 年的总收益率不低于 20%，二看基金规模在 5 亿~50 亿之间，三看基金经理任职天数不得少于 3 年

**小提醒：**如果筛选结果中有定开债基金，建议大家保留，不建议剔除

如果你打算长期持有长期纯债基金的话，也可以多花点精力进行择时

择时标准可以看“上海银行间同业拆放利率”，简称 Shibor

当 1 年期 Shibor 大于 3.5% 时，买入长期纯债基金；当 1 年期 Shibor 小于或等于 3.5% 时，卖出长期纯债基金

还可以看“10 年期国债到期收益率”

当 10 年期国债到期收益率大于 3.5% 时，买入长期纯债基金；当 10 年期国债到期收益率小于或等于 3.5% 时，卖出长期纯债基金

需要大家注意的是，Shibor 和 10 年期国债到期收益率是两个指标，无法保证数据完全一样，但总体来说，两者趋势基本一致，大家选择其中一个作为择时标准即可

而且只有在长期投资的情况下，市场利率的变化才会产生明显的影响。如果是短期投资，则受到利率变化的影响很小

如果经过择时判断，不符合买入长期纯债基金的标准，可以先把钱投入到短债基金上面，实现短债基金和长期纯债基金轮流赚钱

此外，我们还学习了一种定期开放的债基

定开债基金，全名“定期开放式基金”，存在一段时间的封闭期，方便基金经理更好地布局，买期限比较长的高息债

而且，定开债基金的杠杆率最高可以达到 200%

定开债基金的封闭期通常是：3 个月、6 个月、1 年、18 个月、2 年和 3 年。在封闭期内，不允许投资者申购赎回

封闭期的时长一般体现在基金的名字里，如果名字里不体现，也可以在天天基金网的基金详情页面查看

筛选定开债基金用的是天天基金网和“水星工具：定开债基金筛选表”



筛选指标包括：近 3 年收益率不低于 20%；封闭期至少 1 年；基金规模不超过 50 亿；基金经理任职天数不少于 3 年

最后，我们昨晚学习了一种高收益且不具备稳健性的基金——可转债基金

它的主要成分——可转债不仅有普通债券的属性，而且还多了“转股”的功能

可转债基金主要投资于可转债，通常可转债的比例在 60%左右，有些甚至可以达到 80%以上

可转债基金风险大，远远大于普通债券基金的风险，不过预期收益也更加优秀，长期来看，预期年化收益有望实现 10%~12%左右

筛选可转债基金需要用到天天基金网和“水星工具：可转债基金筛选表”

筛选指标包括：近 3 年收益率不小于 37%；基金规模在 5 亿~50 亿之间；基金经理任职天数不少于 3 年

想要择时，需要参考可转债平均价格，查询工具是“集思录”网站

当可转债平均价格小于 120 元时，买入；当可转债平均价格在 120~130 元之间时，观望；当可转债平均价格高于 130 元时，卖出

债券基金的复习就结束了

以上，就是我们这 5 天学习的所有知识点

明晚没有分享，下周将是我们学习指数基金的时间，大家记得来参与哦

那接下来有请咱们的宝藏班班带来福利环节了哦~