

一、任泽平介绍 00:00



-
- 学术背景：中国人民大学经济学博士，清华大学经济管理学院博士后
- 职业经历：曾任国务院发展研究中心宏观部研究室副主任，现为泽平宏观创始人

二、基金投资手册 00:39

1. 基金是一种集合理财方式 00:46

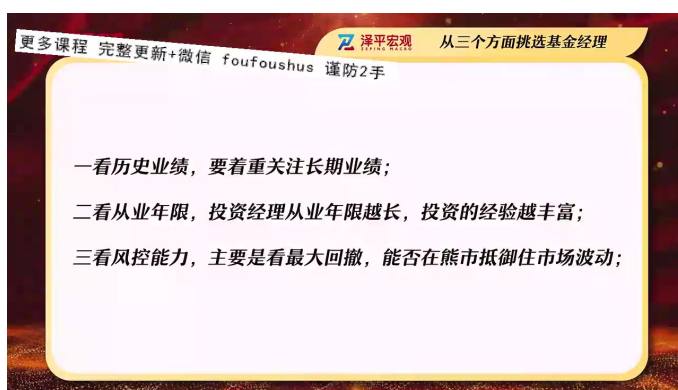
- 运作原理：投资者将资金交给专业机构管理，实现收益共享、风险共担
- 核心要点：需了解各类基金的投向风格和风险特征，才能选择适合自身的产品

2. 各基金资产净值规模结构 01:07



-
- 分类标准：按投向资产分为股票型、混合型、债券型、货币型四类
- 规模占比：货币型基金占比最高达45%，债券型27%，混合型11%，股票型1%

3. 挑选基金经理 02:12

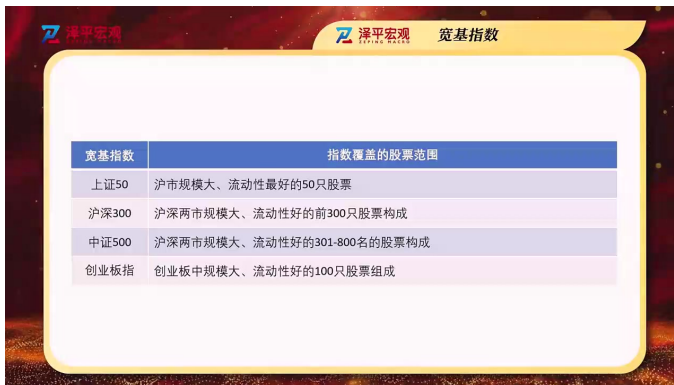


-
- 历史业绩：重点关注长期业绩表现而非短期波动

- **从业年限：**经验越丰富的经理应对市场变化能力越强
- **风控能力：**通过最大回撤指标评估熊市抗风险能力
- **注意事项：**主动型基金存在经理变更风险，且管理费率较高

4. 宽基指数和窄基指数 03:12

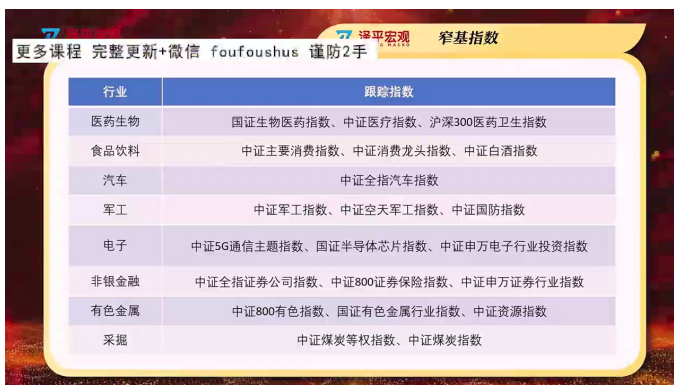
1) 宽基指数 03:16



宽基指数	指数覆盖的股票范围
上证50	沪市规模大、流动性最好的50只股票
沪深300	沪深两市规模大、流动性好的前300只股票构成
中证500	沪深两市规模大、流动性好的301-800名的股票构成
创业板指	创业板中规模大、流动性好的100只股票组成

- **特点：**覆盖范围广，抗周期风险能力强，适合新手投资者
- **代表指数：**
 - 大盘股：上证50（沪市TOP50）、沪深300（两市TOP300）
 - 中小盘：中证500（301-800名）、创业板指（创业板TOP100）

2) 窄基指数 03:43



行业	跟踪指数
医药生物	国证生物医药指数、中证医疗指数、沪深300医药卫生指数
食品饮料	中证主要消费指数、中证消费龙头指数、中证白酒指数
汽车	中证全指汽车指数
军工	中证军工指数、中证空天军工指数、中证国防指数
电子	中证5G通信主题指数、国证半导体芯片指数、中证申万电子行业投资指数
非银金融	中证全指证券公司指数、中证800证券保险指数、中证申万证券行业指数
有色金属	中证800有色指数、国证有色金属行业指数、中证资源指数
采掘	中证煤炭等权指数、中证煤炭指数

- **特点：**专注特定行业，需配合产业政策分析，适合经验投资者
- **典型行业：**医药生物、食品饮料、汽车、军工、电子、金融、有色、采掘等
- **风险提示：**需做好品种选择和仓位控制

5. 选基金组合产品建议 04:24

- **避免误区：**
 - 不盲目追捧明星基金经理，冠军业绩往往难以持续
 - 杜绝追涨杀跌行为，大部分择时操作效果不理想
- **实操策略：**
 - 采用60/40股债平衡策略，自动实现低买高卖
 - 股票仓位超过60%时减持补入债券，反之亦然

三、本节课总结 05:59

泽平宏观

泽平宏观 本节课的主要内容

基金是一种集合理财方式。大家把钱交给专业人士打理，如果赚钱了大家一起分享，出现亏损也一起承担。

按照投向，基金分为股票型基金、混合型基金、债券型基金和货币型基金。

按照方式，基金分为主动型和被动型

主动型基金，买基金就是买基金经理！从历史业绩、从业年限、风控能力这三项指标来挑选基金经理。

被动型基金也叫“指数基金”，只求复制指数的表现，最常见的分类是宽基指数和窄基指数。

不要迷信明星基金经理

切忌追涨杀跌

-
- 本质特征：集合理财工具，专业管理+风险共担
- 核心分类：
 - 按投向：股票/混合/债券/货币型
 - 按方式：主动管理型vs被动指数型
- 关键方法：
 - 主动基金看经理"三要素"
 - 指数基金选宽窄基类型
- 投资纪律：理性看待明星效应，坚持长期投资原则

四、知识小结

知识点	核心内容	考试重点/易混淆点	难度系数
基金定义与分类	集合理财方式，收益共享风险分担；按投向分为 股票型、混合型、债券型、货币型 基金	混合型基金无明确比例限制，市场接受度高	★★
主动型基金	基金经理通过投研主动管理博取超额收益；挑选指标： 历史业绩、从业年限、风控能力	高收益伴随高波动，基金经理离任风险大	★★★
被动型基金（指数基金）	跟踪指数获取市场平均收益，费率低；分类： 宽基指数 （如沪深300）、 窄基	宽基指数适合初学者，窄基指数需行业经验	★★

	指数（行业指数）		
投资策略与误区	六〇四〇股债策略自动实现低买高卖；避免追涨杀跌、迷信明星基金经理	明星基金业绩难持续，频繁交易易亏损	★★★★
货币基金特点	低风险现金管理类产品（如余额宝），公募市场第一大品类	与债券型基金风险差异易混淆	★