
#学习内容问答#

1、常见的基金投资方式有哪些？哪种最适合用来投资指数基金？

答案：常见的基金投资方式有一次性投资、不定期投资、定期定额以及定期不定额四种。最适合用来投资指数基金的方式是定期不定额，搭配着长投温度来进行。



2、用定期不定额的方式投资指数基金最大的优势是什么？

答案：用定期不定额的方式投资指数基金，主要是根据长投温度来决定投资额，温度低时多买，温度高时少买或者不买，这样可以摊平成本，提高收益。

3、一天内交易价格不固定的是哪种交易？

A. 场内交易 B. 场外交易

答案：A。

场内交易价格是实时变动的，想买的人报价，想卖的人出价，各自报出价格，看对眼了就成交了，所以一天内交易价格不是固定的，可以有多个。场外申购，一天只有一个价格，最后的交易价格以当天收市时的基金单位净值为准。

4、提高定投效果的措施有哪些？

答案：第一点，可以设置定投日提醒，免得忘记定投日。

第二点，定投过程中不要加入自己的主观判断，一定要遵守投资纪律。

第三点，收益投入再利用。定投过程中赚到的钱千万不要随随便便使用掉，而是应该作为投资本金继续来投资，这样日积月累，才能体会到复利的力量。



#正文内容#

爬楼密码：八仙过海

今天我们学习了投资指数基金的不同方式，场内场外购买各自的优缺点~

小伙伴们在查找指数基金时，看到名字里带有“ETF/ETF 联接/LOF”字样的基金，不少小伙伴就跑来问班班：这些基金都是什么鬼，和普通的指数基金有什么区别呢？该在哪里购买呢？

今天班班就来跟大家唠一唠~

我们先来看第一种基金：ETF 基金。

先上定义：交易型开放式指数基金，通常又被称为交易所交易基金（Exchange Traded Fund，简称“ETF”）。What？！这么多专业名词，都是什么意思嘛.....

稍安勿躁，让班班来给你翻译下吧。从定义能明显看出，它属于指数基金的一种，是在交易所上市交易的、基金份额可变的一种开放式基金。

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。



这个基金一般是在场内购买的，但是它给高级客户提供一个场外便利，在场外申购份额一般在几十万份起，金额可能在 200 万以上，场外交易的方式也不是像我们散户一样的拿钱来买，高级客户和这个基金之间的交易，是通过股票换基金份额，或者基金换股票份额来的，也就是说申购赎回必须以一篮子股票换取基金份额或者以基金份额换回一篮子股票，当然啦，用什么股票来交换，基金公司会有协议专门约定的。

对于我们来说，一般场内交易就够用了，场外交易这种模式适合高端玩家，期待你们都变成高端玩家哈~~

那么，作为一种指数基金，又叫了个这么洋气的名字，那么它最闪闪发光的两大特点是什么呢？

特点一：跟踪指数的效果更好。

此话怎讲？这就要从 ETF 的交易方式说起。ETF 有两种交易方式：

一种是场内买卖，就是我们课程里讲过的在证券交易市场像买卖股票一样买卖基金，起始份额是 100 份。交易的对象是场内其他的人，价格合适立刻就能成交，并且每天的交易价格是不断变化的。



另外一种叫申购和赎回，起始份额一般是几十万份，嗯，没错，一看就是为土豪设计的。

这种方式购买、交易的对象是基金公司，每天只有一个价格，申购时的价格就是基金的净值啦，这个净值是由 ETF 基金投资的那一篮子股票的价格决定的。

看到这里，你肯定嗅到了那么一点点不寻常的意思：场内就能交易，为什么有人要用申购赎回的方法呢？好处在哪里？

高端玩家一点都不傻哦，无利可图就不会有人去买了~~

同样的东西，在两个市场都能买卖，就很容易产生两个价格不一致的情况，即 ETF 的场内交易价格和净值发生偏离。一旦这种现象出现，就会有人来套利。什么意思呢？比如一袋盐，在上海卖 3 元，在北京却因为特殊流感的出现，

需要大量用盐，价格卖到了 6 元。那就一定会有人从上海买了盐拿到北京去卖嘛~



基金市场也是一样，当 ETF 的场内交易价格和净值之间产生差价，比如，交易价格高、净值低的时候，机构“土豪”们就会用一篮子股票向基金公司申购 ETF 份额，再到场内卖出去。反之，如果交易价格比净值低，聪明的你一定能想到，从市场上“收购”ETF 份额，然后卖给基金公司，基金公司再给他相应的股票。

低买高卖，妥妥滴无风险套利。

这样的赚钱机会一旦出现，就会被市场上众多的机构所利用，直到 ETF 的价格和净值非常接近，无利可图为止。

正是因为 ETF 的特性，使得 ETF 的价格和净值拟合得很好，两条线几乎是重叠的。

同时，由于 ETF 的交易主要在场内进行，基金公司不需要像场外基金那样留更多现金应对基金的买卖，因此，ETF 基金跟踪误差率更小，能获得更好的跟

踪指数的效果。

比如：华夏沪深 300ETF【510330】、华夏上证 50ETF【510050】都明显具有这个特点。

这两只基金，它们跟踪误差率分别为 0.03%，0.05%，都远低于同类平均跟踪误差。



在“天天基金网”查询这两只基金，可以在详情页看到哦，有兴趣可以去查看~不过再提醒一下这只是课程举例，并不构成投资建议哦。





学堂
是理生活

特点二：相对场外的指数基金，购买成本更低。

作为个人，我们购买 ETF 当然是通过场内购买啦~

购买成本有两个部分：

一是交易所的交易佣金，一般是万分之一到万分之三。而同样买卖场外的指数基金，平台打一折后也至少在千分之一以上，相差 10 倍。

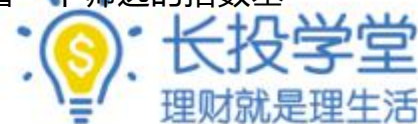
二是 ETF 的管理费，包括基金公司收取的管理费和银行收取的托管费，ETF 指数基金的管理费也比指数基金低一些。

总之，ETF 基金跟踪指数的效果更好，场内购买成本更低。

下面直接上实例：

在长投的公众号里，查找的长投温度表，我们可以简单看一下筛选的指数基

金，可以看到 ETF 家族的威力~



长投温度



2019-05-12 长投温度 场内基金代码 场外基金代码

中证500	15.90	510500	160119
红利指数	24.90	510880	-
上证50	26.30	510050	110003
中证红利	26.70	-	100032
沪深300	29.20	510300	160706
上证180	29.40	510180	040180
恒生指数	29.50	159920	164705
国企指数	32.40	510900	110031
创业板指	44.20	159915	161022

为了更及时地给大家提供温度信息，从2019年开始，长投温度将每天早晨6点更新。

定投计算器 Beta

≤40

40<≤50

50<



南方中证 500ETF (510500) 、易方达创业板 ETF (159915) 、华泰博瑞
上证红利 ETF (510880) 、华夏上证 50ETF (510050) 、华安上证
180ETF (510180) 、华泰柏瑞沪深 300ETF(510300) 、易方达恒生国企
ETF (510900) 、华夏恒生 ETF (159920) 。



怎么样？看出来了吧？场内基金清一色都是 ETF 基金，可见，ETF 基金确实是指数基金中的实力派。

接着来看第二种，ETF 联接。

明白了第一种 ETF 基金，这一种就很好理解啦，它其实就是为了方便我们普通投资者购买 ETF 基金而专门设计的。

对于普通投资者而言，ETF 基金只能通过证券交易软件进行场内买卖，但又有 100 份起售的限制。有些小伙伴想投资，但没有股票账户，怎么办呢？

于是，针对有些 ETF 基金，基金公司就出了专门投资该 ETF 基金的基金，名字就叫 ETF 联接~

果然，为了让广大没开股票账户的散户投资 ETF，基金公司真是操碎了心啊！

简单来说，ETF 联接就是买 ETF 基金的基金，一般以不低于 90%的仓位投资于该**基金名字**标的 ETF 基金。比如：南方中证 500ETF 联接（160119），就是有不低于 90%的资金用来投资南方中证 500ETF（510500）~它的目标就是跟紧南方中证 500ETF，获取和它差不多的收益。



所以，ETF 联接的收益与 ETF 基金有强相关性，但在跟踪指数的效果上就略次于 ETF 咯~

终于来到第三种啦，LOF 基金。

班班先跟大家说明，LOF 基金与上方介绍的两种指数基金没有必然联系，这是另外一个种类哦。

首先要告诉大家一个**概念**，LOF 基金并不完全属于指数基金~怎么理解呢？

LOF 基金是上市交易型开放式基金（Listed Open-Ended Fund, 简称“LOF”），翻译出来，就是**场内场外都能交易的基金**。

场内就是在证券交易市场上买卖，和 ETF 基金的交易方式相同。

而场外就是在支付宝、天天基金网这样的交易平台上买卖咯，跟普通场外基金一样~

LOF 基金将普通的开放式基金赋予了同时在场内场外市场交易的权利。

根据投资品的不同，LOF 基金有被动跟踪指数的指数型基金，**也有其他主动**

管理型的基金，包括普通股票型基金，混合型基金等……

以后大家看到名字里带 LOF 的指数型基金，就知道它既可以场内交易也可以

场外交易咯~



好啦，讲完了三种基金，我们用一张思维导图来总结一下：



最后呢，我们再来看看，指数基金的 **A 和 C** 究竟是什么意思呢？

我会看到同一个名字的指数基金，后缀有 **A**、又有 **C**，是什么意思

呢？这个跟我们第一天学到的债券基金的 **ABC** 很类似哦~

两者其实是同时运作的，唯一的区别只是费率结构不同。

A 类不收销售服务费，但是会收申购费，赎回费率根据持有时长变化。

C 类不收申购费，但年费方面则要比 A 类多收一定的销售服务费，按日计提。持有时间大于 7 天，赎回费率为 0。



比如：易方达上证 50 指数 A 和 C。

易方达上证 50 指数 A【110003】的销售服务费率为 0，申购费率是 1.5%（打 1 折是 0.15%），赎回费率持有时间越长越少。

基本概况		其他基金基本情况查询：请输入基金代码、名称或简称	
基金全称	易方达50指数证券投资基金	基金简称	易方达上证50指数A
基金代码	110003（前端）	基金类型	股票指数
发行日期	2004年02月18日	成立日期/规模	2004年03月22日 / 50.489亿份
资产规模	134.62亿元（截止至：2019年03月31日）	份额规模	84.4949亿份（截止至：2019年03月31日）
基金管理人	易方达基金	基金托管人	交通银行
基金经理人	张胜记	成立以来分红	每份累计1.87元（6次）
管理费率	1.20%（每年）	托管费率	0.20%（每年）
销售服务费率	—（每年）	最高认购费率	1.00%（前端）
最高申购费率	4.50%（前端） 天天基金优惠费率：0.15%（前端）	最高赎回费率	1.50%（前端）
业绩比较基准	上证50指数	跟踪标的	上证50指数

基金管理费和托管费直接从基金产品中扣除。具体计算方法及费率结构请参见基金《招募说明书》。

以上信息可以在天天基金网的基金概况里看到，也可以点击右侧【购买信息】

看到更加详细的费率说明（如下图）

易方达上证50指数A(110003)

基金吧 自选 加自选 加对比 手机版天天基金下载

净值估算2019-04-19 15:00

1.7018 ↑ +0.0189 +1.13%

单位净值 (2019-04-19)

1.7026 +1.17%

累计净值

3.5726

近1月: 10.06%

近1年: 23.93%

近3月: 31.20%

近3年: 81.10%

近6月: 29.34%

成立以来: 424.03%

基金类型: 股票指数 | 高风险

基金规模: 134.62亿元 (2019-03-31)

基金经理: 陈胜记

成立日: 2004-03-22

管理人: 易方达基金

基金评级: 暂无评级

跟踪标的: 上证50指数 | 跟踪误差: 0.39%

证监会批准的首批独立基金销售机构 民生银行全程资金监督

交易状态: 开放申购 开放赎回

购买手续费: 4.60% 0.15% 1折 费率详情>

金额: 100元起购 元 手机也可以买基金

立即购买

定投 100元起投

免费开户

活期宝转入

固活宝

极速回活期宝

超级转换

基金档案

基金概况

基金经理

基金公司

历史净值

阶段涨幅

分红派配

持仓明细

行业配置

规模变动

持有人结构

基金公告

财务报表

购买信息

学堂
是理生活

管理费率

1.20%（每年）

托管费率

0.20%（每年）

销售服务费率

注：管理费和托管费从基金资产中每日计提。每个工作日公告的基金净值已扣除管理费和托管费，无需投资者在每笔交易中另行支付。

○ 认购费率（前端）

适用金额	适用期限	原费率	天天基金 优惠费率
小于100万元	---	1.00%	
大于等于100万元	---	0.00%	

○ 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	---	4.60%	0.15% 0.15%
大于等于100万元，小于500万元	---	4.20%	0.12% 0.12%
大于等于500万元，小于1000万元	---	0.30%	0.03% 0.03%
大于等于1000万元	---	每笔1000元	

友情提示：活期宝买基金方便又快捷。[了解什么是活期宝](#)

基金超级转换。转入基金的申购费率参照天天基金活期宝购买优惠费率。[了解基金超级转换](#)

○ 赎回费率

适用金额	适用期限	赎回费率
---	小于7天	1.50%
---	大于等于7天，小于等于364天	0.50%
---	大于等于365天，小于等于729天	0.25%
---	大于等于730天	0.00%

易方达上证 50 指数 C 【004746】的销售服务费率是 0.25%（每年），申购费率为 0，持有大于等于 7 天，赎回费率为 0。

运作费用

管理费	1.20%（每年）	托管费	0.20%（每年）	销售服务费率	0.25%（每年）
-----	-----------	-----	-----------	--------	-----------

注：管理费和托管费从基金资产中每日计提。每个工作日公告的基金净值已扣除管理费和托管费，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%	

友情提示：活期宝买基金方便又快捷。[了解什么是活期宝](#)

基金超级转换，转入基金的申购费率参照天天基金活期宝购买优惠费率。[了解基金超级转换](#)

赎回费率

适用金额	适用期限	赎回费率
---	小于7天	1.50%
---	大于等于7天	0.00%

友情提示：为保护长期投资者利益，证监会规定，本基金对持有期较短的投资者赎回时，将收取不低于0.5%比例的赎回费。该费用由基金公司收取，并计入基金财产。（详见费率表）

哎哟，想省点钱怎么感觉那么难？其实事情没那么复杂，只需记住：一般持有
一年以内买 C，持有一年以上就买 A。

举个栗子，假设同时持有 100 万以下的易方达上证 50 指数 A、C 类，

持有一年以内的话：

A 类的费用率=申购费率 0.15%+赎回费率 0.5%=0.65%

C 类的费用率=销售服务费率 0.25%，

明显 C 类更划算。

而如果持有 1~2 年：

A 类的费用率=申购费率 0.15%+赎回费率 0.25%=0.4%

C 类的费用率=销售服务费率 0.25%~0.5%。



而持有 2 年以上呢：

A 类的费用率=申购费率 0.15%+赎回费率 0%=0.15%

C 类的费用率=销售服务费率 0.5%以上

可见，持有时间越长，购买 A 类越划算哦~

好啦，今天的分享就到这里啦~

这下，大家对于指数基金的各种字母都清楚了吧，再也不用担心买指数基金时，看到字母就犯晕啦~

另外班班说明一下哦，班班今天分享中的举例呢，是以往的数据哦，具体的以现在查找到的为准哈~

谢谢认真学习的大家，明天晚上我们继续哦~