
是时候讲一下基金课程了。不过我想不通的是，为什么有些人可以把基金课程做成十多节的，甚至是一年的。有那么多内容要讲吗？在我看来，基金的课程，1 节就够了。实在要讲得很细，那么 2 节就撑死了。

为什么这么说呢？

因为基金怎么投才能赚，这件事情只能从宏观层面去把握，往细了说，是毫无意义的。它不像股票，对单个基金进行天天分析和研究，那哪里是研究啊，是外行才会这么干的。因为基金主要是跟着股市走的，你要研究的是股市，而不是基金。

什么是基金？就是一群专业的人，拿着大家的钱去买股票、债券等金融产品。赚了钱大家一起分，亏了钱大家一起承担。

但是作为基金公司，是不承担任何损失的。它收的费用通常包括：认购费、申购费、赎回费、服务费、管理费、托管费等。因为基金属性的不同，这些费用不是全部要收的，而是收取其中的两三项。具体在购买时，都是有明确说明可以看到的。

面向所有老百姓销售的基金叫公募基金。注意，公募基金的公，意思不是“公家”，有人理解成是“国家开的基金”，这是完全错误的认识。这里的公，是指面向社会公众。

与之相对的是私募基金。目前国内绝大多数私募基金的唯一投向是股票，其他的私募基金都不是太靠谱。因为私募基金的仓位灵活，不像公募基金受到很多硬性规定的约束，所以私募基金常常亏得更多或者赚得更多。

但是，这并不意味着购买私募基金就可以赚更多的钱。亏得更多、赚得更多，是指在所有基金中，第一名和最后一名，往往差距极大。有可能第一名赚了 60%，而最后一名则亏了 60%。公募基金相对而言就不会这么极端，盈亏的幅度都要小一些。

私募基金的收费与公募基金不同，通常除了管理费之外，如果赚钱的话，私募基金是要参与分成的。如果亏钱，它是不用承担损失的，全部由投资者自行承担。

从总体上来说，并不存在私募基金经理能力一定比公募基金强。但是从基金生命周期来说，公募基金一定比私募基金长。也就是说，你买的公募基金通常可以持有很多年，基金还在；但是你买私募基金，有可能两三年后，就散伙了，基金不在了。

因此对小白而言，完全不用考虑投资私募基金。再说了，私募基金都是有资金门槛的，最低 100 万。拿着 100 万，做一项稀里糊涂的投资，这不是理性的行为。

公募基金，根据投资去向，又分国内和国外。投资到国外的公募基金，叫 QDII 基金。因为美国股市牛了 10 年，所以 QDII 基金过去表现还不错，表现最好的是广发纳斯达克 100 指数基金，过去 3 年涨了 68%。

不要光看到这个数字，就认为 QDII 基金都是赚钱的基金。华宝标普油气上游股票 QDII 过去 3 年亏了 40%。

说到这里要介绍 2 个网站，一个是天天基金的官网，另一个是好买基金的官网。我们以好买基金为例吧，怎么浏览所有的基金呢？官网地址：www.howbuy.com



图 17-1

请点击放大查看上图，我们先点“工具”，再选择“基金筛选”。这时候我们可以看到各种基金的分类方式：



图 17-2

大家可以动手点击看一看，上面有按照基金类型分，按照主题分，按投资目的分。注意：按照投资目的分这一项，我并不建议大家查看。毫无意义，这是第三方销售平台的噱头。投资不是为了赚钱吗？它上面写的那些目的，实际上有误导投资者的嫌疑。这不是养一头奶牛，可以每天挤一点奶。它列出的目的有：子女交易、养老金储备、买车买房等等，这些是很可笑的。不懂的人会被这些分类带进沟里，它会给人一种心理暗示：只要这么投了，我就可以安稳地实现这些目标，就跟存银行一样。这是很坑人的。

我先说按热门主题筛选这一项吧。很多时候投资者会看好某些概念，比如国防军工，但是他不知道那些基金是主要投资这个领域的。那么通过这个功能，大家就可以快速找到相应的基金。



图 17-3

我们重点看“按基金类型筛选”。在这一项里，他又分为：股票型、混合型、QDII、指数型、债券型、货币型、理财型、保本型。

这里边也存在一些容易误解的东西。比如股票型基金买的是股票，那么指数型基金呢？经常有小白误认为股票风险大，所以会选择股票型基金以外的基金，可实际上，指数型基金买的同样全部是股票！

混合型基金，是指多数资金投资于股票，剩下一部分资金投资于债券等固定收益项目。债券是什么大家应该都知道了，债券到期没问题的，那确实是固定收益；但是如果到期不能兑付的，那其实不光没固定收益，本金都收不回来。今年已经发生了很多很多这样的案例，这些债券的发行方有上市公司、有地方政府融资平台、有大型房地产开发企业。

债券型基金的投资去向就是债券。债券有一个特点，那就是收益是有限的。借款企业不可能每年给你 30% 利息吧？

如果借债的企业到期还不了钱，那么损失是相当严重的。这种情况今年比比皆是。

那么如果借款企业还钱了呢？是不是意味着投资债券型基金稳赚不赔呢？答案是否定的。

由于资金周转的需要，基金公司通常不会将所有债券持有到期。在没到期前将债券转让出去，就必须牺牲利息。这就跟卖房子一样，如果你急用钱，希望今天就把房子卖出去，那估计得狠狠降价了。800 万元的房子，不降 100 万是不可能当天卖出的，也许会更多。

另一个原因来自基金的计价标准。基金每天都会公布一个净值。所谓净值，就是告诉大家现在我这基金每份值多少钱。那么有一个问题就产生了：如果我把大家的钱都拿去买了一个年利率 365% 的债券，那么我应该怎样公布基金的净值呢？

年利率 365%，就相当于每天利率 1%。我公布的净值是不是应该把每天 1% 的利息计算进去呢？

如果计算进去，那么万一到期一分钱都没收回来，而你在投资半年后就赎回了（退出了），那么中间退出的人岂不是占了大便宜？这就相当于中间退出的人赚的钱都是由剩下的人买单的，这当然不合理。

所以基金公司通常采用的是市场价格法。也就是说它并没有直接把每天 1% 的利息计算进去，而是根据市场价格定价。

所谓市场价格，就是市场上当天接受提前转让的价格。这个价格也是可能会比较低的。

所以债券型基金在债券到期之前，是有可能出现亏损的。随着到期日的临近，它会逐渐回到正常水平。但是刚才说了，到期时，它是有可能无法兑付的，这时候的损失就会相当惨重。

大家用工具看一下就知道了，最近3年来，在3123只债券型基金中，平均每年收益超过5%的基金只有95只。平均每年超过8%的只有15只。所以，你要买到这些基金，那只能靠运气。

更严重的一个问题是：债券的本质是把钱借给别人，所以收益越高的债券，风险也越大。我们经常听说的垃圾债，就是指债券的发行人（也就是借款人）还款能力非常差，所以垃圾债的收益率一定要比其他公司高很多。

这样看来，你还会认为债券基金稳定吗？还敢寻找收益高的债券基金吗？

所谓货币型基金，这个经常会讲到，比如余额宝就是，微众银行的活期+也是。货币型基金的特点，是收益相对稳定，但是非常低，表现最好的货币型基金，收益也比国债低。

历史上也出现过几次货币型基金发生亏损的。这些在公众号都写过，就不赘述了。

所以，货币型基金的特点决定了它绝对不适合你定投。这个收益是不可能再高的，你定投它干什么？每天的收益率变化都微乎其微。

只有波动大的东西才适合定投。否则没有任何意义啊。你定投，它收益约 3%；你一把头买，它收益也是 3%。那为什么要定投？定投反而减少了持有时间，实际到手的收益反而是少了。

理财型和保本型也是没有意义的。聪明的人都不会去研究所谓保本型，只有贪婪而又不想承担风险的人才会对保本型特别感兴趣。如果真能保本还赚钱，那其他的都不用存在了，大家都去买保本型就好了。

实际上所谓的保本，大家自己去看下基金说明就知道了，都是有很多限制性条件的，而且是一定时间之内的保本。风险和收益通常是成正比的，我保证你保本，1 年后我告诉你零收益，你愿意吗？

所以对大家有用的就是 3 类：股票型、混合型、指数型。这 3 类有一个共同的特点，基本都是投资在股市中。

指数型基金的投资比较容易，你会看股市就会判断高低，就知道未来的大概投资效果。

指数型基金又分：大盘指数、中盘指数、小盘指数、行业指数、债券指数等。后面 2 项不建议大家研究。因为普通人不可能选对，只能是蒙对。

股票型和混合型，这个也不好选，因为这些基金的成绩好坏，完全取决于股市好不好，以及基金经理运气好不好、能力强不强。如果能力强，一般干不了 3 年就跑了。也就是说，等你发现他能力强的时候，基本上已经干了 2 年了，你再买，他可能就跑了。除非他的业绩表现突然很不好。

是不是很简单？理解了基本的概念，知道了大概的格局，你就很容易理解基金该怎么投资了。

该怎么投资？只有选指数型基金。因为指数型基金业绩好不好，完全是由股市决定的。而股市有一个非常简单的逻辑：涨多了跌，跌多了涨。放心，它绝对不会一直涨，也绝对不会一直跌。

到底高了还是低了，只要打开股票软件把相关指数看一下就一目了然了。

最后再补充一下交易规则。基金的买卖，都是有延时性的，不是说你现在买就买到手了。不用写了，现成的交易软件里都有：

买入规则

按金额购买，T日买入，T+1日根据T日的单位净值为您确认份额，确认后下1个工作日可查看浮动盈亏情况。

持有份额=确认金额/T日净值

T日指交易日，以股市收市时间15:00为界限，15点前为T日，15点后为T+1日即下一交易日，周末和节假日不属于交易日。

买入时间示例

买入时间	确认份额	查看收益
周一15:00至 周二15:00	周三	周四
周二15:00至 周三15:00	周四	周五
周三15:00至 周四15:00	周五	下周一
周四15:00至 周五15:00	下周一	下周二
周五15:00至 下周一15:00	下周二	下周三

图 17-4

赎回规则

不同类型的基金赎回到账时间不同：一般货币基金T+2个交易日；债券基金T+2~4个交易日；混合、股票基金T+4~7个交易日；QDII基金T+7~14个交易日。（具体到账时间以实际情况为准）

T日指交易日，以每天15:00为界限，15点前为T日，之后为T+1日。周末和法定节假日不属于交易日。QDII基金交易日会受海外节假日影响，与国内基金交易日可能不同。

赎回时间示例

赎回时间	确认赎回金额	资金到账
周一15:00至 周二15:00	周三	周四24:00前
周二15:00至 周三15:00	周四	周五24:00前
周三15:00至 周四15:00	周五	下周一24:00前
周四15:00至 周五15:00	下周一	下周二24:00前
周五15:00至 下周一15:00	下周二	下周三24:00前

图 17-5

好了，了解了这些概念，你还不知道怎么投资基金吗？你要做的，就是好好了解股市。你可以不用了解得太细，就像建筑工人和装修工人的区别，你只要了解房子的结构就可以了，不用细到如何装修的层面。

剩下一个问题：在哪儿买？

在哪儿买都是一样的，除非你是通过骗子渠道买。比如微信、支付宝、天天基金网等。唯一的区别是手续费可能不一样，这个需要你自己去对比。如果已经是打了 1 折了，那就不要再对比了，这是最低折扣。

所以，投资基金的重点，应该是多看新闻，多了解宏观政策；另外就是学懂股市的框架，知道股市的大致水位，会看股市的高低。

就这么简单。谁要是把基金拆成 20 节课跟你讲，我觉得那就太忽悠人了。因为你需要了解的就是框架和规则。

知财公社