## 证券和证券市场

### 证券

有价证券：股票、债券、其他债券（基金、期货）

股票和债券是证券市场两个最基本和最主要的品种；其他证券包括基金证券、证券衍生品，如金融期货、可转换证券等。

#### 涨停、跌停

一般股票涨停、跌停板为昨天市值的正负10%，到达后不在上涨或下跌。

ST股票涨停、跌停板为昨天市值的正负5%。

#### ST股票

ST股票，英文“Special Treatment”的缩写，意即“特别处理”。该政策针对的对象是出现财务状况或其他状况异常的。1998年4月22日，沪深交易所宣布，将对财务状况或其它状况出现异常的上市公司股票交易进行特别处理(Special treatment)，由于“特别处理”，在简称前冠以“ST”，因此这类股票称为ST股。

如果加上\*ST那么就是该股票有退市风险，希望警惕的意思，具体就是在4月左右，公司向证监会交的财务报表，连续3年亏损，就有退市的风险。

\*代表“存在[退市风险](http://baike.baidu.com/item/%E9%80%80%E5%B8%82%E9%A3%8E%E9%99%A9)”，是指由[证券交易所](http://baike.baidu.com/item/%E8%AF%81%E5%88%B8%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%89%80)对存在股票[终止上市](http://baike.baidu.com/item/%E7%BB%88%E6%AD%A2%E4%B8%8A%E5%B8%82/2982205)风险的公司[股票交易](http://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E7%A5%A8%E4%BA%A4%E6%98%93/7849211)，实行“警示存在终止上市风险的特别处理。”

所以，S\*[ST股票](http://baike.baidu.com/item/ST%E8%82%A1%E7%A5%A8)就是还没有进行[股改](http://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E6%94%B9)的、有退市风险的、特别处理的股票。

\*ST---公司经营连续三年亏损，退市预警。

ST----公司经营连续二年亏损，[特别处理](http://baike.baidu.com/item/%E7%89%B9%E5%88%AB%E5%A4%84%E7%90%86)。

S\*ST--公司经营连续三年亏损，退市预警+还没有完成股改。

SST---公司经营连续二年亏损，特别处理+还没有完成股改。

S----还没有完成[股改](http://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E6%94%B9)

#### [创业板](http://baike.baidu.com/item/%E5%88%9B%E4%B8%9A%E6%9D%BF)

[**创业板**](http://baike.baidu.com/item/%E5%88%9B%E4%B8%9A%E6%9D%BF)**，**又称[二板市场](http://baike.baidu.com/item/%E4%BA%8C%E6%9D%BF%E5%B8%82%E5%9C%BA)（Second-board Market）即第二[股票交易市场](http://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E7%A5%A8%E4%BA%A4%E6%98%93%E5%B8%82%E5%9C%BA/5459175)，是与[主板市场](http://baike.baidu.com/item/%E4%B8%BB%E6%9D%BF%E5%B8%82%E5%9C%BA)（Main-Board Market）不同的一类[证券市场](http://baike.baidu.com/item/%E8%AF%81%E5%88%B8%E5%B8%82%E5%9C%BA)，专为暂时无法在主板上市的**创业型企业、中小企业和**[**高科技**](http://baike.baidu.com/item/%E9%AB%98%E7%A7%91%E6%8A%80)**产业企业**等需要进行**融资和发展**的企业提供融资途径和成长空间的[证券交易市场](http://baike.baidu.com/item/%E8%AF%81%E5%88%B8%E4%BA%A4%E6%98%93%E5%B8%82%E5%9C%BA)，是对主板市场的重要补充，在资本市场有着重要的位置。在中国的创业板的市场代码是300开头的。[创业板](http://baike.baidu.com/item/%E5%88%9B%E4%B8%9A%E6%9D%BF)与主板市场相比，上市要求往往更加宽松，主要体现在成立时间，资本规模，中长期业绩等的要求上。创业板市场最大的特点就是低门槛进入，严要求运作，有助于有潜力的中小企业获得融资机会。

创业板指数，就是以起始日为一个基准点，按照创业板所有股票的[流通市值](http://baike.baidu.com/item/%E6%B5%81%E9%80%9A%E5%B8%82%E5%80%BC)，一个一个计算当天的[股价](http://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E4%BB%B7)，再加权平均，与[开板](http://baike.baidu.com/item/%E5%BC%80%E6%9D%BF)之日的“基准点”比较。

创业板转签：将创业板业务从一家券商转至另一家券商，通过转签开通您的创业板***权限***，这样两边的创业板都可以使用无需在开通。在原券商已开通创业板的转户客户，可以直接在网上将创业板转签至新券商进行交易，无需临柜办理。

#### 中小板

**中小板：**全称中小企业板。是从**深交所**的主板市场中单独设立一个板块。上市条件与主板完全相同。以“小盘”为最突出的特征，流通盘（流通盘是指股票能在二级市场进行交易的流通量）约为1亿以下。

**中小板100指数：**初始[成份股](http://baike.baidu.com/item/%E6%88%90%E4%BB%BD%E8%82%A1)由前100只[上市股票](http://baike.baidu.com/item/%E4%B8%8A%E5%B8%82%E8%82%A1%E7%A5%A8)构成。此后需要对入围的股票进行排序选出成份股。

#### A股和B股的区别

A股的正式名称是[人民币**普通股票**](https://www.baidu.com/s?wd=%E4%BA%BA%E6%B0%91%E5%B8%81%E6%99%AE%E9%80%9A%E8%82%A1%E7%A5%A8&tn=44039180_cpr&fenlei=mv6quAkxTZn0IZRqIHckPjm4nH00T1dhPhDvmynznAFhPARvPW60IAYqnWm3PW64rj0d0AP8IA3qPjfsn1bkrjKxmLKz0ZNzUjdCIZwsrBtEXh9GuA7EQhF9pywdQhPEUiqkIyN1IA-EUBtzrjfvnWbdP6)。它是由我同境内的公司发行，供境内机构、组织或个人（不含台、港、澳投资者）以人民币认购和交易的普通股股票，我国A股股票市场经过几年快速发展，已经初具规模。

B股的正式名称是[人民币**特种股票**](https://www.baidu.com/s?wd=%E4%BA%BA%E6%B0%91%E5%B8%81%E7%89%B9%E7%A7%8D%E8%82%A1%E7%A5%A8&tn=44039180_cpr&fenlei=mv6quAkxTZn0IZRqIHckPjm4nH00T1dhPhDvmynznAFhPARvPW60IAYqnWm3PW64rj0d0AP8IA3qPjfsn1bkrjKxmLKz0ZNzUjdCIZwsrBtEXh9GuA7EQhF9pywdQhPEUiqkIyN1IA-EUBtzrjfvnWbdP6)。它是以人民币标明面值，以外币认购和买卖，在境内（上海、深圳）证券交易所上市交易的。它的投资人限于：外国的自然人、法人和其他组织，香港、澳门、台湾地区的自然人、法人和其他组织，定居在国外的中国公民，中国证监会规定的其他投资人。现阶段B股的投资人，主要是上述几类中的机构投资者。B股公司的注册地和上市地都在境内，只不过投资者在境外或在中国香港、澳门及台湾。

A股、B股及H股的计价和发行对象不同，国内投资者显然不具备炒作B股、H股的条件。另外，值得一提的是，沪市挂牌B股以美元计价，而深市B股以港元计价，故两市股价差异较大，如果将美元、港元以人民币进行换算，便知两地股价大体一致。以字母代称进行股票分类，不甚规范，根据中国证监会要求，股票简称必须统一、规范。可以相信，随着我国股市的进一步发展，A股、B股、H股等称谓将成为历史。

<http://www.jiemian.com/article/1306909.html>

### 证券市场

证券市场是股票、债券、投资基金份额等有价证券**发行和交易的场所**。证券市场的构成可分为发行市场和交易市场。

#### 证券发行人

是指为筹措资金而发行债券、股票等证券的发行主体。主要有：

公司\企业（公司证券）：股票、公司债券等。

金融机构（金融证券）：以金融债券为主，也发行股票。

政府机构（政府证券）：主要是政府债券。

**IPO** [**首次公开募股**](http://baike.baidu.com/item/%E9%A6%96%E6%AC%A1%E5%85%AC%E5%BC%80%E5%8B%9F%E8%82%A1/52072)**（Initial Public Offerings，简称IPO）：**是指一家企业或公司 （[股份有限公司](http://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E4%BB%BD%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8)）第一次将它的[股份](http://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E4%BB%BD)向公众出售（首次公开发行，指股份公司首次向社会公众公开招股的发行方式）。

通常，[上市公司](http://baike.baidu.com/item/%E4%B8%8A%E5%B8%82%E5%85%AC%E5%8F%B8)的股份是根据相应证券会出具的[招股书](http://baike.baidu.com/item/%E6%8B%9B%E8%82%A1%E4%B9%A6)或登记声明中约定的条款通过[经纪商](http://baike.baidu.com/item/%E7%BB%8F%E7%BA%AA%E5%95%86)或做市商进行销售。一般来说，一旦首次公开上市完成后，这家公司就可以申请到[证券交易所](http://baike.baidu.com/item/%E8%AF%81%E5%88%B8%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%89%80)或报价系统挂牌交易。 **有限责任公司在申请IPO之前，应先变更为**[**股份有限公司**](http://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E4%BB%BD%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8)**。**

另外一种获得在[证券](http://baike.baidu.com/item/%E8%AF%81%E5%88%B8/267)交易所或报价系统挂牌交易的可行方法是在招股书或登记声明中约定允许私人公司将它们的股份向公众销售。这些股份被认为是“自由交易”的，从而使得这家企业达到在证券交易所或报价系统挂牌交易的要求条件。 大多数证券交易所或报价系统对上市公司在拥有最少自由交易股票数量的股东人数方面有着硬性规定。

**路演**（包含但不限于证券领域）是指在公共场所进行演说、演示产品、推介理念，及向他人推广自己的公司、团体、产品、想法的一种方式。路演（Roadshow）最初是国际上广泛采用的[证券发行](http://baike.baidu.com/item/%E8%AF%81%E5%88%B8%E5%8F%91%E8%A1%8C)推广方式，指证券发行商通过投资银行家或者支付承诺商的帮助，在[初级市场](http://baike.baidu.com/item/%E5%88%9D%E7%BA%A7%E5%B8%82%E5%9C%BA)上发行证券前针对机构投资者进行的[推介](http://baike.baidu.com/item/%E6%8E%A8%E4%BB%8B)活动。是在投资、融资双方充分交流的条件下促进股票成功发行的重要推介、宣传手段，促进投资者与股票发行人之间的沟通和交流，以保证股票的顺利发行，并有助于提高股票潜在的价值。

#### 证券投资人

是指通过证券而进行投资的各类机构法人和自然人，相应的，证券投资人可分为机构投资者和个人投资者两大类。

机构投资者：政府机构，企业和实业法人，金融机构，各类基金。

个人投资者：指从事证券投资的社会自然人，他们是证券市场最广泛的投资者。

#### 证券市场中介机构

为证券的发行与交易提供服务的各类机构。在证券市场起中介作用的机构是证券公司和其他证券服务机构，通常把两者合称为证券中介机构。

证券公司：又称证券商，是指依照《公司法》规定和经国务院监督管理机构批准从事证券经营业务的有限责任公司或股份有限公司。

证券服务机构：是指依法设立的从事证券服务业务的法人机构，主要包括证券登记结算公司、证券投资咨询公司、会计师事务所、资产评估机构、律师事务所和证券信用评级机构等。

#### 自律性组织

包括证券交易所和证券业协会。

##### 证券交易所

**提供证券集中竞价交易场所**、**不以营利为目的**的法人。其主要职责有：提供交易场所与设施；制定交易规则；监管在该交易所上市的证券以及会员交易行为的合规性、合法性，确保市场的公开、公平和公正。

在我国有四个：上海证券交易所（上交所）和深圳证券交易所（深交所）（通称：泸深），香港交易所，台湾证券交易所。

###### 深交所（深证指数）

深圳证券交易所（以下简称**“深交所”**）,深交所的主要职能包括：提供证券交易的场所和设施；制定业务规则；审核证券上市申请、安排证券上市；组织、监督证券交易；对会员进行监管；对上市公司进行监管；管理和公布市场信息；中国证监会许可的其他职能。

**深证指数**是指由深圳证券交易所编制的股价指数，该股票指数的计算方法基本与上证指数相同，其样本为所有在深圳证券交易所挂牌上市的股票，权数为股票的总股本。由于以所有挂牌的上市公司为样本，其代表性非常广泛，且它与深圳股市的行情同步发布，它是股民和证券从业人员研判深圳股市股票价格变化趋势必不可少的参考依据。

**深证成指：**深证成份指数，简称深证成指（SZSE COMPONENT INDEX） 是深圳证券交易所的主要股指。它是按一定标准选出**500家**有代表性的上市公司作为样本股，用样本股的自由流通股数作为权数，采用派氏加权法编制而成的股价指标。以1994年7月20日为基期，基点为1000点。 自2015年5月20日起，为更好反映深圳市场的结构性特点，适应市场进一步发展的需要，深交所对深证成指实施扩容改造，深证成指样本股数量从40家扩大到500家，以充分反映深圳市场的运行特征。

深圳成分股指数：从深圳证券交易所挂牌上市的所有股票中抽取具有市场代表性的40家上市公司的股票为样本，以流通股本为权数，以加权平均法计算，以1994 年7月20日为基日，基日指数定为1000点的股价指数。

###### 上交所（上证指数）

上海证券交易所**（“上交所”）**（Shanghai Stock Exchange）是中国大陆两所证券交易所之一，位于上海浦东新区。上海证券交易所创立于1990年12月，同年12月19日开始正式营业。截至2009年年底，上证所拥有870家上市公司，上市证券数1351个，股票市价总值184655.23亿元。

上海证券综合指数简称**“上证指数”**或“上证综指”，其样本股是全部上市股票，包括A股和B股，反映了上海证券交易所上市股票价格的变动情况，自1991年7月15日起正式发布

**上证A股指数（沪市A股指数）**“上证”为[上海证券交易所](http://baike.baidu.com/item/%E4%B8%8A%E6%B5%B7%E8%AF%81%E5%88%B8%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%89%80)的简称。上证A股指数是由上海证券交易所编制，其[样本股](http://baike.baidu.com/item/%E6%A0%B7%E6%9C%AC%E8%82%A1)是全部上市[A股](http://baike.baidu.com/item/A%E8%82%A1)，以该日所有A股的市价总值为[基期](http://baike.baidu.com/item/%E5%9F%BA%E6%9C%9F)，反映了A股的股价整体变动状况。

上证综合指数：以上海证券交易所挂牌上市的全部股票（包括A股和B股）为样本，以发行量为权数（包括流通股本和非流通股本），以[加权平均法](http://baike.baidu.com/item/%E5%8A%A0%E6%9D%83%E5%B9%B3%E5%9D%87%E6%B3%95)计算，以1990年12月19日为基日，基日指数定为100点的股价指数。

###### 股票代码

沪市A股票（上证A股）是以600或601或60X打头；

深市A股票（深证A股）买卖的代码是以000或00X打头。

沪市新股申购的代码是以730打头；深市新股申购的代码与深市股票买卖代码一样。  
配股代码，沪市以700打头，深市以080打头。  
中小板股票代码以002打头。  
创业板股票以300打头。

##### 证券业协会

是证券业的自律性组织，是社会团体法人。证券业协会的权力机构为由全体会员组成的会员大会。根据我国《证券法》的规定，证券公司应当加入证券业协会。

#### 证券监管机构

是指中国证券监督管理委员会(以下简称“中国**证**监会”)及其派出机构。中国证监会是国务院直属的证券管理监督机构，按照国务院授权和依照相关法律法规对证券市场进行集中、统一监管。它的主要职责是：负责行业性法规的起草，负责监督有关法律法规的执行，负责保护投资者的合法权益，对全国的证券发行、证券交易、中介机构的行为等依法实施全面监管，维持公平而有序的证券市场。

## 股票

股票是一种有价证券，它是股份有限公司发行的、用以证明投资者的股东身份和权益、并据以获取股息和红利的凭证；

 我国《公司法》规定，股票采用纸面形式或国务院证券管理部门规定的其他形式。股票应载明的事项主要有：公司名称、公司登记成立的日期、股票种类、票面金额及代表的股份数、股票的编号，股票由董事长签名，公司盖章。发起人的股票，应当标明“发起人股票”字样。

股票的收益来源可分成两类：一是来自于股份公司领取的股息和分享的公司红利。股息红利的多少取决于股份公司的经营状况和盈利水平。二是来自于股票流通。出售股票时的差价收益，也称为资本利得。  股票的风险性与收益性是并存的。  永久性是指股票所载有权利的有效性是始终不变的，因为它是一种无期限的法律凭证。股票的有效期与股份公司的存续期间是并存的关系。

绿跌红涨——与中国大陆相同的证券交易所有：中国[台湾地区](https://www.baidu.com/s?wd=%E5%8F%B0%E6%B9%BE%E5%9C%B0%E5%8C%BA&tn=44039180_cpr&fenlei=mv6quAkxTZn0IZRqIHckPjm4nH00T1YkmhF-njRsPWfknWIWnjPW0ZwV5Hcvrjm3rH6sPfKWUMw85HfYnjn4nH6sgvPsT6KdThsqpZwYTjCEQLGCpyw9Uz4Bmy-bIi4WUvYETgN-TLwGUv3EnW0srHTdPWc4PHfknW61njcvr0)股市；[日本东京证券交易所](https://www.baidu.com/s?wd=%E6%97%A5%E6%9C%AC%E4%B8%9C%E4%BA%AC%E8%AF%81%E5%88%B8%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%89%80&tn=44039180_cpr&fenlei=mv6quAkxTZn0IZRqIHckPjm4nH00T1YkmhF-njRsPWfknWIWnjPW0ZwV5Hcvrjm3rH6sPfKWUMw85HfYnjn4nH6sgvPsT6KdThsqpZwYTjCEQLGCpyw9Uz4Bmy-bIi4WUvYETgN-TLwGUv3EnW0srHTdPWc4PHfknW61njcvr0)；

绿涨红跌——与中国大陆相反的证券交易所有：[新加坡证券交易所](https://www.baidu.com/s?wd=%E6%96%B0%E5%8A%A0%E5%9D%A1%E8%AF%81%E5%88%B8%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%89%80&tn=44039180_cpr&fenlei=mv6quAkxTZn0IZRqIHckPjm4nH00T1YkmhF-njRsPWfknWIWnjPW0ZwV5Hcvrjm3rH6sPfKWUMw85HfYnjn4nH6sgvPsT6KdThsqpZwYTjCEQLGCpyw9Uz4Bmy-bIi4WUvYETgN-TLwGUv3EnW0srHTdPWc4PHfknW61njcvr0)；[香港证券交易所](https://www.baidu.com/s?wd=%E9%A6%99%E6%B8%AF%E8%AF%81%E5%88%B8%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%89%80&tn=44039180_cpr&fenlei=mv6quAkxTZn0IZRqIHckPjm4nH00T1YkmhF-njRsPWfknWIWnjPW0ZwV5Hcvrjm3rH6sPfKWUMw85HfYnjn4nH6sgvPsT6KdThsqpZwYTjCEQLGCpyw9Uz4Bmy-bIi4WUvYETgN-TLwGUv3EnW0srHTdPWc4PHfknW61njcvr0)；美股（[纽约证交所](https://www.baidu.com/s?wd=%E7%BA%BD%E7%BA%A6%E8%AF%81%E4%BA%A4%E6%89%80&tn=44039180_cpr&fenlei=mv6quAkxTZn0IZRqIHckPjm4nH00T1YkmhF-njRsPWfknWIWnjPW0ZwV5Hcvrjm3rH6sPfKWUMw85HfYnjn4nH6sgvPsT6KdThsqpZwYTjCEQLGCpyw9Uz4Bmy-bIi4WUvYETgN-TLwGUv3EnW0srHTdPWc4PHfknW61njcvr0)、[纳斯达克](https://www.baidu.com/s?wd=%E7%BA%B3%E6%96%AF%E8%BE%BE%E5%85%8B&tn=44039180_cpr&fenlei=mv6quAkxTZn0IZRqIHckPjm4nH00T1YkmhF-njRsPWfknWIWnjPW0ZwV5Hcvrjm3rH6sPfKWUMw85HfYnjn4nH6sgvPsT6KdThsqpZwYTjCEQLGCpyw9Uz4Bmy-bIi4WUvYETgN-TLwGUv3EnW0srHTdPWc4PHfknW61njcvr0)）；[伦敦证交所](https://www.baidu.com/s?wd=%E4%BC%A6%E6%95%A6%E8%AF%81%E4%BA%A4%E6%89%80&tn=44039180_cpr&fenlei=mv6quAkxTZn0IZRqIHckPjm4nH00T1YkmhF-njRsPWfknWIWnjPW0ZwV5Hcvrjm3rH6sPfKWUMw85HfYnjn4nH6sgvPsT6KdThsqpZwYTjCEQLGCpyw9Uz4Bmy-bIi4WUvYETgN-TLwGUv3EnW0srHTdPWc4PHfknW61njcvr0)；德国；印度；伊朗；吉隆坡；泰国等等。

### A股

1990年

### B股

### 停牌

[停牌](http://baike.baidu.com/item/%E5%81%9C%E7%89%8C)是指[股票](http://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E7%A5%A8/22647)由于某种消息或进行某种活动引起[股价](http://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E4%BB%B7)的连续上涨或下跌，由[证券交易所](http://baike.baidu.com/item/%E8%AF%81%E5%88%B8%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%89%80)暂停其在[股票市场](http://baike.baidu.com/item/%E8%82%A1%E7%A5%A8%E5%B8%82%E5%9C%BA)上进行交易。待情况澄清或企业恢复正常后，再[复牌](http://baike.baidu.com/item/%E5%A4%8D%E7%89%8C)在[交易所](http://baike.baidu.com/item/%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%89%80)[挂牌交易](http://baike.baidu.com/item/%E6%8C%82%E7%89%8C%E4%BA%A4%E6%98%93)。

### 交易时间

周一至周五 (法定休假日除外)：上午9：30 --11：30 下午13：00 -- 15：00。交易时间，非交易时间也可以提交委托单，但无法成交。

竞价成交

(1) 竞价原则：价格优先、时间优先。价格较高的买进委托优先于价格较低买进委托，价格较低卖出委托优先于较高的卖出委托;同价位委托，则按时间顺序优先。

(2) 竞价方式：上午9：15--9：25进行集合竞价;上午9：30--11：30、下午13：00--15：00进行连续竞价 (对有效委托逐笔处理)。

### ****交易单位****

最小交易单位为一手，一手为100股。当账户因为送股等原因多出的不到100股，可以一次卖出。

A股股票以手为交易单位，1手=100股，买入股票最低起点为1手即100股，超过1手则必须为1手的整数倍，即200股，800股，1000股等，此外为无效委托，不予受理，例如：250股，371股等。

[配股](http://rumen.southmoney.com/gprm/peigu/)买入时则不受此规定限制，可根据实际配股数进行申报，如买入251股配股。[卖出](http://rumen.southmoney.com/gsjj/maichu/)股票也不受该规定限制，比如某投资者拥有四川长虹1000股，可以分358股和642股两次卖出。A股股票计价单位为1股，而价格波动以0.01元为基本变动单位。B股股票上海证券[交易所](http://rumen.southmoney.com/gprm/jys/)以1000股为1个交易单位，采用的报价和结算币种为美元，计价单位为1股，价格变动最小单位为0.002美元。深圳交易所以100股为1个交易单位，报价和结算币种为港币，计价单位为1股，价格变动最小单位为0.01港币。

基金以手为交易单位，1手=100份基金单位，其买卖规则同A股股票。

债券以手为单位，1手=1000元面值，无论买卖，每笔最低限额为1手即1000元面值，超过1手则必须是1手的整数倍，如出2手、5手等。债券的计价单位为100元面值，价格波动的基本单位为0.01元。

### 大盘

是指沪市的“[上证综合指数](http://baike.baidu.com/item/%E4%B8%8A%E8%AF%81%E7%BB%BC%E5%90%88%E6%8C%87%E6%95%B0)”和深市的“深证成分股指数”的股票。大盘指数是运用统计学中的指数方法编制而成的，反映股市总体价格或某类股价变动和走势的指标。

### 套牢

比如你在股价为10块钱每股时买进一支股票，结果它跌到7块每股了，这时候你就被套住了，因为如果你在7块的时候卖出，那你就损失3块。不被套住最好的方法就是确定一个可容忍范围，比如20%。从10块跌到8块时，下跌了20%，此时必须卖出，不管后面会继续跌还是涨。

### 外盘和内盘

外盘：以卖出价格成交的数量，即买方主动高于或等于当前卖一、卖二、卖三等价格下单买入股票时成交的数量。用红色表示，外盘的多少显示了多方急于买入的数量大小。 内盘：以买入价格成交的数量，即卖方主动低于或等于当前买一、买二、买三等价格下单卖出股票时成交的数量。用绿色表示，内盘的多少显示了空方急于卖出的数量大小。

买入价(Buying rate/Bid rate)，即买入汇率，是银行从客户或同业那里买入[外汇](http://baike.so.com/doc/5032362-5258733.html)时使用的汇率。

### 概念股

概念股是依靠某一种题材比如[资产重组](http://baike.baidu.com/item/%E8%B5%84%E4%BA%A7%E9%87%8D%E7%BB%84)概念，三通概念等支撑价格。[中国概念股](http://baike.baidu.com/item/%E4%B8%AD%E5%9B%BD%E6%A6%82%E5%BF%B5%E8%82%A1)就是外资因为看好中国经济成长而对所有在海外上市的中国股票的称呼。也有称中国概念股是“就是为了使人相信其谎言而编造的一切谎言”。 其有具体的名称，事物题材等，例如[金融股](http://baike.baidu.com/item/%E9%87%91%E8%9E%8D%E8%82%A1)，地产股，资产重组股，[券商股](http://baike.baidu.com/item/%E5%88%B8%E5%95%86%E8%82%A1)，奥运[题材股](http://baike.baidu.com/item/%E9%A2%98%E6%9D%90%E8%82%A1)，保险股，[期货](http://baike.baidu.com/item/%E6%9C%9F%E8%B4%A7)概念等都称之为概念股。简单来说概念股就是对股票所在的行业经营业绩增长的提前炒作。

概念股是与[业绩股](http://baike.baidu.com/item/%E4%B8%9A%E7%BB%A9%E8%82%A1)相对而言的。业绩股需要有良好的业绩支撑。概念股则是依靠某一种题材比如资产重组概念，[三通](http://baike.baidu.com/item/%E4%B8%89%E9%80%9A)概念等支撑价格。

价格优先：卖10元，第一个买家10.1元，你给10.2元，你在他之后，

时间优先：

### 总资产和[净资产](http://baike.baidu.com/item/%E5%87%80%E8%B5%84%E4%BA%A7)

[净资产](http://baike.baidu.com/item/%E5%87%80%E8%B5%84%E4%BA%A7)（Net asset）是属企业所有，并可以自由支配的资产，即所有者权益或者权益资本。企业的净资产(net asset value)，是指企业的资产总额减去负债以后的净额，它由两大部分组成，一部分是企业开办当初投入的资本，包括溢价部分，另一部分是企业在经营之中创造的，也包括接受捐赠的资产,属于所有者权益。

总[资产](http://baike.baidu.com/item/%E8%B5%84%E4%BA%A7)是指某一经济实体拥有或控制的、能够带来经济利益的全部资产。一般可以认为，某一会计主体的总资产金额等于其[资产负债表](http://baike.baidu.com/item/%E8%B5%84%E4%BA%A7%E8%B4%9F%E5%80%BA%E8%A1%A8)的“资产总计”金额。与联合国SNA中的核算口径相同，我国资产负债核算中的“资产”指经济资产。所谓经济资产，是指资产的[所有权](http://baike.baidu.com/item/%E6%89%80%E6%9C%89%E6%9D%83)已经界定，其所有者由于在一定时期内对它们的有效使用、持有或者处置，可以从中获得[经济利益](http://baike.baidu.com/item/%E7%BB%8F%E6%B5%8E%E5%88%A9%E7%9B%8A)的那部分资产。

### 换手率

“换手率”也称“周转率”，指在一定时间内市场中股票转手买卖的频率，是反映股票流通性强弱的指标之一。反映市场交投活跃程度最重要的技术指标之一。以样本总体的性质不同有不同的指标类型，如交易所所有上市股票的总换手率、基于某单个股票发行数量的换手率、基于某机构持有组合的换手率。

其它常用的技术分析指标还包括：[MACD](https://baike.baidu.com/item/MACD)、[RSI](https://baike.baidu.com/item/RSI)、[KDJ](https://baike.baidu.com/item/KDJ)、[乖离率](https://baike.baidu.com/item/%E4%B9%96%E7%A6%BB%E7%8E%87)等。

### K线图

图形态可分为反转形态、整理形态及趋向线等。后K线图因其细腻独到的标画方式而被引入到股市及期货市场。股市及期货市场中的K线图的画法包含四个数据，即开盘价、最高价、最低价、收盘价，所有的k线都是围绕这四个数据展开，反映大势的状况和价格信息。如果把每日的K线图放在一张纸上，就能得到日K线图，同样也可画出周K线图、月K线图。

K线图这种图表源处于日本[德川幕府](https://baike.baidu.com/item/%E5%BE%B7%E5%B7%9D%E5%B9%95%E5%BA%9C)时代，被当时日本米市的商人用来记录米市的行情与价格波动，后因其细腻独到的标画方式而被引入到股市及期货市场。

最高价 最高价

收盘价 开盘价

开盘价 收盘价

最低价 最低价

中国：红涨 绿跌

## 基金

基金，为了某种目的而设立的具有一定数量的资金。指定的用途，单独进行核算。风险小，收益低。大家平常所说的基金，主要指证券投资基金。

　基金就是很多人把很多钱交给一个基金公司去买股票或是买债券。一只基金购买股票的资金比例较多，就是股票型基金。资金用于购买债券的就是债券型基金。按一定比例购买债券和股票的就是混合型基金。

基金就是我花钱雇专业的人事替我理财投资。

证券投资基金是指通过公开发售基金份额募集资金，由基金托管人托管，由基金管理人管理和运用资金，为基金份额持有人的利益，以资产组合方式进行证券投资活动的基金。

美国称“共同基金”，英国和我国香港地区称“单位信托基金”，日本和我国台湾地区则称“证券投资信托基金”。基金起源于英国。基金产业已经与银行业、证券业、保险业并驾齐驱，成为现代金融体系的四大支柱之一。

**申购：** 在基金成立后[购买基金](https://www.baidu.com/s?wd=%E8%B4%AD%E4%B9%B0%E5%9F%BA%E9%87%91&tn=44039180_cpr&fenlei=mv6quAkxTZn0IZRqIHckPjm4nH00T1YdnAPBPyfvrHNBP1Nhm1f30ZwV5Hcvrjm3rH6sPfKWUMw85HfYnjn4nH6sgvPsT6KdThsqpZwYTjCEQLGCpyw9Uz4Bmy-bIi4WUvYETgN-TLwGUv3EPWfvPjfsnjfsnH0znH6kPHcd)的行为称为申购；基金处于申购开放状态期内，向基金公司申请购买基金份额的交易行为，则称之为申购；申购[基金份额](https://baike.baidu.com/item/%E5%9F%BA%E9%87%91%E4%BB%BD%E9%A2%9D)的数量是以申购日的基金份额[资产净值](https://baike.baidu.com/item/%E8%B5%84%E4%BA%A7%E5%87%80%E5%80%BC)为基础计算的，一般适用于开放式基金，中国证监会规定基金申购最少1000元。

**认购：**基金首次募集期[购买基金](https://www.baidu.com/s?wd=%E8%B4%AD%E4%B9%B0%E5%9F%BA%E9%87%91&tn=44039180_cpr&fenlei=mv6quAkxTZn0IZRqIHckPjm4nH00T1YdnAPBPyfvrHNBP1Nhm1f30ZwV5Hcvrjm3rH6sPfKWUMw85HfYnjn4nH6sgvPsT6KdThsqpZwYTjCEQLGCpyw9Uz4Bmy-bIi4WUvYETgN-TLwGUv3EPWfvPjfsnjfsnH0znH6kPHcd)的行为称为认购. 投资者在基金发行时的募集期间，向基金公司申请购买基金份额的[交易行为](http://baike.baidu.com/item/%E4%BA%A4%E6%98%93%E8%A1%8C%E4%B8%BA)，则称为认购；认购期一般按照基金面值1元钱购买基金，认购费率通常也要比[申购费率](https://www.baidu.com/s?wd=%E7%94%B3%E8%B4%AD%E8%B4%B9%E7%8E%87&tn=44039180_cpr&fenlei=mv6quAkxTZn0IZRqIHckPjm4nH00T1YdnAPBPyfvrHNBP1Nhm1f30ZwV5Hcvrjm3rH6sPfKWUMw85HfYnjn4nH6sgvPsT6KdThsqpZwYTjCEQLGCpyw9Uz4Bmy-bIi4WUvYETgN-TLwGUv3EPWfvPjfsnjfsnH0znH6kPHcd)优惠。认购期与申购期区别之一就是利息。

利息是指在[基金募集期](https://www.baidu.com/s?wd=%E5%9F%BA%E9%87%91%E5%8B%9F%E9%9B%86%E6%9C%9F&tn=44039180_cpr&fenlei=mv6quAkxTZn0IZRqIHckPjm4nH00T1YdnAPBPyfvrHNBP1Nhm1f30ZwV5Hcvrjm3rH6sPfKWUMw85HfYnjn4nH6sgvPsT6KdThsqpZwYTjCEQLGCpyw9Uz4Bmy-bIi4WUvYETgN-TLwGUv3EPWfvPjfsnjfsnH0znH6kPHcd)，因为基金还没有成立，投资者的款项到达基金公司账户后，没有进行投资和运作，要计算利息，并将利息折算为[基金份额](https://www.baidu.com/s?wd=%E5%9F%BA%E9%87%91%E4%BB%BD%E9%A2%9D&tn=44039180_cpr&fenlei=mv6quAkxTZn0IZRqIHckPjm4nH00T1YdnAPBPyfvrHNBP1Nhm1f30ZwV5Hcvrjm3rH6sPfKWUMw85HfYnjn4nH6sgvPsT6KdThsqpZwYTjCEQLGCpyw9Uz4Bmy-bIi4WUvYETgN-TLwGUv3EPWfvPjfsnjfsnH0znH6kPHcd)计入[基金账户](https://www.baidu.com/s?wd=%E5%9F%BA%E9%87%91%E8%B4%A6%E6%88%B7&tn=44039180_cpr&fenlei=mv6quAkxTZn0IZRqIHckPjm4nH00T1YdnAPBPyfvrHNBP1Nhm1f30ZwV5Hcvrjm3rH6sPfKWUMw85HfYnjn4nH6sgvPsT6KdThsqpZwYTjCEQLGCpyw9Uz4Bmy-bIi4WUvYETgN-TLwGUv3EPWfvPjfsnjfsnH0znH6kPHcd)。基金成立后，申购的基金即成为投资，风险要由投资者自担，所以不能计算利息。

认购：基金还未正式成立和运转，属招幕期，这个时候买比较便宜，过了这个阶段才能赎回，这均是新基成立前才有，那么新基没有历史表，其风险和收益就不能有参考依据了。申购：一只基金过了认购期，正式运转后，的购买。随时均可赎回，三天到账。认购期购买的基金一般要经过封闭期才能赎回，申购的基金要在申购成功后的第二个工作日进行赎回。

**赎回**：在基金成立后的存续期间，基金处于开放状态期内，将自己持有的基金份额卖给基金公司，从而获得现金的交易行为，则称之为赎回。

基金销售分为[代销](https://baike.baidu.com/item/%E4%BB%A3%E9%94%80)和[直销](https://baike.baidu.com/item/%E7%9B%B4%E9%94%80)。代销一般在银行和证券公司，直销都是直接在基金公司买卖，可以在基金公司的销售部门或者网站买到。

### 七日年化[收益率](http://baike.baidu.com/item/%E6%94%B6%E7%9B%8A%E7%8E%87)

七日年化[收益率](http://baike.baidu.com/item/%E6%94%B6%E7%9B%8A%E7%8E%87)，是**货币基金**最近**7日的**[**平均收益**](http://baike.baidu.com/item/%E5%B9%B3%E5%9D%87%E6%94%B6%E7%9B%8A)**水平**，进行年化以后得出的[数据](http://baike.baidu.com/item/%E6%95%B0%E6%8D%AE/33305)。七日年化收益率是货币基金过去七天每万份基金份额[净收益](http://baike.baidu.com/item/%E5%87%80%E6%94%B6%E7%9B%8A)折合成的年[收益率](http://baike.baidu.com/item/%E6%94%B6%E7%9B%8A%E7%8E%87)。

七日年化收益率只能当作一个短期指标来看，通过它可以大概参考近期的盈利水平，但不能完全代表这支基金的[实际年收益](http://baike.baidu.com/item/%E5%AE%9E%E9%99%85%E5%B9%B4%E6%94%B6%E7%9B%8A)。

目前国内[货币基金](http://baike.baidu.com/item/%E8%B4%A7%E5%B8%81%E5%9F%BA%E9%87%91)的平均年化收益率在5%左右，而一年期[定期存款](http://baike.baidu.com/item/%E5%AE%9A%E6%9C%9F%E5%AD%98%E6%AC%BE)的基准利率为1.50%，作为一种[流通性](http://baike.baidu.com/item/%E6%B5%81%E9%80%9A%E6%80%A7)和安全性都非常好的现金管理工具，货币基金仍是理想的短期[储蓄](http://baike.baidu.com/item/%E5%82%A8%E8%93%84)替代品。

通常反映[货币市场基金](http://baike.baidu.com/item/%E8%B4%A7%E5%B8%81%E5%B8%82%E5%9C%BA%E5%9F%BA%E9%87%91)收益率高低有两个指标：一是7日年化收益率；二是每万份[基金单位](http://baike.baidu.com/item/%E5%9F%BA%E9%87%91%E5%8D%95%E4%BD%8D)收益。

选择基金：基金单位净值（基金价格）；选时，选公司，选明星经理。

作为短期指标，7日年化收益率仅是基金过去7天的盈利水平信息，并不意味着未来[收益水平](http://baike.baidu.com/item/%E6%94%B6%E7%9B%8A%E6%B0%B4%E5%B9%B3)。投资人真正要关心的是第二个指标，即每[万份基金单位收益](http://baike.baidu.com/item/%E4%B8%87%E4%BB%BD%E5%9F%BA%E9%87%91%E5%8D%95%E4%BD%8D%E6%94%B6%E7%9B%8A)。这个指标越高，投资人获得[真实收益](http://baike.baidu.com/item/%E7%9C%9F%E5%AE%9E%E6%94%B6%E7%9B%8A)就越高。

基金七日年收益率**采取四舍五入方式保留小数点后三位**。

### 万分收益

货币基金每万份基金日净收益，就是指每一万分基金份额在一天内所能获取的净收益。

万份收益：投资基金时，每份基金每天所获的收益可以忽略不计，但是1万份基金份额的收益就有实际意义。

### 历史净值

历史七日年收益率。

### 累计净值

[基金单位](https://baike.baidu.com/item/%E5%9F%BA%E9%87%91%E5%8D%95%E4%BD%8D)累计净值是基金单位净值与基金成立后历次累计单位[派息](https://baike.baidu.com/item/%E6%B4%BE%E6%81%AF)金额的总和，反映该基金自成立以来的所有收益的数据。基金单位累计净值=[基金单位净值](https://baike.baidu.com/item/%E5%9F%BA%E9%87%91%E5%8D%95%E4%BD%8D%E5%87%80%E5%80%BC)+基金历史上累计单位派息金额(基金历史上所有[分红派息](https://baike.baidu.com/item/%E5%88%86%E7%BA%A2%E6%B4%BE%E6%81%AF)的总额/基金总份额）。

### 单位净值（基金份额净值）

单位净值，全称基金单位净值，是指开放式基金申购份额及赎回金额计算的基础，计算公式为：基金单位净值=（[基金资产总值](https://baike.baidu.com/item/%E5%9F%BA%E9%87%91%E8%B5%84%E4%BA%A7%E6%80%BB%E5%80%BC)－基金负债）/基金总份额。

指以计算日[基金资产净值](http://baike.baidu.com/item/%E5%9F%BA%E9%87%91%E8%B5%84%E4%BA%A7%E5%87%80%E5%80%BC)除以计算日基金份额余额所得的基金份额的价值。基金份额净值，又称为基金份额[资产净值](http://baike.baidu.com/item/%E8%B5%84%E4%BA%A7%E5%87%80%E5%80%BC)，是指申请当日每一基金份额的成交价格。比如要赎回，其赎回价格就是以申请当日的基金份额净值为基础进行计算的。

### 基金费用

基金投资者将钱要交给基金公司，由基金公司的专业人员来炒股或者炒债券，无论是技术水平上还是时间上，都比普通投资者更占优势，获利机会也大得多。所以投资者需要向基金公司支付一定的劳务费，这也就是基金的申购费、认购费、赎回费和管理费。

基金前端收费和后端收费：

前端收费指的是在购买开放式基金时，从申购金额中扣除申购费用的方式。

后端收费指的则是在购买开放式基金时并不支付申购费，等到卖出时才支付费用的方式。

### 基金三个阶段

认购期：一般半个月左右，半个月你只能买进，不能赎回。

申购期：

运作期：

### 定投基金

定投基金是最简单的基金投资方式，长期的投资时间可以将投资成本平摊。在市场单边下跌时开始定投是最佳时期。大成基金提示您定投需要长期的积累才能看到效果，建议持有定投基金至少1年以上。

### 运作方式

按照基金合同的约定或者基金份额持有人大会的决议，并经国务院证券监督管理机构核准，可以转换基金运作方式。

#### **开放式基金**

（Open-end Funds）是指[基金发起人](http://baike.baidu.com/item/%E5%9F%BA%E9%87%91%E5%8F%91%E8%B5%B7%E4%BA%BA)在设立基金时，基金单位或者股份总规模不固定，可视投资者的需求，随时向投资者出售基金单位或者股份，并可以应投资者的要求[赎回](http://baike.baidu.com/item/%E8%B5%8E%E5%9B%9E)发行在外的基金单位或者股份的一种基金运作方式。

投资者既可以通过[基金销售机构](http://baike.baidu.com/item/%E5%9F%BA%E9%87%91%E9%94%80%E5%94%AE%E6%9C%BA%E6%9E%84)买基金使得基金资产和规模由此相应的增加，也可以将所持有的[基金份额](http://baike.baidu.com/item/%E5%9F%BA%E9%87%91%E4%BB%BD%E9%A2%9D)卖给基金并收回现金使得基金资产和规模相应的减少。[基金管理公司](http://baike.baidu.com/item/%E5%9F%BA%E9%87%91%E7%AE%A1%E7%90%86%E5%85%AC%E5%8F%B8)可随时向投资者发售新的基金份额，也需随时应投资者的要求买回其持有的基金份额。

开放式基金没有固定期限，投资者可随时向基金管理人赎回基金单位，若大量赎回甚至会导致清盘。

开放式基金没有发行规模限制。

开放式基金的投资者则可以在首次发行结束一段时间后，随时向基金管理人或中介机构提出申购或赎回申请，绝大多数开放式基金**不上市交易**，交易在投资者与基金管理人或其代理人之间进行。

开放式基金一般在每个交易日连续公布基金份额资产净值。

首次发行价开放式基金和封闭式基金都是按面值加一定百分比的购买费计算外，开放式基金的交易价格则取决于每一基金份额净资产值的大小，其申购价一般是基金份额净资产值加一定的购买费，赎回价是基金份额净资产值减去一定的赎回费，不直接受市场供求影响。

投资者在买卖开放式基金时则要支付申购费和赎回费。

开放式基金必须保持基金资产的流动性，在投资组合上需保留一部分现金和高流动性的金融工具。

开放式基金不在[证券交易所](http://baike.baidu.com/item/%E8%AF%81%E5%88%B8%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%89%80)上市，投资者只能通过基金公司的销售机构向基金公司买卖基金份额，这种销售方式，称为直销；也可以通过基金公司的代销机构，通常为商业银行或证券营业部买卖基金份额，这种销售方式，称为代销。

#### 封闭式基金（场内基金）

(Closed-end Funds)是指基金的发起人在设立基金时，限定了[基金单位](http://baike.baidu.com/item/%E5%9F%BA%E9%87%91%E5%8D%95%E4%BD%8D)的发行总额，筹足总额后，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。

经核准的基金合同期限内固定不变，在依法设立的证券交易场所交易，基金份额持有人不得申请赎回的基金。封闭式基金的期限是指基金的存续期，即基金从成立起到终止之间的时间。

决定基金期限长短的因素主要有两个：一是基金本身投资期限的长短。二是宏观经济形势。应组织清算小组对基金资产进行清产核资，清产核资后的基金净资产按照投资者的出资比例进行公正合理的分配。

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](http://baike.baidu.com/item/%E8%AF%81%E5%88%B8%E7%BB%8F%E7%BA%AA%E5%95%86)在二级市场上进行竞价交易。

封闭式基金有固定的封闭期，通常在5年以上，一般为10年或15年，经受益人大会通过并经主管机关同意可以适当延长期限。

封闭式基金的基金规模是固定的。

封闭式基金的基金份额在封闭期限内不能赎回，持有人只能在证券交易场所出售给第三者，交易在基金投资者之间完成。

封闭式基金一般每周或更长时间公布一次基金份额资产净值。

投资者在买卖封闭式基金时在基金价格之外要支付手续费；

封闭式基金在封闭期内可进行长期投资。

封闭式基金扩募或者延长基金合同期限，应当符合下列条件，并经国务院证券监督管理机构核准：(1)基金运营业绩良好；(2)基金管理人最近两年内没有因违法违规行为受到行政处罚或者刑事处罚；(3)基金份额持有人大会决议通过；(4)本法规定的其他条件。

#### ETF 交易型开放式指数基金

ETF基金一般指交易型开放式指数基金

交易型开放式[指数基金](http://baike.baidu.com/item/%E6%8C%87%E6%95%B0%E5%9F%BA%E9%87%91)，通常又被称为[交易所交易基金](http://baike.baidu.com/item/%E4%BA%A4%E6%98%93%E6%89%80%E4%BA%A4%E6%98%93%E5%9F%BA%E9%87%91)（Exchange Traded Funds，简称“ETF”），是一种在[交易](http://baike.baidu.com/item/%E4%BA%A4%E6%98%93/32757)所上市交易的、基金份额可变的一种开放式基金。

交易型开放式指数基金属于开放式基金的一种特殊类型，它结合了[封闭式基金](http://baike.baidu.com/item/%E5%B0%81%E9%97%AD%E5%BC%8F%E5%9F%BA%E9%87%91)和[开放式基金](http://baike.baidu.com/item/%E5%BC%80%E6%94%BE%E5%BC%8F%E5%9F%BA%E9%87%91)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，不过，[申购](http://baike.baidu.com/item/%E7%94%B3%E8%B4%AD)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。由于同时存在证券市场交易和申购[赎回](http://baike.baidu.com/item/%E8%B5%8E%E5%9B%9E)机制，投资者可以在ETF市场价格与基金单位净值之间存在差价时进行[套利](http://baike.baidu.com/item/%E5%A5%97%E5%88%A9)交易。套利机制的存在，使得ETF避免了封闭式基金普遍存在的折价问题。

根据投资方法的不同：ETF可以分为[指数基金](http://baike.baidu.com/item/%E6%8C%87%E6%95%B0%E5%9F%BA%E9%87%91)和积极管理型基金，国外绝大多数ETF是[指数](http://baike.baidu.com/item/%E6%8C%87%E6%95%B0)基金。目前国内推出的ETF也是指数基金。ETF指数基金代表一篮子股票的所有权，是指像股票一样在证券交易所交易的指数基金，其交易价格、基金份额净值走势与所跟踪的指数基本一致。因此，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。

1）货币ETF比其他货币基金资金使用效率更高。其他货币基金不能在二级市场上市交易，其资金退出只能通过赎回来实现。大部分货币基金在赎回申请被确认后，资金在次一交易日才可到账，这些环节所产生的时滞有可能让投资者错失投资良机。而货币ETF可以在二级市场上进行交易和赎回，且交易和赎回完成后资金可即日到账。

2）货币ETF相比其他货币基金有更高的预期收益水平。货币ETF的二级市场交易机制可以减缓赎回变现对投资造成的干扰和冲击，有助于保持基金规模稳定性，可防止较大比例净赎回迫使基金经理被动变现资产获取现金以及因此而产生的影响产品投资收益的冲击成本。

#### lof基金

LOF基金，英文全称是"Listed Open-Ended Fund"，汉语称为"上市型开放式基金"。也就是上市型开放式基金发行结束后，投资者既可以在指定网点申购与赎回基金份额，也可以在交易所买卖该基金。不过投资者如果是在指定网点申购的基金份额，想要上网抛出，须办理一定的转托管手续；同样，如果是在交易所网上买进的基金份额，想要在指定网点赎回，也要办理一定的转托管手续。

LOFs（LISTED OPEN-ENDED FUNDS ）是一种既可以同时在场外市场进行基金份额申购或赎回，并通过份额转托管机制将场外市场与场内市场有机联系在一起的一种开放式基金。

LOF是指在证券交易所发行、上市及交易的开放式证券投资基金。上市开放式基金既可通过证券交易所发行认购和集中交易，也可通过基金管理人、银行及其他代销机构认购、申购和赎回。即是在保持现行开放式基金运作模式不变的基础上，增加交易所发行和交易的渠道。

#### 分级基金

分级[基金](https://baike.baidu.com/item/%E5%9F%BA%E9%87%91)(Structured Fund)又叫“结构型基金”，将母基金分为两个或多个子基金。

是指在一个投资组合下，通过对基金收益或净资产的分解，[形成](https://baike.baidu.com/item/%E5%BD%A2%E6%88%90)两级（或多级）风险收益表现有一定差异化基金份额的基金品种。

它的主要特点是将基金产品分为两类或多类份额，并分别给予不同的收益分配。分级基金各个子基金的净值与份额占比的乘积之和等于母基金的净值。例如拆分成两类份额的母基金净值=A类子基净值 X A份额占比% + B类子基净值 X B份额占比%。如果母基金不进行拆分，其本身是一个普通的基金。

### 基金分类

基金分类有很多种：

按开放性分为：封闭基金（有封闭期）和开放式（没有封闭期）基金

按照投资风格和收益分为：成长型、收入型和平衡性（风险有高到低排序）

按投资对象分为：股票型、混合型、债券型、货币型以及期货

其他特殊基金：指数型、ETF基金、LOF基金、QDII、QFII等等

#### 货币基金

货币基金是聚集社会闲散[资金](https://baike.baidu.com/item/%E8%B5%84%E9%87%91)，由[基金管理人](https://baike.baidu.com/item/%E5%9F%BA%E9%87%91%E7%AE%A1%E7%90%86%E4%BA%BA)运作，基金托管人保管资金的一种[开放式基金](https://baike.baidu.com/item/%E5%BC%80%E6%94%BE%E5%BC%8F%E5%9F%BA%E9%87%91)，专门投向风险小的[货币市场工具](https://baike.baidu.com/item/%E8%B4%A7%E5%B8%81%E5%B8%82%E5%9C%BA%E5%B7%A5%E5%85%B7)，区别于其他类型的开放式基金，具有高安全性、高流动性、稳定[收益](https://baike.baidu.com/item/%E6%94%B6%E7%9B%8A)性，具有“准储蓄”的特征。

货币基金就是低风险投资了，一般情况下不会出现亏损。

由于数字货币的出现，货币基金领域又出现了新型的货币基金——虚拟货币[基金](https://baike.baidu.com/item/%E5%9F%BA%E9%87%91)。

选择货币型或者理财型，两种类型都是投资于银行等取得利息的基金，货币型没有日期的限制而理财型则带有日期的限制，我们可以根据自己喜爱方式选择有日期型的或者没有日期限制的基金。

#### 债券基金

债券基金投资于债券，就是中低风险。

#### 混合型基金

混合型基金因为主要分别投资于股票和债券，所以属于中高风险。

#### 股票型基金

投资股票型基金就是间接的投资股票，基金公司选的股票涨了，基金公司赚钱了，基金净值自然就高了;反之，基金公司选的股票跌了，基金公司赔钱了，基金净值就低了。所以，股票基金受股市波动影响最大，其风险也是基金中最大的，仅次于股票。

##### 被动型

指数，描述股票价格变化

##### 主动型

### 挑选哪只基金?

　　挑选具体哪只基金，就要详细了解基金管理公司的情况，考察其投资风格、业绩。可以将该基金与同类型基金收益情况作一个对比。再将基金收益与大盘走势相比较。如果一只基金大多数时间的业绩表现都比同期大盘指数好，那么可以说这只基金的管理是比较有效的。最后考察基金累计净值增长率，查看其稳定程度。

## 稳赢理财

货币型基金或者理财型基金。

两种类型都是投资于银行等取得利息的基金，货币型没有日期的限制而理财型则带有日期的限制，我们可以根据自己喜爱方式选择有日期型的或者没有日期限制的基金。

## 银行理财产品

银行理财产品80%都是非保本浮动收益，但这并不代表安全性很低。如果资金是投向组合类资产的，在银行内部的风险评级在中低水平以下，都是可以放心购买的。

## 信托产品

[信托产品](https://baike.baidu.com/item/%E4%BF%A1%E6%89%98%E4%BA%A7%E5%93%81)是指一种为投资者提供了低[风险](https://baike.baidu.com/item/%E9%A3%8E%E9%99%A9)、稳定收入回报的金融理财产品。信托品种在产品设计上非常多样，各自都会有不同的特点。各个信托品种在风险和收益潜力方面可能会有很大的分别。

### 贷款信托类

[贷款信托](https://baike.baidu.com/item/%E8%B4%B7%E6%AC%BE%E4%BF%A1%E6%89%98)是指通过信托方式吸收资金用来发放贷款的信托方式。这种类型的信托产品，是数量最多的一种。

贷款作为一种传统业务，业务流程相对简单，[风险控制](https://baike.baidu.com/item/%E9%A3%8E%E9%99%A9%E6%8E%A7%E5%88%B6)方法比较成熟，所以信托公司在展业初期，选择这种方式进入市场、树立公司品牌也就顺理成章了。采取贷款方式进行投资，使得这类信托产品在[收益风险](https://baike.baidu.com/item/%E6%94%B6%E7%9B%8A%E9%A3%8E%E9%99%A9)上具有以下几个特点：

首先，项目的收益是封顶的。收益来源于[贷款利息](https://baike.baidu.com/item/%E8%B4%B7%E6%AC%BE%E5%88%A9%E6%81%AF)，执行人民银行相关利率标准。这意味着委托人的收益高限是贷款利率，而且面临着信托公司提取管理费用，可能对这一收益产生抵扣。不同的管理费用计提方式意味着收益抵扣的程度是不一样的，直接影响着投资人的收益。

其次，尽管信托公司基于自身的专业技能挑选了相关的项目进行贷款，但由于信息不对称，只能依赖对信托公司的信任。而信托公司整顿完毕，自身的信誉机制并没有建立起来，贷款的信用风险必须通过外部机制来控制。所以信托的风险控制对投资人来说是重要的，首先要了解和判断是否对此投资。

### 权益信托类

这一类型的信托产品，是通过对能带来现金流的权益设置信托的方式来筹集资金，其突出优点就是实现了公司无形资产的变现，从而加快了权益拥有公司资金的周转，实现了不同成长性资产的置换，有利于公司把握有利的投资机会，迅速介入，实现公司价值的最大化。

### 融资租赁信托

信托公司以设立[信托计划](https://baike.baidu.com/item/%E4%BF%A1%E6%89%98%E8%AE%A1%E5%88%92)的方式募集[信托资金](https://baike.baidu.com/item/%E4%BF%A1%E6%89%98%E8%B5%84%E9%87%91),将其运用于[融资租赁业务](https://baike.baidu.com/item/%E8%9E%8D%E8%B5%84%E7%A7%9F%E8%B5%81%E4%B8%9A%E5%8A%A1),通过严格专业化、流程化的管理，通过定期收取租金，实现[信托收益](https://baike.baidu.com/item/%E4%BF%A1%E6%89%98%E6%94%B6%E7%9B%8A)，为社会投资人提供安全、稳定回报的理财回报。

### 不动产信托

土地与地上或地下的各种建筑设施统称为[不动产](https://baike.baidu.com/item/%E4%B8%8D%E5%8A%A8%E4%BA%A7)。现行一般投入房地产开发类企业较多。

## [太平洋证券股份有限公司](http://baike.baidu.com/item/%E5%A4%AA%E5%B9%B3%E6%B4%8B%E8%AF%81%E5%88%B8%E8%82%A1%E4%BB%BD%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8)

[太平洋证券股份有限公司](http://baike.baidu.com/item/%E5%A4%AA%E5%B9%B3%E6%B4%8B%E8%AF%81%E5%88%B8%E8%82%A1%E4%BB%BD%E6%9C%89%E9%99%90%E5%85%AC%E5%8F%B8)是一家全国性[综合类证券公司](http://baike.baidu.com/item/%E7%BB%BC%E5%90%88%E7%B1%BB%E8%AF%81%E5%88%B8%E5%85%AC%E5%8F%B8)，其前身为太平洋证券有限责任公司。2007年12月28日，太平洋证券A股在上海证券交易所成功上市，成为国内证券行业第7家上市的证券公司。

**蓝色主色调：**多用于银行和商业机构里，强调安全；

颜色设置要根据是否鼓励用户点击的角度去考虑。

券商简单的理解就是我们买卖股票的中介，因为我们不可能直接进到[上交所](https://www.baidu.com/s?wd=%E4%B8%8A%E4%BA%A4%E6%89%80&tn=44039180_cpr&fenlei=mv6quAkxTZn0IZRqIHckPjm4nH00T1Y3rHfYuW6kujuhP1whPhDk0ZwV5Hcvrjm3rH6sPfKWUMw85HfYnjn4nH6sgvPsT6KdThsqpZwYTjCEQLGCpyw9Uz4Bmy-bIi4WUvYETgN-TLwGUv3EnWf1nWbvnjn3)或[深交所](https://www.baidu.com/s?wd=%E6%B7%B1%E4%BA%A4%E6%89%80&tn=44039180_cpr&fenlei=mv6quAkxTZn0IZRqIHckPjm4nH00T1Y3rHfYuW6kujuhP1whPhDk0ZwV5Hcvrjm3rH6sPfKWUMw85HfYnjn4nH6sgvPsT6KdThsqpZwYTjCEQLGCpyw9Uz4Bmy-bIi4WUvYETgN-TLwGUv3EnWf1nWbvnjn3)进行交易的，必须是会员才能交易，而个人是不能够申请会员的，必需是券商机构才有资格申请，每个会员在[深交所](https://www.baidu.com/s?wd=%E6%B7%B1%E4%BA%A4%E6%89%80&tn=44039180_cpr&fenlei=mv6quAkxTZn0IZRqIHckPjm4nH00T1Y3rHfYuW6kujuhP1whPhDk0ZwV5Hcvrjm3rH6sPfKWUMw85HfYnjn4nH6sgvPsT6KdThsqpZwYTjCEQLGCpyw9Uz4Bmy-bIi4WUvYETgN-TLwGUv3EnWf1nWbvnjn3)或[上交所](https://www.baidu.com/s?wd=%E4%B8%8A%E4%BA%A4%E6%89%80&tn=44039180_cpr&fenlei=mv6quAkxTZn0IZRqIHckPjm4nH00T1Y3rHfYuW6kujuhP1whPhDk0ZwV5Hcvrjm3rH6sPfKWUMw85HfYnjn4nH6sgvPsT6KdThsqpZwYTjCEQLGCpyw9Uz4Bmy-bIi4WUvYETgN-TLwGUv3EnWf1nWbvnjn3)会有一个相应的一个席位，我们想要买卖股票就必须经过券商。

### 产品预约OTC

产品预约：目前是OTC产品，基金不存在预约，随时可以购买

OTC 太平洋自己定义的一类产品，因为太平洋没有基金牌照，不能发行公募基金，所以通过发布OTC产品（非基金类产品），一般是目的是拉取用户。

### 创业板转签

是谁操作转签？投资者？

将创业板业务从一家券商转至另一家券商，通过转签开通您的创业板权限，这样两边的创业板都可以使用无需在开通。

在其他券商已开通创业板，需要在太平洋证券在线签转创业板权限。如果没有在任何一家券商开通创业板权限，不能在线转签，只能到营业部办理创业板权限开通。

### 三存银行变更

为什么要进行预销户处理？

因为三存银行关联的资金账户有钱，需要把钱转到关联的银行卡就叫预销户处理。

## 融资融券

保证金杠杆交易模式。转利润是建立在准确预测行情的基础上。

融资：投资者看好市场行情，缴纳一定保证金，从券商处借得资金买入股票，等股价走高后再出售，还清所借资金和利息后，剩下的就是投资者的利润。

融券：投资者看跌市场行情，缴纳一定保证金，从券商处借得股票买出，等股价下跌后再低价买回等量股票，还清所借股票和利息后，剩下的就是投资者的利润。

参与资格：账户资金不低于50万，开户时长不低于6个月的投资者在接受验资后才能参与，能借多少，还要看保证金。比如投资者借100万就必须抵押100万，这样投资者就能购买200万股票。

账户资产：100万

融资资产：100万

此时总资产：200万

如果判断失误，总资产少于150万时（账户资产150%），券商提醒投资者增加资金，总资产少于130万时（账户资产130%）券商会不顾一切强制收回你所借的100万资金及利息，等于你大概亏损70万元。

### 担保品买入

融资融券中担保品买人就是可以用作担保的**股票或者现金**，买进来之后，作为融资融券的抵押品。

### 融资买入

融资买入是对股票进行买卖操作的一种方法，用很直白的话讲:就是用借钱的办法买入股票。

### 融资融券标的证券

是投资者融入的资金可以买入的证券和证券公司对投资者可以融出的证券。

### 担保证券

是“无担保证券”的对称，是指以某种方式作为担保，保证本息偿付的证券称作担保证券。担保证券主要是由公司发行，其形式主要有财产担保和第三者担保两种。

## 沪港通

沪港通是上交所和港交所建立的一种股票互通机制，使两地投资者可以通过当地的券商购买对方的股票，包含港股通和沪股通两部分，成功搭建起一座沪港股市交易的桥梁，但是沪港通只是部分股票的流通，除了同时在沪港两市挂牌的个股外，胡股的范围仅限上证180和上证380所包含的股票，港股的范围则仅限于恒生综合大中型股指所包含的一些股票。

内地投资者账户资金必须超过50万人民币。

沪港通是指上海证券交易所和香港联合交易所允许两地投资者通过当地证券公司（或经纪商）买卖规定范围内的对方交易所上市的股票，是沪港股票市场交易互联互通机制；

### 沪股通

是指投资者委托香港经纪商，经由香港联合交易所设立的证券交易服务公司，向上海证券交易所进行申报（买卖盘传递），买卖规定范围内的上海证券交易所上市的股票；

### **港股通**

是指投资者委托内地证券公司，经由上海证券交易所设立的证券交易服务公司，向香港联合交易所进行申报（买卖盘传递），买卖规定范围内的香港联合交易所上市的股票；

## 深港通

2014年提出，2016年底开通。

是深证证卷交易所和香港联合交易所有限公司建立起的技术连接，是内地和香港投资者可以通过当地的证卷公司或者经纪商买卖规定范围内的对方交易所上市的股票。包含港股通和深股通两部分。

深港通下的港股通，是指内地投资者委托内地证券公司，经由深圳证券交易所在香港设立的证券交易服务公司，向香港联合交易所进行申报(买卖盘传递)，买卖深港通规定范围内的香港联合交易所上市的股票。

港股通：内地投资者关注的港股通，是指投资者委托内地证卷公司，通过上交所设立的证卷交易服务公司（SPV），向联交所进行申报，买卖联交规定所范围内上市股票。

深股通，是指香港投资者委托香港经纪商，经由香港联合交易所在深圳设立的证券交易服务公司，向深圳证券交易所进行申报(买卖盘传递)，买卖深港通规定范围内的深圳证券交易所上市的股票。

## 智能投顾

智能投顾又称机器人理财，是虚拟机器人基于客户自身理财需求，通过算法和产品来完成以往人工提供的理财顾问服务。

智能投顾是人工智能和金融的结合。它是一种在线财富管理服务，为用户提供自动化的以计算机算法为基础的证券投资组合管理服务。也可以被称智能理财、数字化理财等。智能投顾的发展有两个要素，**人工智能和大数据分析.**

美国智能投顾与传统投资顾问一样，遵守《1940年投资顾问法》。

Robo-Advisor，代替专业投资顾问（服务费高昂，水平良莠不齐），他会根据个人投资者提供的风险承受水平、收益目标、以及风格偏好等，运用一系列智能算法及投资组合优化等理论模型，为用户提供最终的投资参考方案，并根据市场动态，对资产配置方案的再平衡提供建议。

遵循5大投资理念，

理性投资、遵守纪律

组合投资、分散风险

长期投资、合理回报

个性投资、私人定制

智能投资、自动调节

将原本高净值，只有少数人能够享受到的稀缺服务，拓展到低净值的用户。能做到低投资门槛（1000元就可起投），享受全方位，透明化，定制化的服务。

CYC，之后投资者直接购买投资组合配比，会创造性的提全面的动态平衡机制，根据市场变化，可以由机器人帮你自动调整组合配比，也可手动调整。

常见5大平衡机制：买入平衡、卖出平衡、拉杆平衡、波动平衡、观点平衡。

美国智能投顾：Wealthfornt和Betterment。

**智能投顾在国内有良好的发展土壤**。首先，中国近年来财富增长迅猛，财富拥有者的理财需求更加多样化；其次，中国财富管理行业起步晚，2007年才有开始有首家私人银行，投顾队伍参差不齐；再次，中国的互联网金融已经深入人心，投资者愿意通过更为便捷的网络及手机APP进行理财投资；第四，在中国的投资市场中，散户占绝对主流，而智能投顾是非常适合散户进行资产配置的一种方式。

波士顿咨询公司将智能投顾分为三种类型：个人导向、算法驱动及人机结合。

### 一、个人导向的智能投顾

个人导向的智能投顾，指的是根据客户提供的信息提供自动化的投资建议。



这里又有两大不同的类型，**一种是以调查问卷的形式了解用户的风险偏好，根据评估结果为客户提供投资建议，**美国的Betterment和Wealthfront都属于这种类型。

Betterment和Wealthfront投资的都是ETF（交易型开放式指数基金），在美国市场，ETF多达千只，用户可以通过分散化的投资对冲风险，但在中国，目前仅有几十只ETF基金。因此，这种模式在国内的效仿者并不多。

**弥财&财鲸，中国版Wealthfront，投资海外ETF组合**

弥财号称为中国版的Wealthfront，于2015年4月获得高瓴资本、清流资本1000万人民币天使投资，当年10月产品正式上线运营。

在弥财上，用户需要回答5个问题，获得自己的风险等级，系统会帮用户匹配一个最适合的投资方案。弥财的投资标的为全球范围，投资组合涵盖了175个国家。

财鲸，能够得到的信息不多，从其网页上看，目前主要投资海外ETF。

**钱景私人理财&理财魔方，投资标的为公募基金**

根据国情，钱景私人理财创新性地将ETF模式本地化，投资标的变成国内公募基金。用户填写一些个人信息（如：投资目的、期限、金额、风险偏好等）后，网站就会根据个人状况推荐最适合的资产配置建议。

理财魔方也是在公募基金这个类别实现了智能投资组合。为何选择公募基金？理财魔方联合创始人周维表示，因为公募基金里面大量的是浮动收益类产品，而其他类别的理财产品大多是固定收益类产品。从用户需求端来说，浮动收益类产品比固定收益类产品要复杂得多，也更需要有理财顾问。

**个人导向智能投顾的第二种模式，就是以Motif Investing为代表的“主题投资”，用户可以创建自己的投资组合（motif），也可以投资别人所创建的组合。**构建投资组合由于模式比较简单，在国内的效仿者非常多。雪球，以及与嘉实旗下的金贝塔都属于这种模式。

**雪球&金贝塔，人人都是投资经理。**

成立于2010年的雪球，其发展路径可以写成一篇长文，甚至旗下的i美股正在参与收购当当网这个电商巨头，此处暂且不表。

从其目前的主页上可以看到，雪球目前的重点在于投资组合。方三文在3月份的一次演讲中披露，雪球已经有1000万用户，产生了80万个投资组合，并且可以在雪球上直接进行股票的开户和交易。在2015年股灾之后，雪球似乎就没有什么新的动向了，不知道未来要向何处发展。

由嘉实基金旗下公司开发的手机应用“金贝塔”，同样可以设立股票组合。背靠嘉实财富这棵大树，该平台号称汇聚了上百位实名认证的证券分析师、专业投研人士，能够迅速捕捉股市的重大投资机会。

### 二、算法驱动的智能投顾

**算法驱动的机器人投顾，意即用最适算法优化客户的投资组合要求。**



**慧理财APP**是以金融大数据为核心，以量化策略选股为切入点，结合影响股价的因素如宏观面、基本面、技术面和市场情绪等进行建模形成策略，让用户轻松叠加多个策略来选择符合自己投资标准的股票。

**财鱼管家**的定位是“提供个性化理财方案的智能资产管理平台”。它基于余额记账法帮助用户跟踪自己的资产，进而为其提供更优的个性化理财方案。

在财鱼的记账页面，提供了基金、股票、银行理财产品、P2P、银行卡、信用卡、住房公积金等各类资产类别的模版。用户可以简单录入自己各处资产的情况，财鱼会将对应资产余额、收益、到期时间等显示在“仪表盘” 页面上，并计算出资产总额和整体收益。

**微量网**为投资者搭建了一个完善的在线云交易平台，不仅数据存储可以放在云端，甚至模型测算、IT执行也放在了云端。

在微量网平台上，策略开发者可以在线开发策略、在线发布策略，实现自己的量化梦想；普通投资者则可以在网上挑选和购买好的量化策略，通过微量网的云交易平台享受量化投资的服务。

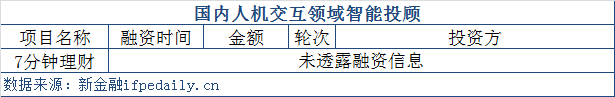
**量子金服**主要是针对2B企业端，一方面为私募基金提供投研、分析师培养等外包服务，通过提供投资策略帮助基金获得可观的回报率；另一方面借助互联网等渠道将优质的理财产品打包发售给机构和个人投资者。

### 三、人机结合的智能投顾

**人机结合的智能投顾，意即提高交互速度，但不能取代人工咨询，美国代表公司为Personal Captial。**

Personal Capita的服务主要分为两部分：免费的网页理财分析工具、以及收费的私人理财顾问服务。

国内这种做法的创业公司不多，即7分钟理财。



**7分钟理财**采取“机器人+人”双重投资顾问的模式，通过机器人确保了数据的精确性、及时性，同时，理财机器人不受情绪波动影响，通过海量的数据计算，概率学的方法论，做出更加科学的判断，翻倍提升服务效率。同时，资深的投资顾问进行把关，弥补机器人的灵活性不足，并保证提供给用户的服务更具有个性化和实用性。

**结语：**

**首先，智能投顾在中国仍然处在非常早期的阶段。**本文只是盘点了智能投顾领域的创业公司，其他参与者还包括：

**1、券商等传统金融机构。**在美国，全球最大的基金管理公司贝莱德协议收购了FutureAdvisor，根据收购协议，这家智能投顾公司的估值达到了2亿美元；另据彭博社报道，美国最大的证券零售商和投资银行之一的美林证券准备引入机器人做财务顾问。

在国内，平安一账通主要依托机构自身的产品资源和客户优势发展智能财富管理平台；方正证券等已经开始智能投顾领域的研究，并将此作为下一步发展的方向。

**2、BAT等互联网巨头。**阿里的蚂蚁聚宝、腾讯的微众银行、百度股市通等在一些功能设置上，都有智能投顾的雏形。

**3、互联网金融公司业务拓展或转型。**

积木盒子已经由P2P网贷转变为“综合智能理财平台”，目前从其网站上还没看到智能投顾的产品，但是已经向媒体透露向开始朝这个方向转型。

挖财旗下的“钱管家”也在做智能化的自动资产管理和配置。挖财会根据用户的记账数据、资产数据以及资产诊断报告，通过大数据运算及专业理财顾问的介入，形成个性化的资产配置建议，为用户提供实时、便捷、专业的资产配置服务。

总的来说，不管玩家是巨头还是创业者，智能投顾在中国仍然处在非常早期的阶段。

**其次，智能投顾发展面临的制约：**

**1、中国投资市场具有特殊性。**美国市场以机构投资者为主，中国则是散户化投资者主导的市场。散户主导的市场通常有比较明显的追涨杀跌等短期行为；机构主导的市场注重长期持有，相对比较稳健。

智能投顾根据量化分析和大数据形成投资决策，具备客观性、自动化、风险分散等优点，**但也具有对市场变化反应缓慢、同质化等缺点。**这个特点，在国内“追涨杀跌”的特点下，对于风险较难控制。

**2、关于政策监管。**《证券、期货投资咨询管理办法》中有明确的条款，“证券、期货投资咨询机构及其投资咨询人员，不得从事下列活动：（一）代理投资人从事证券、期货买卖”。另有明确规定，通过互联网平台投资需要先有产品再有资金，不然涉及资金池和非法集资。

## 个人理财

你选择哪种理财方式，一个要看你对收益率的期望值有多高；二是看你的[风险承受能力](https://www.baidu.com/s?wd=%E9%A3%8E%E9%99%A9%E6%89%BF%E5%8F%97%E8%83%BD%E5%8A%9B&tn=44039180_cpr&fenlei=mv6quAkxTZn0IZRqIHckPjm4nH00T1Y3P1m4PHRLnHTdPHKbuWKb0ZwV5Hcvrjm3rH6sPfKWUMw85HfYnjn4nH6sgvPsT6KdThsqpZwYTjCEQLGCpyw9Uz4Bmy-bIi4WUvYETgN-TLwGUv3EPjn1PHDYnj0zP1DvnWcLPj0Y)有多强；三是看你能忍受多久之内没钱用；四是要看你财力状况如何，能买得起多大门槛的产品；五是要看你对操作方式的便捷性有多高的要求等。

从门槛上说，货币基金等门槛很低，[银行理财产品](https://www.baidu.com/s?wd=%E9%93%B6%E8%A1%8C%E7%90%86%E8%B4%A2%E4%BA%A7%E5%93%81&tn=44039180_cpr&fenlei=mv6quAkxTZn0IZRqIHckPjm4nH00T1Y3P1m4PHRLnHTdPHKbuWKb0ZwV5Hcvrjm3rH6sPfKWUMw85HfYnjn4nH6sgvPsT6KdThsqpZwYTjCEQLGCpyw9Uz4Bmy-bIi4WUvYETgN-TLwGUv3EPjn1PHDYnj0zP1DvnWcLPj0Y)要5万门槛，[信托产品](https://www.baidu.com/s?wd=%E4%BF%A1%E6%89%98%E4%BA%A7%E5%93%81&tn=44039180_cpr&fenlei=mv6quAkxTZn0IZRqIHckPjm4nH00T1Y3P1m4PHRLnHTdPHKbuWKb0ZwV5Hcvrjm3rH6sPfKWUMw85HfYnjn4nH6sgvPsT6KdThsqpZwYTjCEQLGCpyw9Uz4Bmy-bIi4WUvYETgN-TLwGUv3EPjn1PHDYnj0zP1DvnWcLPj0Y)要100万的门槛。

个人认为，从收益率和风险的综合性价比考虑，信托产品是最划算的。不过因为其门槛高，我想很多人都买不起。我刚开始也是和别人凑钱买，理财这么多年，有了一定的积蓄，我才开始自己买。信托产品是由信托公司发行的，受银监会监管，这么多年来，很少出问题，安全性远远高于P2P产品。这一点儿，唯有买过信托产品的投资者最清楚。300万，按照一年10%，放3年光利息就有90万，没有比这更赚钱的理财方式了。

理财组合参考：20%股票，50%多盈理财（主要是用来购买平台的银行理财产品和信托理财通），3%的p2p，5%的基金，2%余额宝，剩下的20%就是存款，为了应急用的。