

BT学院

艾财学堂——基金初级训练营

■ BT学院 | 陪伴奋斗年华

柴米老师

大胆赢收， 混合基金和股票基金投资策略

问题

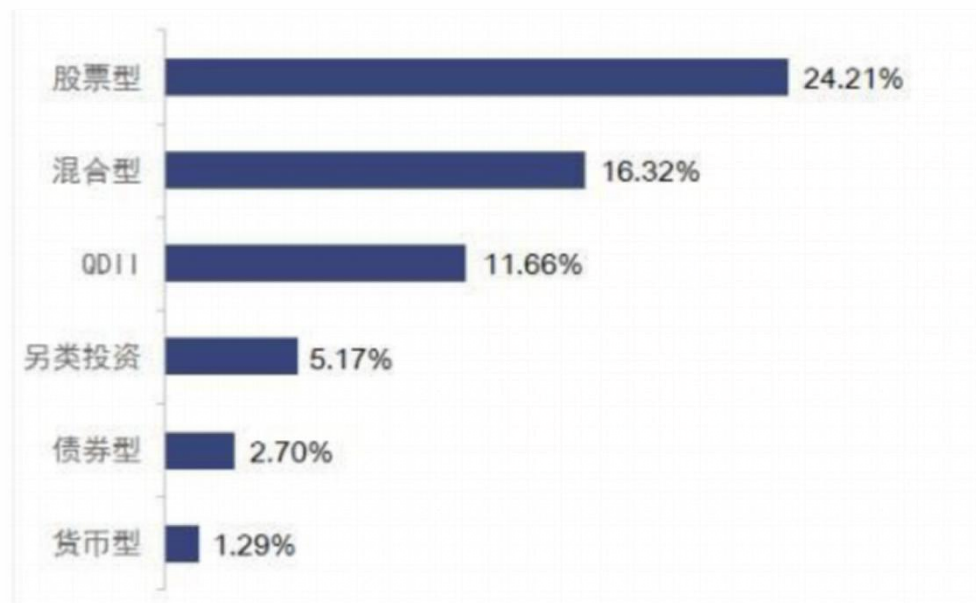
- ◆ 混合型基金和股票型基金能帮我们赚**更多**钱吗？
- ◆ 什么样的混合型基金值得买？
- ◆ 更靠谱的混合型基金怎么挑？
- ◆ 混合型基金申购如何实操？
- ◆ 在不同类型的基金中散户比例高低分别意味着什么？
- ◆ 股票型基金怎么挑？

01 混合型基金和股票型基金能帮我们赚更多钱吗？



各类基金平均收益率

◆ 根据万得数据统计，2019年1月1日至2019年6月28日，中国基金总指数涨幅为11.62%



收益

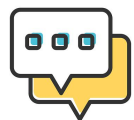
股票型基金
混合型基金

>

债券型基金
货币型基金

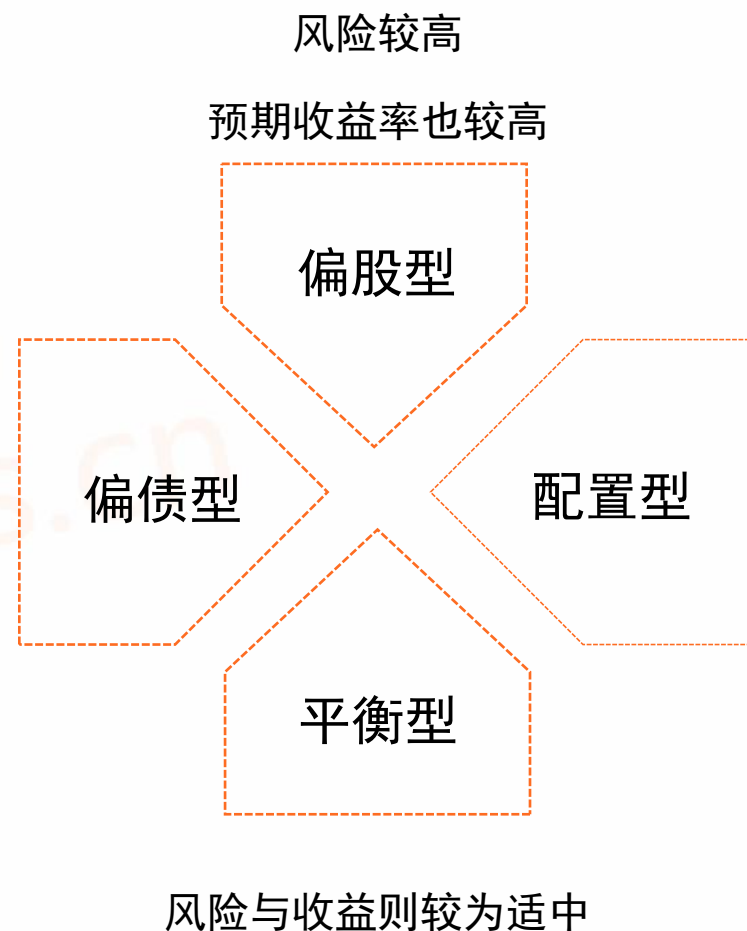
02 什么样的混合型基金值得买？

混合型基金分类



- ◆ 适合较为保守的投资者
- ◆ 可以作为家庭理财配置中的主要品种之一

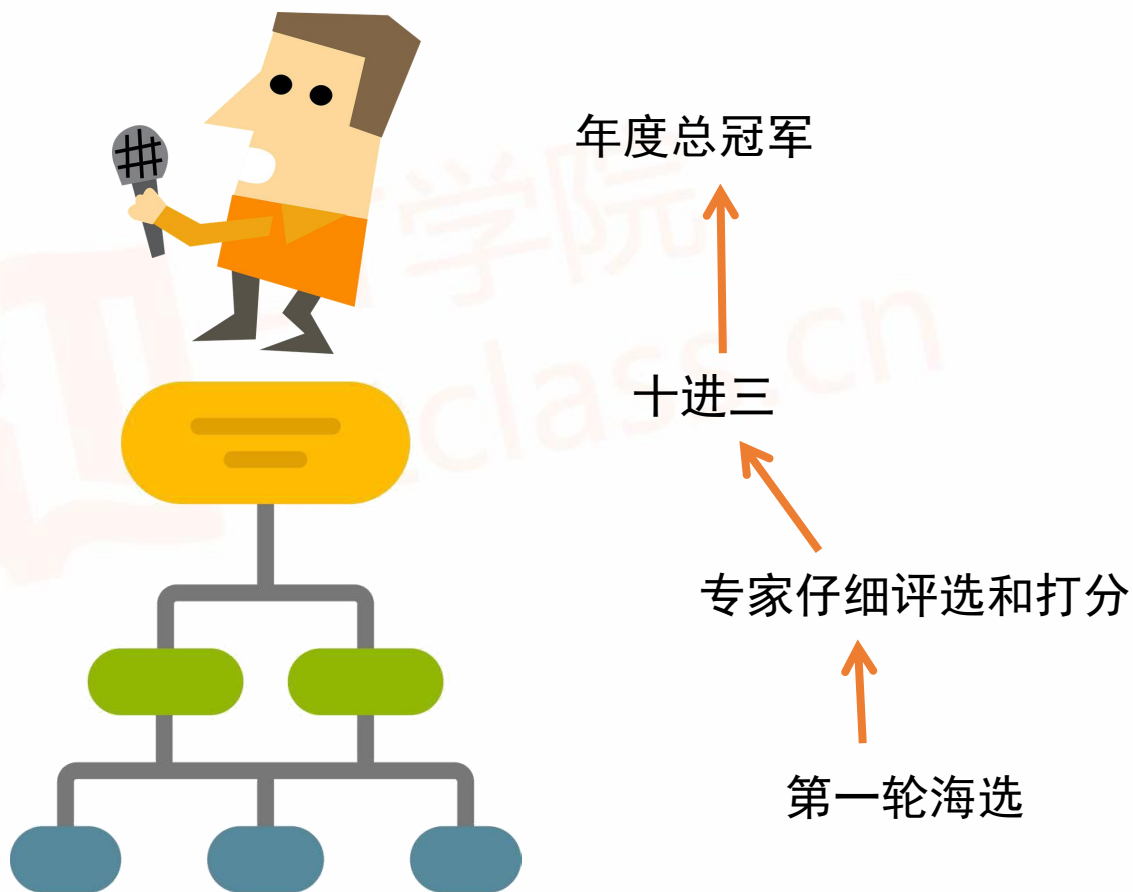
风险相对较低
预期收益率也较低



“艾财选基大法”之“粗看细选8+3”

好处：

最快的速度锁定条件好的，
然后再精挑细选



“粗看细选” 法之非常 “8+3” 选基大法



第一步

3分钟粗看完8个指标

第一项 **收益率**→先看3年累计收益率排前30的

→选择5支近1年收益率相对较高的

第二项 **基金公司**→选择大公司, 比如: 易方达、博时、南方、嘉实等

第三项 **星级评定**→四星、五星

第四项 **基金规模**→20亿到150亿之间

第五项 **成立时间**→3~5年

第六项 **基金经理的任职时间**→3到5年的管理经验

第七项 **散户的持有比例**→持有人结构中, 个人持有比例相对较低

第八项 **购买费率**→较低

03 更靠谱的混合型基金怎么挑？

◆ 判断盈利能力的指标



基金经理的能力



累计收益率走势



基金资产的投向

基金经理的能力

混合型基金属于**主动型**基金的一种，所以，混合型基金的收益很大程度上取决于基金经理的**主动投资和管理的能力**



“姐妹”外贸时装店
=混合型的基金



小丽
=基金经理

正装



职场女性

休闲装



暑假带孩子
出国旅游；
寒假带孩子
回老家

◆ 判断盈利能力的指标



基金经理的能力

主要是参考三个指标：

1. 基金经理的**星级**，当然是越高越好了，3星以下的也可以排除
2. 基金经理的**综合评分**，主要考量了基金经理的经验值、收益率、抗风险、稳定性和择时能力等五个方面
3. 基金经理的**任期收益**，有没有跑赢同类平均水平和沪深300的水平

◆ 判断盈利能力的指标



累计收益率走势

看它的盈利是否长期跑赢同类平均水平和沪深300的水平



基金资产的投向

关于基金资产投资的股票是否优秀，艾财学堂高富帅的Jack老师会手把手教会你如何看股票



04 混合型基金申购实操

混合型基金申购实操



第一步：用电脑打开天天基金官网



仅供教学使用，
不构成投资建议

◆ 进入首页

◆ 点击“基金-排行”

混合型基金申购实操

3.14%
— 最高7日年化收益(09-20) —

4.10%
— 业绩基准(年化) —

54.01%
— 近1年收益率 —

开放基金排行

自定义排行

场内交易基金排行

货币基金排行

理财基金排行

香港基金排行

基金申购费率 / 折起

展开更多筛选

数据来源: 东方财富Choice数据

强烈推荐

点击下载天天基金手机版

按基金公司排序

全部(5302)

股票型(1062)

混合型(2685)

债券型(1385)

指数型(782)

保本型(2)

QDII(158)

LOF(248)

比较	序号	基金代码	基金简称	日期	单位净值	累计净值	日增长率	近1周	近1月	近3月	近6月	近1年	近2年	近3年
<input type="checkbox"/>	1	519760	交银新回报灵	09-20	4.2290	4.2490	0.02%	0.00%	0.59%	3.20%	4.76%	6.74%	294.50%	318.64%
<input type="checkbox"/>	2	003105	光大永鑫混合	09-20	3.3230	3.5740	0.09%	-0.18%	0.79%	1.25%	1.99%	5.35%	246.10%	258.23%
<input type="checkbox"/>	3	003106	光大永鑫混合	09-20	3.3190	3.5700	0.06%	-0.21%	0.76%	1.22%	1.93%	5.32%	246.04%	257.81%
<input type="checkbox"/>	4	001387	中融新经济混	09-20	1.9630	2.3950	0.36%	1.76%	8.87%	18.97%	19.26%	26.56%	10.22%	147.82%
<input type="checkbox"/>	5	003142	鹏华弘达混合	09-20	2.3953	2.3953	0.01%	-0.15%	0.85%	5.44%	4.69%	6.66%	10.28%	139.82%
<input type="checkbox"/>	6	260108	景顺长城新兴	09-20	1.7880	3.3250	0.34%	1.53%	3.71%	7.97%	22.97%	54.01%	68.76%	114.64%
<input type="checkbox"/>	7	162605	景顺长城鼎益	09-20	1.7120	4.5030	0.29%	1.72%	3.63%	7.84%	21.04%	51.53%	63.56%	105.83%
<input checked="" type="checkbox"/>	8	110011	易方达中小盘	09-20	5.2947	5.6847	0.53%	1.85%	4.36%	11.29%	24.15%	42.78%	58.07%	102.28%
<input type="checkbox"/>	9	000083	汇添富消费行	09-20	4.5130	4.5130	0.87%	2.08%	4.98%	10.42%	22.90%	48.85%	57.63%	98.90%

◆ 基金类型选择“混合型”

◆ 基金收益率这一项选择“近3年”

◆ 混合型基金申购实操

◆ 第二步：看基金的收益率，以“易方达中小盘混合110011”为例



◆ 近6月收益为24.15%，

◆ 近1年为42.78%

混合型基金申购实操

易方达中小盘混合(110011)

净值估算2019-09-20 15:00

5.2831 ↑ +0.0164
+0.31%

单位净值 (2019-09-20)

5.2947 0.53%

累计净值

5.6847

近1月: 4.36%

近3月: 11.29%

近6月: 24.15%

近1年: 42.78%

近3年: 102.28%

成立来: 504.52%

基金类型: 混合型 | 中高风险

基金规模: 154.92亿元 (2019-06-30)

基金经理: 张坤

成立日: 2008-06-19

管理人: 易方达基金

基金评级: ★★★★★

◆ 第三步: 评级指标是五星

◆ 第四步: 基金规模

◆ 第五步: 基金成立时间

◆ 混合型基金申购实操

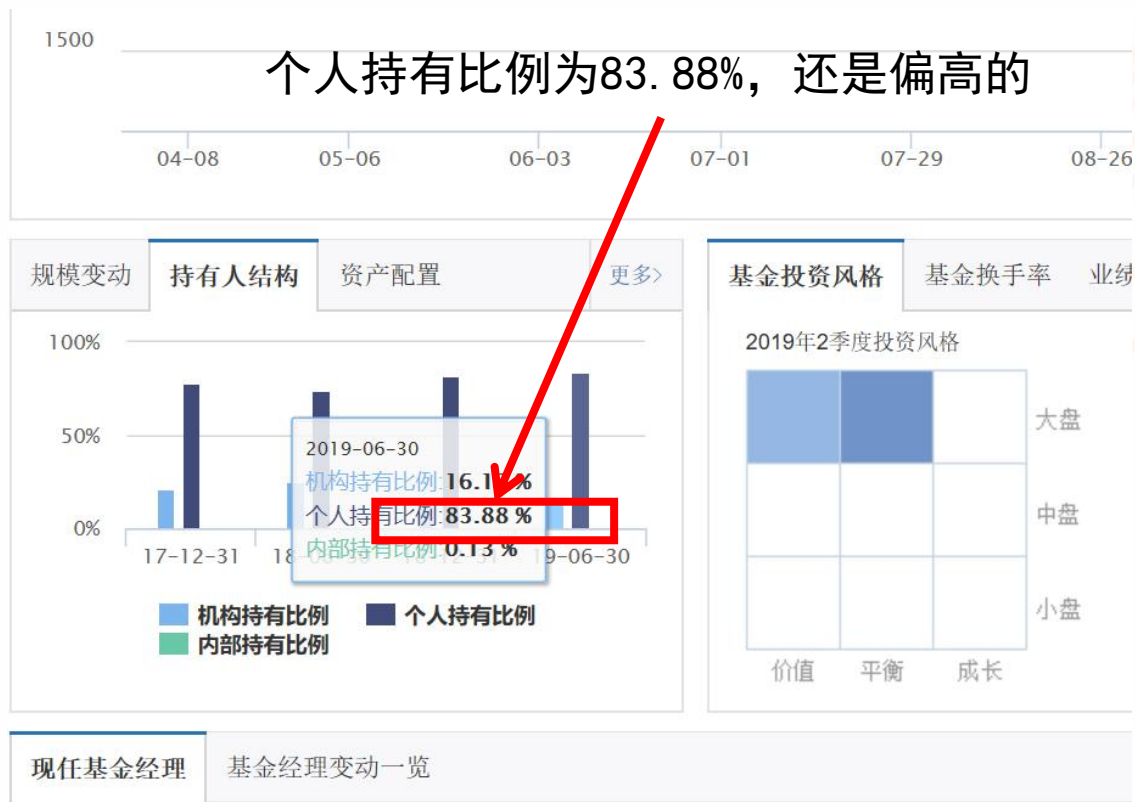
◆ 第六步：我们要看看基金经理啦



超越3年，符合我们的要求

混合型基金申购实操

第七步：持有人结构



第八步：手续费



手续费为0.15%

深入研究一下

◆ 基金经理张坤的能力如何呢？（主要参考3个指标）



深入研究一下

◆ 经理的任期收益情况



◆ 累计收益率走势，从2008年至2019年长期跑赢同类平均水平和沪深300的水平

深入研究一下



该基金的资产投资情况

76.53%的持股比例，重仓持有泸州老窖、五粮液、贵州茅台等股票

股票持仓	债券持仓	更多 >	
股票名称	持仓占比	涨跌幅	相关资讯
泸州老窖	10.47%	-2.29%	股吧
五粮液	9.90%	-2.99%	股吧
贵州茅台	9.67%	-2.11%	股吧
青岛海尔	9.04%	-0.46%	股吧
上海机场	8.92%	-0.19%	股吧
华兰生物	8.07%	1.60%	股吧
白云机场	5.87%	0.22%	股吧
爱尔眼科	4.90%	0.88%	股吧
天坛生物	4.89%	1.21%	股吧
苏泊尔	4.80%	-1.67%	股吧
前十持仓占比合计:		76.53%	
持仓截止日期: 2019-06-30 更多持仓信息>			

天天基金的筛选功能和比较功能的使用

◆ 进入天天基金网的首页

The screenshot shows the homepage of Tian Tian Fund (天天基金网). At the top is a banner for '完胜沪深300, 长期增强领跑' (Far outperforming the Shanghai and Shenzhen 300 index, long-term enhanced leadership). Below the banner is a navigation bar with icons for various services: 基金净值 (Fund Net Value), 净值估算 (Net Value Estimation), 基金排行 (Fund Ranking), 自选基金 (Selected Funds), 基金吧 (Fund Forum), 天天基金网 (Tian Tian Fund Website), 免费开户 (Free Account Opening), 基金交易 (Fund Trading), 基金导购 (Fund Guidance), 活期宝 (Flexible Treasure), and 高端理财 (High-End Wealth Management). Below the navigation bar is a section for '基金数据' (Fund Data) and '投资工具' (Investment Tools). In the '投资工具' section, the '基金筛选' (Fund Selection) link is highlighted with a red box and a red arrow pointing to it. Below this section are several promotional banners for '活期宝', '医药基金', '汇丰晋信大盘', '高端理财', and '新发基金'. At the bottom is a search bar with the text '请输入基金代码、名称或简称' (Please enter fund code, name, or abbreviation) and a '搜索' (Search) button. There are also links for '进基金吧' (Join Fund Forum), '搜资讯' (Search News), '代码查询' (Code Query), '费率查询' (Fee Rate Query), '公司查询' (Company Query), '大额理财' (Large Amount Wealth Management), and '就选活期宝' (Just Choose Flexible Treasure).

◆ 进入首页

◆ 找到投资工具

◆ 点击里面的“基金筛选”

天天基金的筛选功能和比较功能的使用

◆ 选择类型为“混合型”

◆ 业绩选择近3年排行
“前20名”

◆ 成立时间“>7年”

所有分类 > 类型: 混合型 × 近3年: 前20名 × 年限: >7年 × 清

基金类型: 不限 股票型 **混合型** 债券型 指数型 QDII FOF 保本型 分级A类 货币型 理

基金公司: 不限 热门 A B C D F G H J K M N P Q R S T W X Y
嘉合 景顺长城 嘉实 九泰 建信 江信 金信 金鹰 金元顺安 交银施罗德

基金业绩: 不限 近1周 近1月 近3月 近6月 今年以来 近1年 近2年 近3年 自定义

不限 前10名 **前20名** 前50名 前100名

更多分类: 基金主题 机构评级 基金规模 成立年限
2025规划 3D打印 5G概念 AB股 AH股 ETF联

共找到 4只基金 符合您的要求:

共找到 4 只基金符合您的要求:

列表

详情

对比	基金名称 代码	基金类型	净值1日增长率	近1周	近1月	近3月	近6月	今年以来	近1年	近2年	近3年	手动
<input type="checkbox"/>	景顺长城新兴成长混合 260108	混合型	1.7880 (0.34%) 日期: 09-20	1.53%	3.71%	7.97%	22.97%	65.25%	54.01%	68.76%	114.64%	0.15 1.5C
<input type="checkbox"/>	景顺长城基金混合(L0F) 162605	混合型	1.7120 (0.29%) 日期: 09-20	1.72%	3.63%	7.84%	21.04%	62.60%	51.53%	63.56%	105.83%	0.15 1.5C
<input type="checkbox"/>	易方达中小盘混合 110011	混合型	5.2947 (0.53%) 日期: 09-20	1.85%	4.36%	11.29%	24.15%	60.46%	42.78%	58.07%	102.28%	0.15 1.5C
<input type="checkbox"/>	银华富裕主题混合 190012	混合型	3.4817 (0.68%) 日期: 09-20	2.04%	5.04%	10.92%	24.90%	58.20%	37.99%	36.70%	96.60%	0.15 1.5C

热门方案: 热销基金TOP榜 涨了指数就赚钱 4433策略严选而出的基金 低风险稳健收益基金

天天基金的筛选功能和比较功能的使用

共找到 4只基金符合您的要求:

列表 详细

对比	基金名称 代码	基金类型	净值 日增长率	近1周	近1月	近3月	近6月	今年来	近1年	近2年	近3年	手续费
<input type="checkbox"/>	景顺长城新兴成长混合 260108	混合型	1.7880 (0.34%) 日期: 09-20	1.53%	3.71%	7.97%	22.97%	65.25%	54.01%	68.76%	114.64%	0.15 4.50
<input type="checkbox"/>	景顺长城鼎益混合(LOF) 162605	混合型	1.7120 (0.29%) 日期: 09-20	1.72%	3.63%	7.84%	21.04%	62.60%	51.53%	63.56%	105.83%	0.15 4.50
<input type="checkbox"/>	易方达中小盘混合 110011	混合型	5.2947 (0.53%) 日期: 09-20	1.85%	4.36%	11.29%	24.15%	60.46%	42.78%	58.07%	102.28%	0.15 4.50
<input type="checkbox"/>	银华富裕主题混合 180012	混合型	3.4817 (0.68%) 日期: 09-20	2.04%	5.04%	10.92%	24.90%	58.20%	37.99%	36.70%	96.60%	0.15 4.50

在“对比”小方框内勾选
点击“比较”（同类才能相比）

当前比较(4)

自选基金 优选基金

基金代码	基金简称	类型	相关链接	盘中估值	估值涨幅	最新单位净值	累计净值	日增长率	上期单位净值	基金经理	公司	手续费	购买	操作
162605	景顺长城鼎益混合	混合型	基金吧 档案	1.7159	0.52%	1.7120 09-20	4.5030	0.29%	1.7070 09-19	刘彦春	景顺长城基金	1折起	购买	删除
180012	银华富裕主题混合	混合型	基金吧 档案	3.4755	0.50%	3.4817 09-20	4.4347	0.68%	3.4581 09-19	焦巍	银华基金	1折起	购买	删除
260108	景顺长城新兴成长	混合型	基金吧 档案	1.7875	0.31%	1.7880 09-20	3.3250	0.34%	1.7820 09-19	刘彦春	景顺长城基金	1折起	购买	删除
110011	易方达中小盘混合	混合型	基金吧 档案	5.2831	0.31%	5.2947 09-20	5.6847	0.53%	5.2667 09-19	张坤	易方达基金	1折起	购买	删除

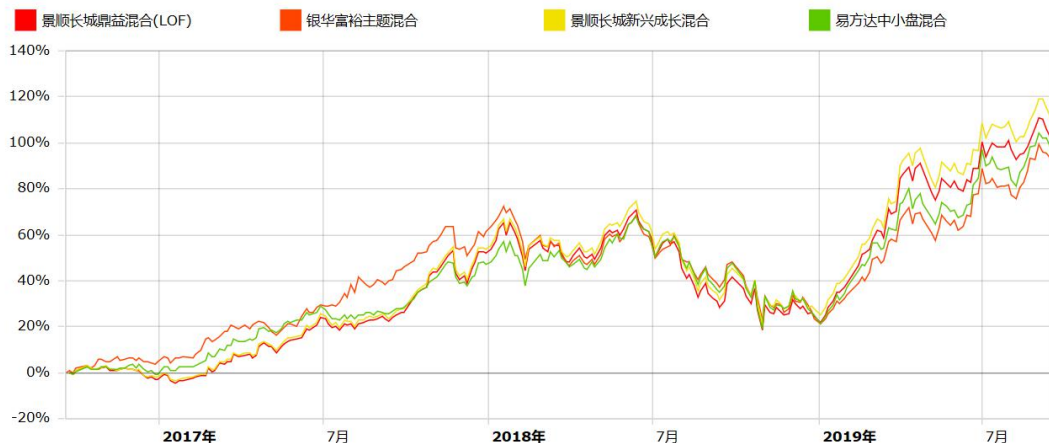
天天基金的筛选功能和比较功能的使用

资产配置比较

3年的业绩走势相似度极高

选择时间: 近3年 时间段: 从 2016-09-22 到 2019-09-22 确认并刷新对比图

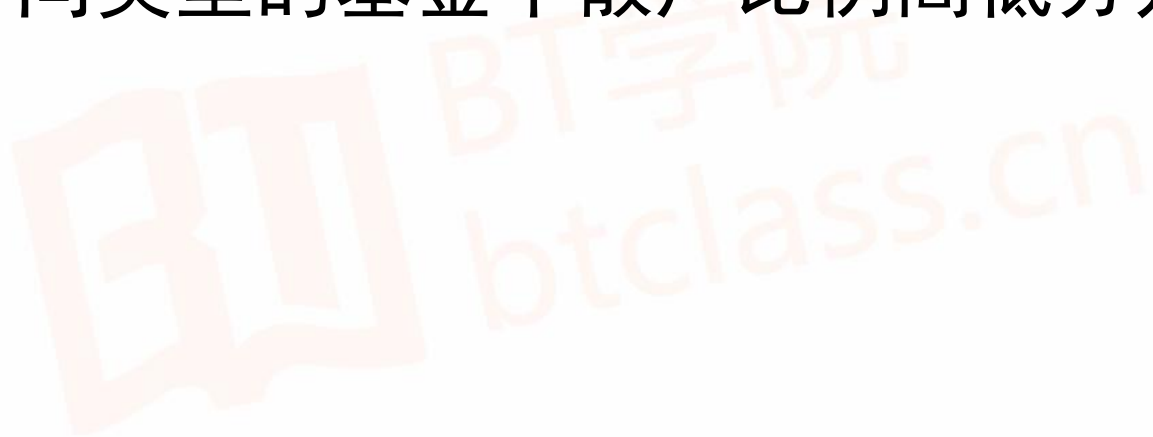
收益率走势对比图



近3月同类排名走势对比图

前10大持仓	景顺长城鼎益	银华富裕主题	景顺长城新兴	易方达中小盘
1	五粮液 8.90%	山西汾酒 9.31%	泸州老窖 8.78%	泸州老窖 10.47%
2	贵州茅台 8.62%	贵州茅台 9.19%	五粮液 8.72%	五粮液 9.90%
3	泸州老窖 8.20%	五粮液 8.84%	贵州茅台 8.38%	贵州茅台 9.67%
4	牧原股份 8.11%	中国平安 7.27%	牧原股份 8.01%	青岛海尔 9.04%
5	洋河股份 8.03%	招商银行 7.12%	洋河股份 7.94%	上海机场 8.92%
6	温氏股份 7.95%	海天味业 6.62%	温氏股份 7.94%	华兰生物 8.07%
7	宁波银行 5.13%	古井贡酒 5.97%	招商银行 5.44%	白云机场 5.87%
8	招商银行 5.09%	泸州老窖 5.21%	中国国旅 5.34%	爱尔眼科 4.90%
9	晨光文具 4.83%	恒瑞医药 4.67%	美的集团 4.98%	天坛生物 4.89%
10	格力电器 4.77%	上海机场 4.12%	宁波银行 4.61%	苏泊尔 4.80%
前5大债券	景顺长城鼎益	银华富裕主题	景顺长城新兴	易方达中小盘
1	14农发04 1.23%	14进出57 2.92%	齐峰转债 0.28%	19农发02 1.42%

05 在不同类型的基金中散户比例高低分别意味着什么？



◆ 在不同类型的基金中散户比例高低分别意味着什么？

资金面紧张的时候

散户比例高的，面临更小的基金赎回压力

挑选货币基金的时候

找散户比例比较高的基金，为了避免基金大规模赎回的风险

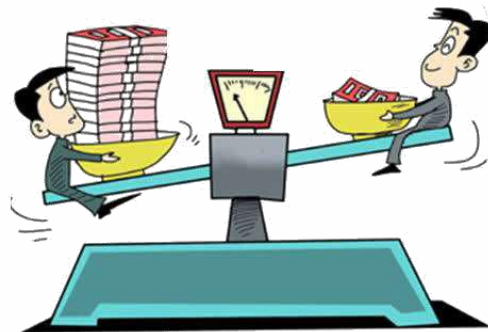
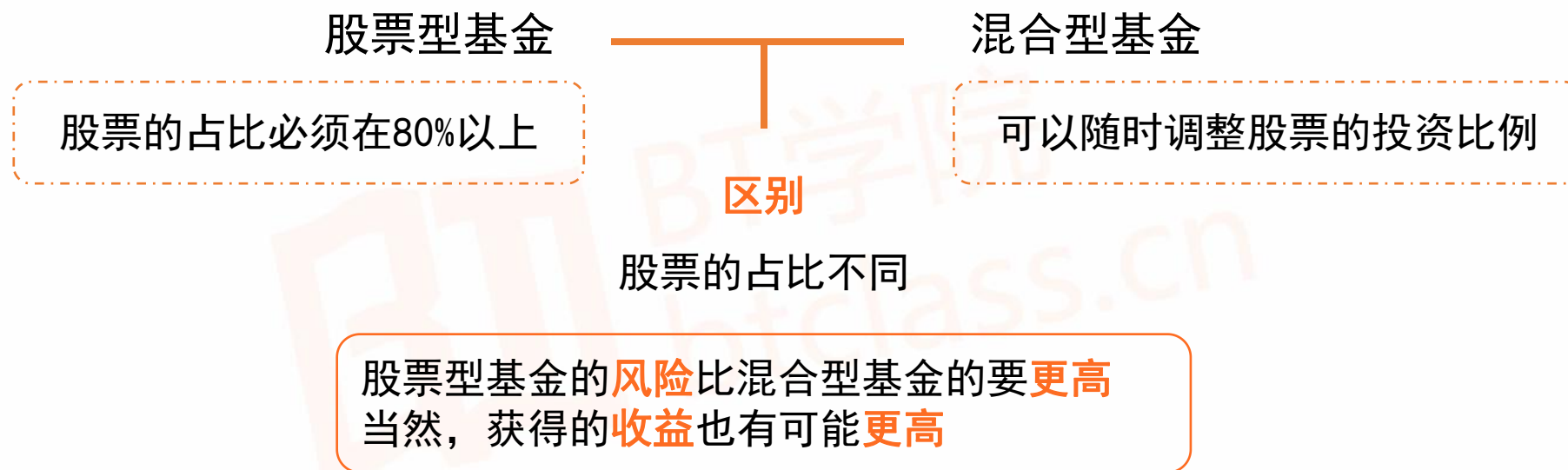
挑选散户比例高的原则**不适用于所有基金**

选择股票基金的时候

选择个人持股比例低一些的更安全

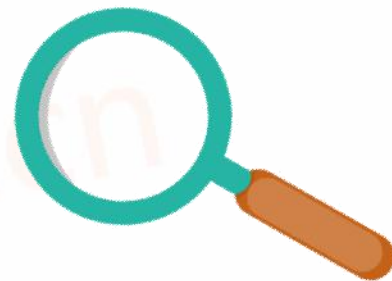
06 股票型基金怎么挑？

◆ 混合型基金和股票型基金的区别



◆ 筛选股票型基金

- ◆ 第一步：打开天天基金官网
- ◆ 点击“基金筛选”
- ◆ 选择“股票型”基金
- ◆ 在基金业绩中选择“近3年涨”幅排名“前20名”
- ◆ 挑出其中3到4支基金进行比较



筛选股票型基金

- ◆ 第二步：以“中欧时代先锋股票A”为案例
- ◆ 用8+3的指标进行评估

中欧时代先锋股票A(001938)

净值估算2019-09-20 15:00

1.5018 ↑ +0.0052
+0.35%

单位净值 (2019-09-20)

1.5012 0.31%

累计净值

2.0080

近1月: 6.31%

近1年: 40.39%

近3月: 20.55%

近3年: 82.70%

近6月: 14.33%

成立以来: 131.43%

基金类型: 股票型 | 高风险

基金规模: 67.39亿元 (2019-06-30)

基金经理: 周应波

成立日: 2015-11-03

管理人: 中欧基金

基金评级: ★★★★★

中欧基金管理有限公司

Lombarda China Fund Management Co., Ltd.

中欧兴利债券(001

办公地址: 中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路333号五层

总经理: 刘建平

管理规模: 2134.20亿元 基金数量: 130只 经理人数: 28人 天相评级: ★★★★★

基本情况 基金经理 基金净值 分红送配 阶段涨幅 持仓明细 行业配置 资产配置

热门基金

公司观点: “五连涨”下的3000点, 能坚持多久...

强势霸榜全面TOP1

能涨扛跌!

- (1) 业绩越强越好
- (2) 管理资产2134.2亿
- (3) 评级为五星

筛选股票型基金

◆ 第二步：以“中欧时代先锋股票A（001938）”为案例，用8+3的指标进行评估

中欧时代先锋股票A(001938)

净值估算2019-09-20 15:00

1.5018 ↑ +0.0052
+0.35%

单位净值 (2019-09-20)

1.5012 0.31%

累计净值

2.0080

近1月: 6.31%

近3月: 20.55%

近6月: 14.33%

近1年: 40.39%

近3年: 82.70%

成立以来: 131.43%

基金类型: 股票型 | 高风险

基金规模: 67.39亿元 (2019-06-30)

基金经理: 周应波

成 立 日: 2015-11-03

管 理 人: 中欧基金

基金评级: ★★★★★

(4) 基金规模在20亿至150亿之间，比较适中

(5) 基金成立时间在3年以上

筛选股票型基金



- (6) 基金经理任职时间在3年以上
- (7) 个人持有该基金的比例为83.07%，基金挤兑风险还是客观存在的
- (8) 手续费为0.15%

深入研究一下



◆ 成立至今没有更换过基金经理，还是很稳定的

◆ 三星级

◆ 综合打分为57.65分

◆ 任期收益远远超过同类平均和沪深300的水平



深入研究一下

◆ 在同类基金525支
基金中排**第4**

现任基金经理简介



姓名: 周应波

上任日期: 2015-11-03

周应波先生:中国籍。北京大学控制理论与控制工程专业硕士,已取得基金从业资格。2010年2月至2011年8月任平安证券有限责任公司行业研究员,2011年8月至2014年10月任华夏基金管理有限公司行业研究员。2015年11月03日任中欧时代先锋股票型发起式证券投资基金投资经理。2016年12月01日任中欧明睿新常态混合型证券投资基金基金经理。2018年01月25日任中欧时代智慧混合型证券投资基金基金经理。现任中欧科创主题3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

周应波 历任基金一览

基金代码	基金名称	基金类型	起始时间	截止时间	任职天数	任职回报	同类平均	同类排名
501081	中欧科创主题3年封闭混合	混合型	2019-06-28	至今	109天	5.46%	9.67%	1778 3016
007101	中欧远见两年定开混合C	混合型	2019-04-24	至今	174天	17.37%	5.53%	154 2868
166025	中欧远见两年定开混合A	混合型	2019-04-24	至今	174天	17.70%	5.53%	144 2868
005765	中欧明睿新常态混合C	混合型	2018-03-14	至今	1年又215天	27.43%	6.54%	135 2405
005241	中欧时代智慧混合A	混合型	2018-01-25	至今	1年又263天	17.45%	4.13%	280 2316
005242	中欧时代智慧混合C	混合型	2018-01-25	至今	1年又263天	15.65%	4.13%	318 2316
004241	中欧时代先锋股票C	股票型	2017-01-19	至今	2年又269天	74.57%	16.34%	19 649
001811	中欧明睿新常态混合A	混合型	2016-12-01	至今	2年又318天	73.63%	15.58%	22 1714
001938	中欧时代先锋股票A	股票型	2015-11-03	至今	3年又347天	134.70%	13.18%	4 525

深入研究一下



再看一看**累计收益率走势**，盈利能力非常强，完全跑赢同类平均水平和沪深300

深入研究一下

股票持仓	债券持仓	更多 >	
股票名称	持仓占比	涨跌幅	相关资讯
立讯精密	6.75%	2.25%	股吧
国电南瑞	5.60%	3.65%	股吧
格力电器	4.58%	-0.77%	股吧
中兴通讯	4.00%	-1.71%	股吧
汇顶科技	3.69%	2.19%	股吧
五粮液	3.59%	1.42%	股吧
金域医学	3.47%	-3.41%	股吧
比亚迪	3.28%	-0.24%	股吧
芒果超媒	3.25%	-0.17%	股吧
华域汽车	2.91%	-1.18%	股吧
前十持仓占比合计:		41.12%	
持仓截止日期: 2019-06-30		更多持仓信息>	

投资涉及的领域很丰富



课程回顾

干货一：了解了混合型基金和股票型基金的特点。并且学会了如何对他们进行筛选和分析

干货二：重点介绍了“艾财选基大法”之 “粗看细选” 8+3



下课

感谢收听，下节课见！