

## 基金名字中有 ETF/ETF 联接/LOF 的，都是什么鬼？

很多的小伙伴在查找指数基金时，会看到基金名字里带有“ETF/ETF 联接/LOF”字样。不少小伙伴就想知道：这些基金都是什么鬼，和普通的指数基金有什么区别？该在哪里购买呢？

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 Funds，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，是在证券交易所上市交易的，即场内交易的，是基金份额可变的开放式的基金。

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拿钱来买，高级客户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。当然，用什么股票来交换，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~

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 100 万份，嗯，没错，一看就是为土豪设计的，也就是我们上面说的高端玩家

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，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，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。

---

套利是什么意思呢？比如一袋盐，在上海卖 5 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 10 元。那就一定会有人从上海买了盐拿到北京去卖~

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（场内）高、净值（场外）低的时候，机构“土豪”们就会向基金公司申购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。低买高卖，无风险套利。

不过大家不要高兴得太早~

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。

正是因为套利机制的存在，使得 ETF 的价格和净值拟合得很好，两条线几乎是重叠的。

这里班班说明一下，ETF 的基金价格需要去券商 APP 采集，天天基金网上的数据是场外净值，这里的 2 条线如果想看的话需要自己采集数据，没有地方可以直接看到，所以大家对此不必太纠结，明白这个道理就行

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 基金能获得更好的跟踪指数的效果。

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~

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 的管理费也比其他指数基金低一些。

总之，ETF 基金跟踪指数的效果更好，场内购买成本更低。

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%的仓位投资于该标的 ETF 基金。

班班一句话总结就是：ETF 是指数的跟屁虫，ETF 联接是ETF 的跟屁虫。

好了，终于来到第三种，LOF 基金。其实，班班首先要告诉大家一个秘密，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，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，跟普通场外基金一样。

根据投资品的不同，LOF 基金有被动跟踪指数的指数型基金，也有主动管理型的股票基金。

那么如何区分呢~

其实很简单，如果是被动跟踪指数的 LOF 指数型基金，那么在基金信息里肯定会有【跟踪标的】（指数基金都会有跟踪标的~），如下图所示，它的全称叫做长盛沪深300指数证券投资基金(LOF)



反之，就是主动管理的股票型基金。这下，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~

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？

我们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 类似~

同一个名字带A 和C 的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，根据持有时长变化。

C 类不收申购费，但要比 A 类多收一定的销售服务费，按日计提。持有时间越长，赎回费率越低。

比如：天弘上证 50 指数 A 和C。

天弘上证 50 指数 A 的销售服务费率为 0，申购费率是 1%（打 1 折是 0.1%），赎回费率持有时间越长越少。



## ○ 运作费用

管理费率	0.50%（每年）	托管费率	0.10%（每年）	销售服务费率	0.00%（每年）
------	-----------	------	-----------	--------	-----------

注：管理费、托管费、销售服务费从基金资产中每日计提。每个交易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500万元	---	0.10%
大于等于500万元	---	每笔1000元

## ○ 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500万元	---	4.00%   0.10%   0.10%
大于等于500万元	---	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30天	0.30%
---	大于等于30天	0.05%

**▲ 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）**

友情提示：赎回份额会按照先进先出算持有时间和对应赎回费用。

天弘上证 50 指数 C 的销售服务费率是 0.2%（每年），申购费率为0，持有大于 7 天，赎回费率为0



○ 运作费用

管理费率	0.50%（每年）	托管费率	0.10%（每年）	销售服务费率	0.20%（每年）
------	-----------	------	-----------	--------	-----------

注：管理费、托管费、销售服务费从基金资产中每日计提。每个交易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
---	---	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
---	---	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）  
友情提示：赎回份额会按照先进先出算持有时间和对应赎回费用。

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

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~

---

备内课道