

## 深扒基金

基金，就是以投资为目的，筹集投资者的钱，交给专业的机构和人（基金公司、基金经理），帮我们打理钱财，拿了我们的钱，要想着怎么“花出去、花的有价值”，很辛苦对吧！所以收点辛苦费是很正常的，这个辛苦费也就是【管理费】

我们筹集的钱，都是在托管机构进行保管的，保管钱也是很辛苦的嘛，而且，还得有工作人员负责对接基金公司，所以也要收点辛苦费，这个辛苦费，就叫【托管费】

那基金有什么特点呢，起手金额低（场外的话，一般 10 元就可以投资）；有效地分散风险（会买入多个甚至多种投资品，可以分散风险）；有专业的基金经理帮忙打理（专业人士，懂的比普通人多，他们拿钱办事，帮我们赚钱）好啦，基金的基础概念和特点说完了，那接下来，咱们来说一下，一只基金，从“出生”到“死亡”的整个过程，让小伙伴们对基金的运作过程有个简单的了解~

先提前说一下

鸡=基金

鸡蛋=基金的收益

养鸡的人=基金公司

禽类养殖协会=证监会

好啦，清楚了以上的代表含义，那故事开始咯~

一只鸡（基）的一生大概包括下面这样几个阶段：

### 1.产品设计——“养只什么鸡（基金）呢”

在这个阶段，养鸡的人（基金公司）主要是考虑“养只什么鸡（基金）好呢”的问题，需要根据市场的需求、发展的规划等等去做决定

比如，觉得接下来债券市场的行情会不错，比较看好，那养鸡的人可能就要养一只“债券鸡”啦~

再比如，觉得接下来科技板块的行情会不错，比较看好，那养鸡的人可能就要养一只“科技鸡”啦~

### 2.证监会审批——“同意你养啦”

养鸡的人决定好养什么鸡后，需要跟禽类养殖协会（证监会）去进行申请，然后养殖协会的人会审核养鸡人的“养鸡计划”，觉得没问题，就会通过审核，通过了审核之后，养鸡人才能开始养鸡~

所以呀，养鸡不是你想养，想养就能养滴~

至于什么情况下养殖协会的人，会拒绝请求，我们今天就不做过多介绍，不外乎就是不符合规定，以后有机会我们再来详细探讨~

### **3.确认发行——“我要开始养鸡啦”**

禽类养殖协会（证监会）审批通过后，养鸡的人（基金公司）就可以准备好发行计划了，包括什么时候卖，在哪里卖等等

计划都做好了，就准备大干一场了，可是，总觉得还差了点啥~

是啥呢，哈哈哈，差的是钱

### **4.募集资金——“谁要共同养鸡，众筹啦”**

正式发行后，就会进入募集资金，也就是筹钱的阶段，称之为募集期，在募集期去购买，就是认购啦，在认购的时候，收取的手续费，就是【认购费】啦~

这个时候，其实就是养鸡的人向大家宣布：“我要养鸡了，养鸡一共需要 50000 块（举例子，随便编的数

字），谁出钱让我养鸡，鸡生下的鸡蛋（基金收益）就按出资比例分给你们了～”

通过一番宣传之后，吸引了一些资金，那现在资金有了，养鸡的人下一步又会怎么做呢？

## **5.封闭建仓——“买饲料中，请勿打扰”**

资金募集成功后，就进入了短暂的封闭期（从产品成立那天起，一般不超过 3 个月）

这里我们需要注意一下，在这个短暂的封闭期中，基金是不接受投资者申购或赎回基金份额请求的~

也就是说，这段时间内投资者既不能买入也不能卖出。

封闭期主要是给基金公司进行资金的清算（算一下有多少钱，才能更好的利用）和按照产品计划进行初步建仓（按照计划进行买买买）

咱们可以理解成是养鸡的人去买小鸡、鸡饲料等等，做好养鸡前的准备工作~

## 6.开放运作期——“自由交易”

经过了封闭期后，就进入了正常运作的阶段了

这个时候，如果这只鸡是开放式基金就可以正常接受申购、和赎回了，那在申购，也就是买入的时候，收取的手续费，就是【申购费】，卖出的时候，收取的手续费，就是【赎回费】，那有的基金，不收取【申购费】，比如债券基金的 C 类，那不是亏了，所以，就搞了一个【销售服务费】出来，“换汤不换药”

如果是封闭式基金（圈养的鸡），募集期（筹钱的阶段）过后，直接进入封闭期（封闭期的时间在基金成立前就已经确定好了，可能是 1 年，也可能是 2 年、3 年），在这期间，无法向基金公司赎回，但是投资者可以在场内和其他投资者交易

也就是说，有两种封闭期，一种是针对开放式基金的，不超过 3 个月，是用来进行资金的清算（算一下有多少钱，才能更好的利用）和按照产品计划进行初步建仓（按照计划进行买买买）的

另一种是针对封闭式基金的，这个封闭期，一般需要 1 年甚至更长

如果有一天，鸡场里有一只鸡不幸生病了，那么小伙伴想一下，养鸡人将会怎么做呢？

## 7.清盘——“不玩了，把钱分了，大家散伙吧”

清盘，就是一个基金的“死亡”

一听到“清盘”这个词，是不是容易联想到“破产”之类的，其实并不是，所谓基金清盘，是指基金资产全部变现，将所得资金分给持有人。

那咱们来看看，基金清盘的条件：①连续 60 天，资金规模 < 5000 万；②连续 60 天，持有人数 < 200 人。以上两个条件，达成一个都会被强制清盘

这个很好理解，就好像开了一家店，如果销售额很低，也没人光顾，那基本上也要关门了~

基金也是如此，规模很小，或者持有人也很少了，基金管理公司也不想再运作了，所以可以根据程序去申请清盘

简单理解吧，就是投资人把最开始众筹养鸡的钱陆陆续续赎回去了，并且参与众筹的人也剩没几个了，养鸡人觉得钱这么少，人也这么少，干脆不玩了，把剩下的钱按比例分了，大家散了吧！

当然，想清盘也要提供充分的理由哦~

并且经由养殖协会（证监会）同意才行哟~

那，一只基的一生就是如此了：

产品设计——证监会审批——确认发行——公开发行（募集资金）——封闭建仓——开放运作——清盘

“养只什么鸡”---“同意你养了”---“我要开始养鸡了”  
---“谁要共同养鸡，众筹了”----“买饲料中，请勿打扰”  
---“自由交易”---“散伙”

好啦，接下来咱们来说说，鸡（基金）的名字、费用和分类哈哈~

**先来说说鸡（基金）的名字和费用**

基金的名字一般都由这 3 部分构成：**公司名称+投资方向**  
**or 基金特点+基金类型**

**也就是，从哪儿来（公司名称）+投资些什么（投资方向、基金特点）+性格是什么样的（基金类型）**

公司名称：这个好理解，每个基金都有对应的一家基金公司。

比如：华泰柏瑞消费成长混合（001069），这里的华泰柏瑞说的就是华泰柏瑞基金公司

投资方向、基金特点：也就是说这基金它主要是做什么来赚钱的

比如：华泰柏瑞消费成长混合 (001069)，就是投资消费的主题来赚钱的~

基金类型是什么？

我们学的类型有四种：货币基金 债券基金 混合基金 股票基金类型说的就是这个哈~

比如：华泰柏瑞消费成长混合 (001069)，很明显就是混合基金

**注意：**名称中含有：含有“价值”、“量化”、“优选”的又是什么？这些都是修饰词，基金的好坏和这些修饰词没有一毛钱关系！弄个听起来高大上的名字，都是为了让基金更好卖，没很大的意义

基金中的 ABC 是什么鬼？



班班当初学习基金 ABC 的时候，也是比较晕的，所以我整理出了表格来对比，这样可以帮助看懂 ABC 这鬼东西

## 货币基金的 ABC

货币基金		
类别	A	B
申购门槛（元）	100	500万
销售服务费率（每年）	0.25%	0.01%
适合人群	普通人	有钱人

**申购门槛**：就是说你要买我的基金可以，最少买 X 这么多，我才卖给你，这个 X 就是所谓的门槛

## 销售服务费是什么？

就是销售平台收取的辛苦费，毕竟作为代理销售的平台，也是需要投入很多的~

比如人工、维护等等，然后这个销售服务费，是在基金的净值里面直接扣除了的

## 债券基金 ABC

债券基金			
类别	A	B	C
收费方式	前端收取申购费 (申购时收取)	后端收取申购费 (赎回时收取)	收取销售服务费 (不申购费)

**前端收取申购费：**比如我某天买了 1 万元的债券基金 A，买入的手续费，在我买的时候，就收取了

**后端收取申购费：**比如我某天买了 1 万元的债券基金 B，买入的手续费，在我买入的时候先不收取，在我卖出去的时候才收取，如果我半年后才卖出去，那就半年后卖出去的那天才收取。

**托管费：**咱们知道基金的钱，都是存在托管机构的，防止基金公司盗用之类的，那帮忙保管，要承担风险，所以肯定要给点钱意思一下，不然托管机构不乐意了，所以托管费就是给托管机构的辛苦费。

**管理费：**就是基金公司帮咱们打理这个基金，收取的辛苦费

**销售服务费：**就是销售平台，代理销售该基金，收取的辛苦费，是货币基金以及债券基金、混合基金、股票基金的 C 类特有的一个费用，并不是所有基金都收取销售服务费

**申购费：**就是申请购买基金的时候，平台收取的买入的手续费

**赎回费：**就是申请卖出基金的时候，平台收取的卖出的手续费

这里补充一点：场外的买卖费用称为申购费和赎回费；场内称为佣金~

看起来好像，这么多费用，实际上这些费用都不多，基金公司、托管机构、销售平台都是要赚钱的，没有他们的努力，咱们也买不了基金呀~

咱们吃肉，给他们喝点汤，算咱们赏他们的

## **再来说说鸡（基金）的分类**

### **按投资品种的不同**

基金分为：

1. 货币基金
2. 债券基金
3. 混合基金
4. 股票基金

风险大小排序：货币基金<债券基金<混合基金<股票基金

收益大小排序：货币基金<债券基金<混合基金<股票基金

那它们具体投资什么品种？

货币基金：企业债、地方政府债、国债、以及银行定期存款、大额存单等现金产品

债券基金：企业债、地方政府债、国债以及股票（债券占比必须 80%以上）

混合基金：股票和债券（没有固定的占比，可以灵活变动）

股票基金：股票和其它（股票占比必须 80%以上）

**按交易渠道的不同**

基金分为：

场内基金、场外基金

**场：证券交易市场**

场内：在证券交易所以进行的交易，比如我们在券商 APP 里买卖，就是场内交易，交易对象是其他投资者

场外：在证券交易所外进行的交易，比如我们在支付宝、微信理财通、天天基金网等第三方平台买卖，就是场外交易，交易对象是基金公司

### 按运作方式的不同

基金分为：

开放式基金、封闭式基金

开放式基金：基金的**份额不固定**，所谓份额，也就是数量的意思，基金的份额（数量）可以增加，也可以减少，开放式基金一般都是在场外交易的

例如余额宝，咱们想买就能买，没有说数量不够，买不了的情况吧~

封闭式基金：基金的**份额是固定的**，会有一个封闭期，在封闭期内只能在场内交易。

关于封闭期，可以理解为，就是约定好，在这个时期里，该基金只能在场内这个笼子里交易。

封闭期结束之后，有三种不同的选择——**延长封闭期、转为开放式基金、清盘**（即清算资产，退出市场）

## 按投资方式的不同

基金分为:

主动型基金、被动型基金

主动型基金是指，以寻求取得超越市场的业绩表现为目标的一种基金。

被动型基金也就是**指数基金**

主动型和被动型，是根据投资的理念去划分的~

指数基金是咱们基金初级课程的重点

基金的分类，这里需要注意的是，四种分类并不冲突，就好像咱们可以有父母的身份，也可以有子女的身份，但是也没有说把咱们劈成两半对吧，并不冲突的~

再比如，余额宝它是货币基金，也是开放式基金，所以这些分类并不冲突