基金理财入门知识

——你知道哪些理财方式？

易方达投资者教育基地

易方达

目录

01. 财商基础知识

a.投资入门

b.理财规划

02. 什么是基金

为什么要培养财商

2018年1月23日，中国教育科学研究院、中国财经素养教育协同创新中心共同发布《中国财经素养教育标准框架》，**正式将财商教育纳入从幼儿园到大学的素质教育体系**。

财商思维应与智商、情商同步发展。财商也是一种不可缺少价值观，要与成长同步。在人的一生中，世界观、价值观、金钱观形成的最佳时间段是**青少年阶段**，**中学时期**更是观念形成的关键期。

资料来源《财商启蒙》

目录

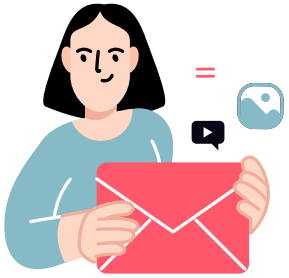
01. 财商基础知识

a.投资入门

b.理财规划

02. 什么是基金

收入与支出



收入

- 压岁钱，xxx元
- 零花钱，xxx元
- 兼职，xxx元
- 奖学金，xxx元

……

- 合计：xxx元

支出

- 学习用品，xx元
- 运动用品，xxx元
- 零食，xxx元

……

- 合计：xxx元

如何记录收入与支出

我的账本
星期一
公交车：4 元　早饭：5 元
午饭：12 元　学习用品：20 元
星期二
公交车：4 元　早饭：6 元
午饭：19 元
星期三
公交车：4 元　早饭：6 元
午饭：19 元　饮料：5 元
星期四
打车：20 元　早饭：6 元
午饭：19 元
星期五
打车：20 元　早饭：6 元
午饭：19 元　水果：20 元
星期六
打车：15元　奶茶：22元
吃饭：110元　礼物：120元
星期天
衣服：200元
鞋子：300元
合计：981元

10
11
12
13
14
15
金额：
记一笔
30天内消费比例
最近日均消费状况
70.75
18.87
7000.00
203.00
80.00

收支统计
年度报表
45%
50%
22%
23%

资产与负债

资产

资产是指个人拥有或可以控制的，能以货币衡量的经济资源。

比如：存款、货币型基金、股票、短期债券；

不动产（主要指房地产）、汽车、其他长期金融类资产。

负债

负债是指个人欠其他单位或者个人的款项。

比如：如欠同学的钱、信用卡欠款、银行的消费贷；

汽车贷款、住房按揭贷款等。

货币的时间价值与通货膨胀

保值

- 保值即让资产随经济的发展保持相同的价值，其相对的概念是贬值，也就是让资产抗通胀。
- 通货膨胀是指物价持续且普遍上涨的经济现象。
- 在市场经济条件下，通货膨胀是财富缩水的重要原因之一。
- 通货膨胀率=(现期物价水平—基期物价水平)/基期物价水平*100%。

增值

- 增值是指资产经过一定时间的投资和再投资所增加的价值。
- 由于再投资会使本金不断增加，因此会产生复利效应。

复利的力量

举个例子

1626年，荷兰人Peter Minuit花了大约24美元从印第安人手中买下了曼哈顿岛。而到2000年，曼哈顿岛的价值已经达到了约**2.5万亿**美元。

但是，当转换一下思路。如果当时的印第安人拿着这24美元去投资，按照**11%**的投资收益计算，**到2000年**，这24美元将变成238万亿美元，远远高于曼哈顿岛的价值。

有关复利的几个公式

$$FV = PV(1+r)^n$$

$$PV = \frac{FV}{(1+r)^n} = FV(1+r)^{-n}$$

什么是投资的72法则？

$$(1+r)^t = 2$$

$$t \approx 72 / 100r$$

72法则运用

例：现值为5000元的投资，如果10年后的终值为10000元，该投资的收益率为多少?

按72法则，这项投资10年翻了一番

10 = 72/100r

r=72/1000=7.2%

按终值公式计算：

10000=5000 × (1+r)^10

r=7.18%

答案相近

投资的三大特点

投资

- 我们要综合考虑投资工具在流动性、安全性、收益性方面的差异，在兼顾个人风险承受能力和投资偏好的情况下，做出最优的投资选择。

安全性

- 投资的收益具有不确定性，一般安全性用来衡量投资的风险水平。

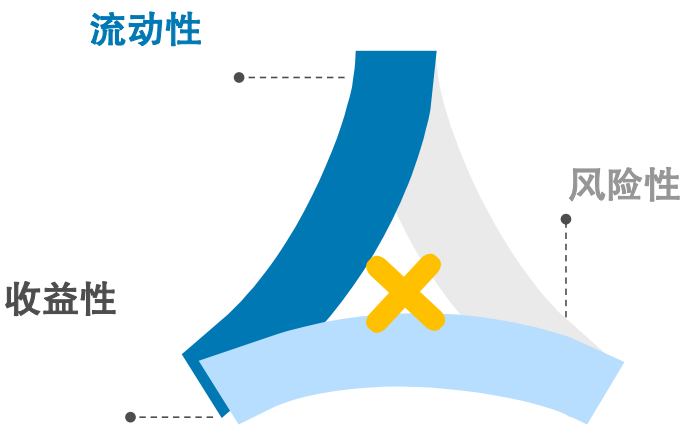
流动性

- 投资流动性与投资占用时间、投资风险性直接相关。

收益性

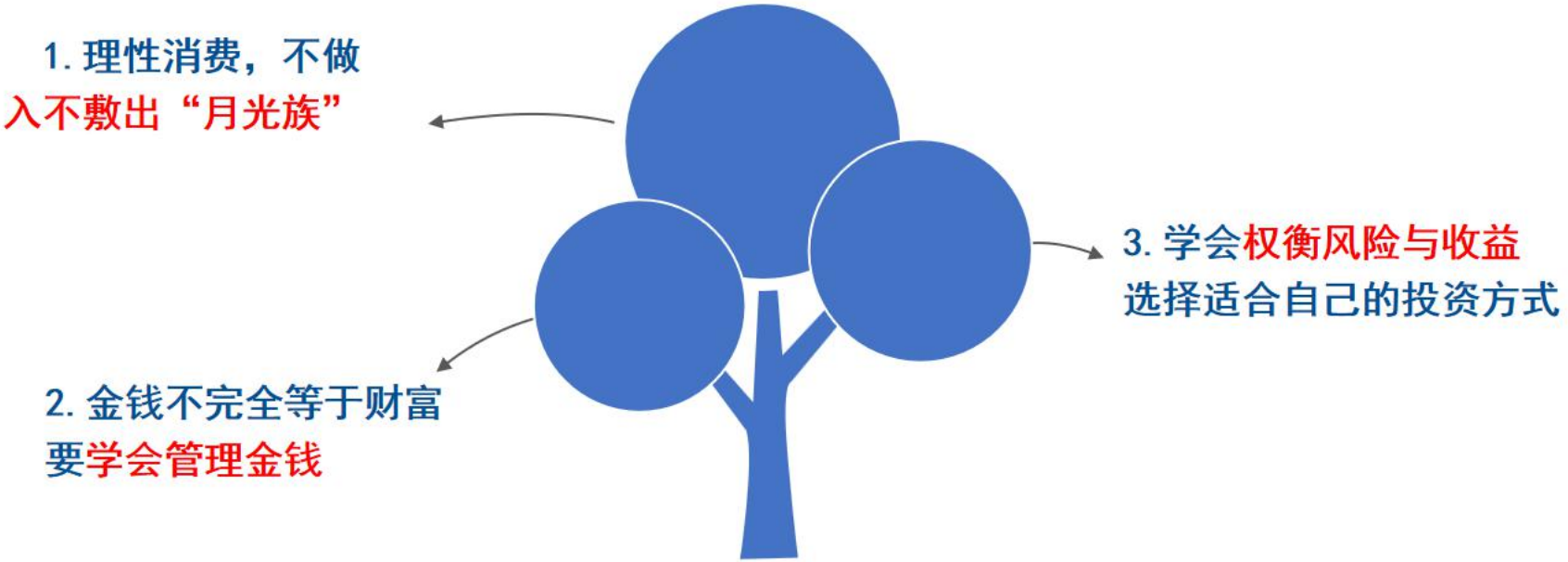
- 收益性是投资的基本要求

投资中的不可能三角



投资中，由于**收益性、安全性与流动性**三者往往不可兼得，所以理财中也存在着一个“不可能三角”，这三个角就是：高收益、高流动、低风险。

树立正确的金钱观


1. 理性消费，不做
入不敷出“月光族”
2. 金钱不完全等于财富
要学会管理金钱
3. 学会权衡风险与收益
选择适合自己的投资方式

目录

01. 财商基础知识

a.投资入门

b.理财规划

02. 什么是基金

理财规划的步骤

01

分析个人经济情况

02

理清目标

03

认清自己的风险承受能力

04

了解各类理财方式

05

学会分配资产

1、分析个人经济情况

可学习绘制个人年度或季度现金流量表和资产负债表

现金流量表

年收入		金额（元）	百分比	年支出		金额（元）	百分比
				房贷		30000	16.22%
工资		200000	52.63%	日常生活支出		80000	43.24%
奖金		150000	39.47%	商业保险		10000	5.41%
投资收入		30000	7.89%	休闲和娱乐		15000	8.11%
其他收入		0	0.00%	教育培训支出		30000	16.22%
				其他支出		20000	10.81%
收入总计		380000		支出总计		185000	
年结余							195000

资产负债表

资产		金额（元）	负债		金额（元）
现金		20000	信用卡欠款		30000
活期存款		80000	银行消费贷款		30000
定期存款		30000	欠朋友的钱		2000
债券		30000	房贷		30000
基金		10000			
股票		15000			
住房		1500000			
汽车		150000			
合计		1835000	合计		92000
净资产：1743000					

2、设定理财目标

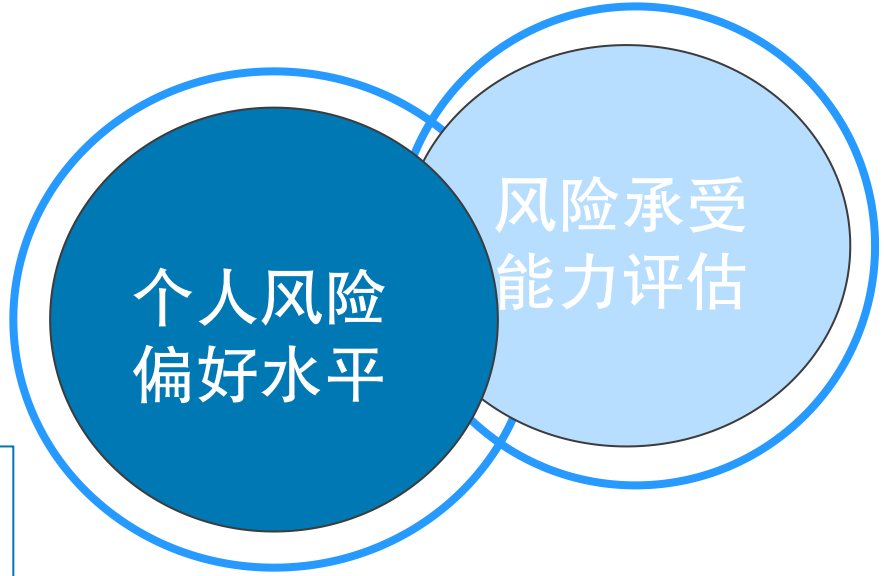
结合生命周期理论设定理财目标

个人生命周期理财活动

阶段	探索期	建立期	稳定期	维持期	高原期	退休期
年龄	15～24岁	25～34岁	35～44岁	45～54岁	55～60岁	60岁以后
家庭形态	以父母家庭生活为重心	择偶结婚、有学前子女	子女上中小学	子女进入高等教育	子女独立	以夫妻两人为 主
理财活动	求学深造、提高收入	银行贷款、购房	偿还房贷、筹教育金	收入增加、筹退休金	负担减轻、准备退休	享受生活、规划遗产
理财工具	活期、定期存款、基金定投	活期存款、股票、基金定投	自用房产、股票、基金	多元投资组合	降低投资组合风险	固定收益投资为主
保险计划	意外险、寿险	寿险、储蓄险	养老险、定期 寿险	养老险、投资型保险	看护险、退休年金	领退休年金至终老

注：资料来源《证券投资顾问业务》教材

3、认清自己的风险承受能力



激进型
稳健型
保守型

个人收入水平
所处年龄阶段
投资理财目标
过往投资经验

4.了解各类理财方式

主要有哪些理财方式?

储蓄	债券	股票	基金	其他投资
安全性强	偿还性	专业性强	专业管理、集中运营	房地产
流动性好	流动性	高风险	独立托管、保障安全	贵金属
形式灵活	收益性	高收益	组合投资、分散风险	收藏品
操作简单				其他
收益较低				

5、学会分配资产

“四笔钱”理念

活钱

- 用于日常支出，安全性及流动性是首要考虑因素

稳钱

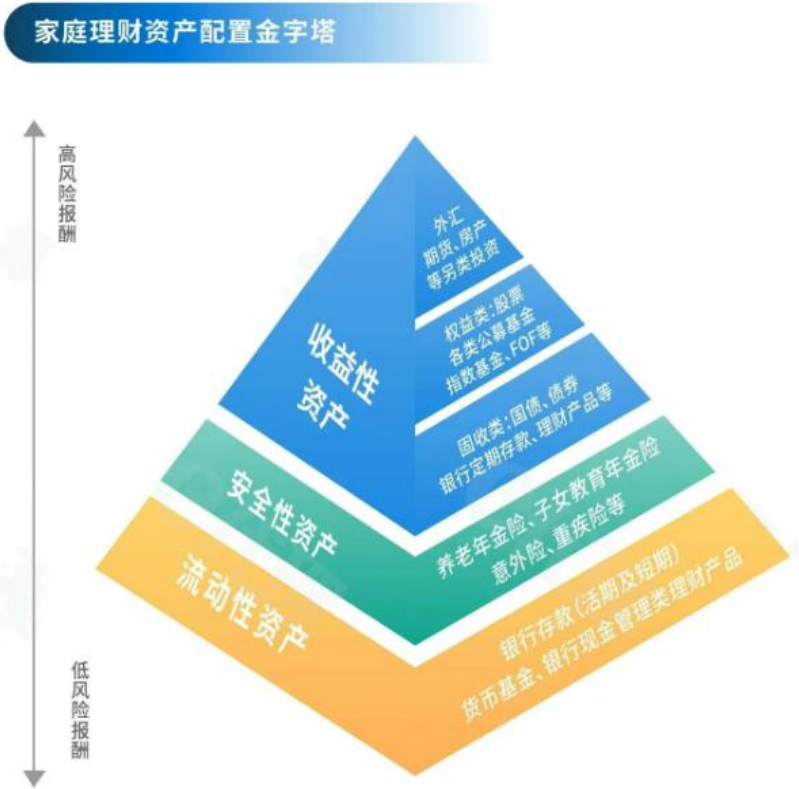
- 预计闲置时间在半年至三年，可以承受波动但需获取一定收益

保命的钱

- 用来规避未来可能发生的疾病和意外风险。

长钱

- 可投资时间在三年以上，适合波动较高的品种，达到利用时间来平抑市场波动、获取收益回报的



目录

01. 财商基础知识

a.投资入门

b.理财规划

02. 什么是基金

什么是基金?

根据《中华人民共和国证券投资基金法》，公开或者非公开募集资金设立证券投资基金（简称基金）由基金管理人管理，基金托管人托管，为基金份额持有人的利益，进行证券投资活动。

上市交易的股票、债券以及国务院证券监督管理机构规定的其他证券及其衍生品种

利益共享、
风险共担原则

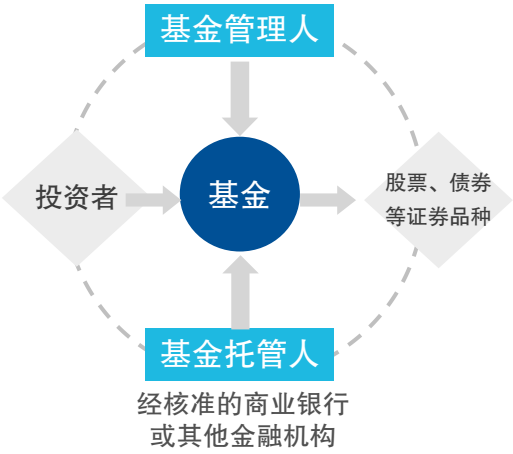
将分散在投资者手中的资金集中起来，委托专业投资机构进行投资管理

根据募集方式的不同，可以分为公开募集和非公开募集基金

什么是公募基金?

公募基金

公开募集方式设立的基金。包括向不特定对象募集资金、向特定对象募集资金累计超过200人等，基金份额持有人按其所持基金份额享受收益和承担风险



公募基金的特点和优势

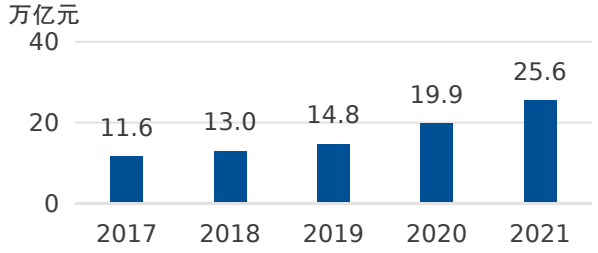
- 集合理财、专业管理 ⇨ 资金具有规模优势，专业化的投资管理服务
- 组合投资、分散风险 ⇨ 相当于购买一篮子股票等证券，能够分散风险
- 严格监管、规范透明 ⇨ 设立、登记、投资、交易、估值等都有严格规范，且披露及时充分
- 独立托管、保障安全 ⇨ 基金资产的保管和投资运作严格分离，投资者资金安全有保障
- 申赎便捷、流动性强 ⇨ 开放式基金每日可按净值申赎，产品流动性强

我国公募基金市场概况

我国公募基金规模超25万亿元，数量超9,000只

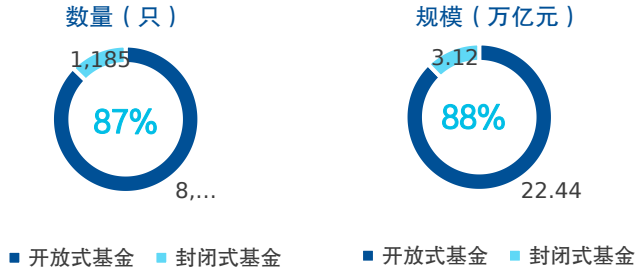
- 我国公募基金行业实现快速发展，截止2021年底，我国公募基金规模约为25.6万亿元，公募基金数量为9,288只。
- 其中，开放式基金规模约为22.4万亿元，占整体规模的88%。

2017-2021年我国公募基金规模



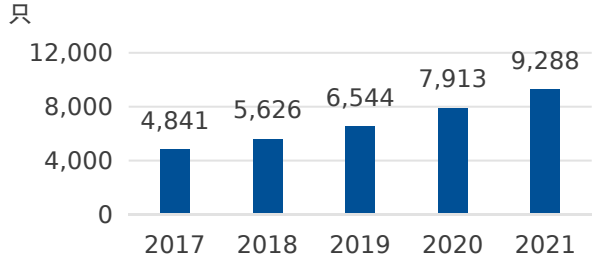
数据来源：中国证券投资基金业协会，截至2021年12月31日

2021年我国开放式基金数量和规模占比



数据来源：中国证券投资基金业协会，截至2021年12月31日
“封闭式基金”包含申报为封闭运作和定期开放的基金

2017-2021年我国公募基金数量



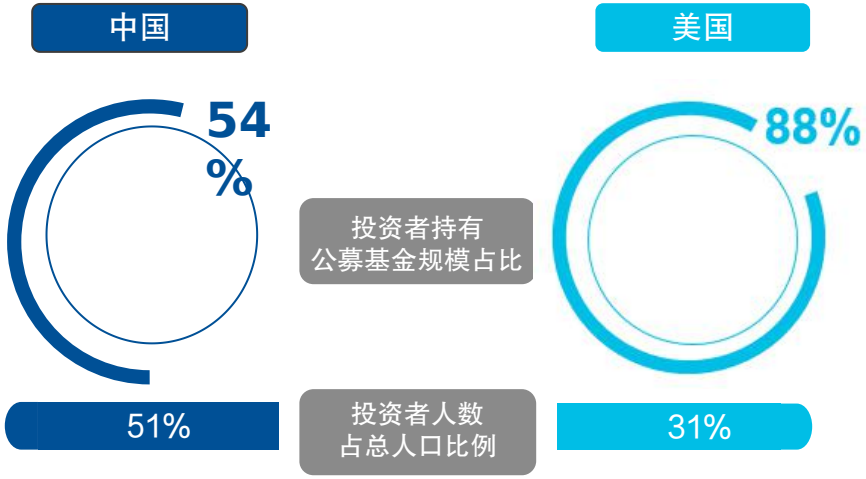
数据来源：中国证券投资基金业协会，截至2021年12月31日

目前有多少人在投公募基金?

中国公募基金投资者超7亿人，美国约1亿

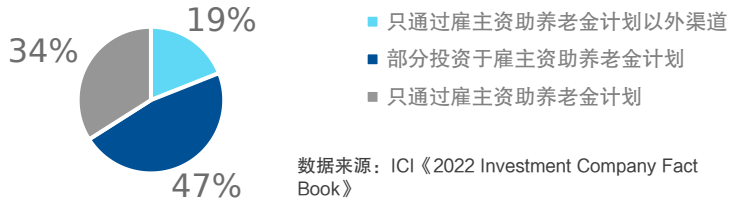
我国个人投资者持有市值总量和人均持有量与美国有一定差距，但投资者人数、占总人数比例均领先美国

- 2021年底，美国个人投资者持有共同基金规模为23.7万亿美元，占全美共同基金的市值约88%；个人投资者数量达到1.03亿，约占人口总数的31%；个人投资者中，81%的投资者有通过雇主资助养老金计划（包括401（k）、IRA等）投资共同基金。
- 2021年底，中国个人投资者持有公募基金市值超13万亿元，占比约54%；个人投资者数量超7.2亿，约占人口总数的51%，基金投资逐渐普及。



数据来源：ICI《2022 Investment Company Fact Book》，美国人口普查局，
中证协《2021年度证券公司投资者服务与保护报告》，国家统计局，Wind

美国个人投资者投资共同基金的渠道



数据来源：ICI《2022 Investment Company Fact Book》

公募基金能为我们带来什么

收益性

如右表所示，从过去十年的长期数据来看，各类公募基金实现了良好的长期投资收益；

安全性

基金管理人只负责基金的投资操作，基金财产的保管由独立于基金管理人的基金托管人负责。基金托管人确保基金财产的完整与独立，即使销售渠道或者基金公司出现经营困难也不影响基金财产的安全；

流动性

开放式基金每日可按净值申赎，产品流动性强；

便利性

公募基金单笔申购与追加申购的起点金额一般可低至1元起，投资门槛较低。

过去十年主要基金指数的年化收益率

	普通股票型基金指数	偏股混合型基金指数	中长期纯债型基金指数	短期纯债型基金指数	货币市场基金指数
年化收益率	16.38%	14.69%	4.88%	3.89%	2.83%

注：数据来自易方达投资者教育基地、Wind，统计区间为2012/1/1-2021/12/31;普通股票型基金指数为885000.WI，偏股混合型基金指数为885001.WI，中长期纯债基金指数为885008.WI，短期纯债型基金指数为885062.WI，货币市场基金指数为885009.WI。指数过往表现不预示未来，基金有风险，投资需谨慎。

各类型基金赎回到账时间

	货币市场基金	QDII、FOF	其他类型基金
赎回到账时间	T+1日	T＋10日（包括该日）内	T＋7日（包括该日）内

注：数据来自易方达投资者教育基地

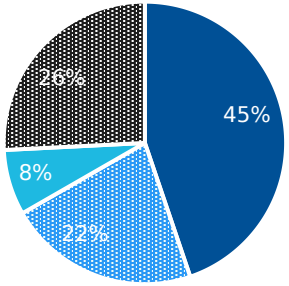
为什么投资公募基金?

在投资公募基金的理由中，主要为养老、教育等

- 对于我国的公募基金投资者而言，超七成投资者考虑到了养老储备或教育储备的问题。
- 对于美国投资者而言，92%的投资者考虑到了养老问题，分别有48%和46%的投资者为应对紧急情况和减少应税收入而投资公募基金，有24%的投资者考虑到教育问题。

中国

投资者投资公募基金时对教育和养老储备的考虑

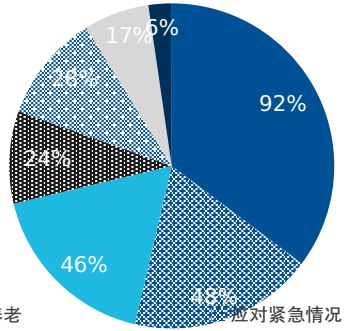


为养老和教育储备　仅为养老储备
仅为教育储备　没有考虑

VS

美国

投资者投资公募基金时考虑的目标



养老　应对紧急情况
减少应税收入　教育
增加当期收入　住房或其他长期目标

数据来源：中国证券投资基金业协会《全国公募基金市场投资者状况调查报告》，2021年发布
ICI《2022 Investment Company Fact Book》

公募基金 vs 银行存款

	公募基金	银行存款
收益性	公募基金创造了良好的长期投资收益（见下表），但收益具有一定波动性；	银行存款利率相对固定，收益性较低，损失本金的可能性很小；
安全性	基金财产独立于基金管理人，基金托管人负责保管基金财产，确保基金财产的完整与独立；	银行存款表现为银行的负债，是一种信用凭证；《存款保险条例》规定银行需向存款保险基金管理机构交纳保费，形成存款保险基金；存款保险实行限额偿付，最高偿付限额为人民币50万元；
便利性	公募基金单笔申购与追加申购的起点金额一般可低至1元起，投资门槛较低；	活期存款无起点金额限制，定期存款一般50元起存；

主要基金指数年化收益率与银行存款利率对比

	普通股票型基金指数	偏股混合型基金指数	中长期纯债型基金指数	短期纯债型基金指数	货币市场基金指数	活期存款	三个月定期存款年利率	半年定期存款年利率	一年定期存款年利率	三年定期存款年利率
年化收益率/利率	**16.38%**	14.69%	4.88%	3.89%	2.83%	0.35%	1.1%	1.3%	1.5%	2.75%

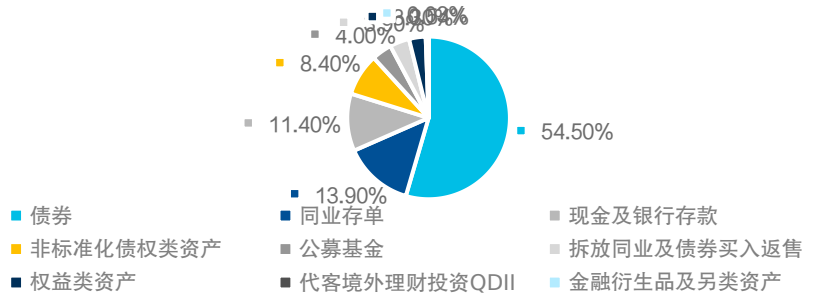
注：主要基金指数数据来自易方达投资者教育基地、Wind，统计区间为2012/1/1-2021/12/31;普通股票型基金指数为885000.WI，偏股混合型基金指数为885001.WI，中长期纯债基金指数为885008.WI，短期纯债型基金指数为885062.WI，货币市场基金指数为885009.WI。指数过往表现不预示未来，基金有风险，投资需谨慎。银行存款利率为最新人民币存款基准利率。

公募基金 vs 银行理财

	公募基金	银行理财
收益性	长期收益率良好。权益类基金拥有较高占比的权益类资产配置，与传统银行理财形成鲜明对比	资产配置以固定收益类资产为主，收益率总体稳健，资管新规后收益净值化。
安全性	公募基金受证监会监管。基金资产的保管和投资运作严格分离，投资者资金安全有保障。开放式基金需每日披露净值	银行理财受银保监会监管。
便利性	公募基金单笔申购与追加申购的起点金额一般可低至1元起，投资门槛较低； 开放式基金每日开放申赎；	商业银行主体发行的公募理财产品起购金额不得低于1万元人民币。（银行理财子起购金额无限制）

注：数据来自《中国银行业理财市场年度报告（2021年）》

银行理财产品资产配置情况



注：数据来源为银行业理财登记托管中心《中国银行业理财市场年度报告（2021年）》

资管新规

2018年4月27日《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》发布，主要的规定包括：1. 打破刚性兑付；2. 资产管理产品应当实行净值化管理；3.消除多层嵌套和通道等。在资管新规的影响下，截至2021年底：保本理财产品实现清零；净值型理财产品规模大幅增长，占比达到92.97%；多层嵌套大幅减少；开放式理财产品占比不断上升；封闭式产品期限不断拉长，全市场新发封闭式理财产品期限由资管新规发布时的138天增至2021年底的481天。

公募基金 vs 股票

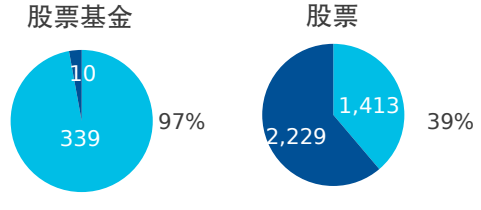
对于希望参与股票的投资者而言，为什么常有人说买股不如买基金？

- 企业都是九死一生，能成长壮大的是少数。所以一方面要以专业知识，挑选成功概率高的企业；另一方面要利用组合投资，选择多家公司来分散风险，降低组合波动；
- 做到了专业和分散之后，也不能“一动不动”，因为长期里发生的变化，远远超乎普通人的想象。以美国“漂亮50”组合（Nifty Fifty）为例，上世纪70年代的50家企业，到了2020年只剩下几家了。

那么基金经理会为基金投资者做哪些事呢？

- 专业研究：基金经理拥有专业的投资研究人员团队、丰富的信息资料和研究资源，能够更好地对证券市场进行动态跟踪与深入分析，从而建立庞大的备选股票池并从中精选持仓股票；
- 分散投资：学术研究表明，至少50只股票才能达到较好的分散效果，个人投资者往往有心无力，并且一些股票投资门槛较高不便于个人投资者参与；基金经理及其团队可凭借专业优势在备选股票池中优中选优，分散投资风险；
- 持续跟踪检验：基金经理会根据不同时期市场的具体情况，择优汰劣，持续调整、优化组合，为基金投资者创造长期价值；

过去三年，年化收益率为正的股票基金、股票占比



注：数据来自wind，选取wind开放式基金分类下普通股票型基金进行测算，截至2022年4月30日

过去三年，股票基金、股票的年化波动率中位数

	数量	年化波动率中位数
股票基金	349只	22.80%
股票	3,642只	45.33%

注：数据来自wind，选取wind开放式基金分类下普通股票型基金进行测算，截至2022年4月30日

风险提示及免责声明

- 本报告仅为一般性情况介绍，不构成要约或要约邀请，报告中所包含的数据信息及观点等不作为任何投资建议或收益暗示及担保。本公司（指易方达基金管理有限公司，下同）不会对任何投资者使用本报告或报告载明的内容产生的直接或间接损失承担任何责任。
- 未经本公司授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发、披露给任何第三方，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。任何本公司以外的机构或个人发送、披露本报告的，则由其自行承担由此产生的全部责任。
- 本报告所载信息的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性或完整性，且并不对使用本报告所包含的信息产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他损失承担任何责任。本报告所载的观点、预测等信息反映的是特定时间、特定环境下的判断，这些判断存在发生变动的可能，本公司并无义务保证随时将最新资料、观点及预测及时对外传递。

易方达投资者教育基地简介

易方达投资者教育基地（edu.efunds.com.cn）是由易方达基金建设的综合性投教平台，致力于帮助投资者明明白白做投资。基地以基金理财知识为特色，通过专业化的原创内容、多元化的互动交流，为投资者提供兼具知识性和趣味性的公益化专业投教服务。

易方达投资者教育基地于2021年被命名为“广东省证券期货投资者教育基地”和“全国证券期货投资者教育基地”，成为广东辖区内第一家建设运营主体为基金公司的国家级投教基地。

易方达

谢谢