

# 如何分析一只基金的投资价值，如何评价ETF基金和LOF基金的投资价值？-股识吧

## 一、如何评价ETF基金和LOF基金的投资价值？

交易型开放式指数基金（ETF）ETF，英文全称为Exchange Traded Fund，直译为交易所交易基金。

上证所在推出国内首只ETF——上证50ETF时，把ETF的中文名称确定为“交易型开放式指数基金”。

这个中文名称准确而完整地体现了ETF的内涵和特点：一种跟踪某一指数进行指数化投资的基金，一种开放式基金，在交易所上市交易。

ETF综合了封闭式基金与开放式基金的优点，投资者既可以在二级市场(交易所市场)买卖ETF份额，又可以向基金公司申购或赎回。

ETF的申购是以组合证券(所谓一篮子股票)换取相应的基金份额，赎回则是以基金份额换取相应的组合证券。

一般来说，这一组合与该ETF跟踪的指数的样本股同比例对应。

以上证50ETF为例，其对应的就是上证50指数50只样本股按每个股票所占权重同比例配置的证券组合。

由于ETF在二级市场交易，受供需关系的影响，会造成ETF市场交易价格与其净值之间产生偏差。

当这种偏差较大时，投资者就可以利用申购赎回机制进行套利交易。

比如，当上证50ETF的市场交易价格高于基金份额净值时，投资者可以买入组合证券，用此组合证券申购ETF基金份额，再将基金份额在二级市场卖出，从而赚取扣除交易成本后的差额。

相反，当ETF市场价格低于净值时，投资者可以买入ETF，然后通过一级市场赎回，换取一篮子股票，再在A股市场将股票抛掉，赚取其中的差价。

上市开放式基金（LOF）英文全称是“Listed Open-Ended Fund”，中文称为“上市开放式基金”，也就是上市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。

国内第一只LOF基金是南方基金管理有限公司发行的南方积极配置基金。

LOF对投资者的意义在于：第一，可以减少交易费用，投资者通过二级市场交易基金，可以减少交易费用。

目前封闭式基金的交易费用为三部分，交易佣金、过户费和印花税，其中过户费和

印花费不收，交易佣金为3‰，可以视交易量大小向下浮动，最低可到1‰左右。

对比开放式基金场外交易的费用，开放式基金按类型有所不同。

按双向交易统计，场内交易的费率两次合并为6‰，场外交易申购加赎回股票型基金为15‰以上，债券型基金一般也在6‰以上。

场外交易的成本远大于场内交易的成本。

第二，加快交易速度，开放式基金场外交易采用未知价交易，T+1日交易确认，申购的份额T+2日才能赎回，赎回的金额T+3日才从基金公司划出，需要经过托管银行、代销商划转，投资者最迟T+7日才能收到赎回款。

LOF增加了开放式基金的场内交易，买入的基金份额T+1日可以卖出，卖出的基金款如果参照证券交易结算的方式，当日就可用，T+1日可提现金，与场外交易比较，买入比申购提前1日，卖出比赎回最多提前6日。

减少了交易费用和加快了交易速度直接的效果是基金成为资金的缓冲池。

第三，提供套利机会，LOF采用场内交易和场外交易同时进行的交易机制为投资者提供了基金净值和围绕基金净值波动的场内交易价格，由于基金净值是每日交易所收市后按基金资产当日的净值计算，场外的交易以当日的净值为准采用未知价交易，场内的交易以交易价格为准，交易价格以昨日的基金净值作参考，以供求关系实时报价。

场内交易价格与基金净值价格不同，投资者就有套利的机会。

## 二、如何评价ETF基金和LOF基金的投资价值？

交易型开放式指数基金（ETF）ETF，英文全称为Exchange Traded Fund，直译为交易所交易基金。

上证所在推出国内首只ETF——上证50ETF时，把ETF的中文名称确定为“交易型开放式指数基金”。

这个中文名称准确而完整地体现了ETF的内涵和特点：一种跟踪某一指数进行指数化投资的基金，一种开放式基金，在交易所上市交易。

ETF综合了封闭式基金与开放式基金的优点，投资者既可以在二级市场(交易所市场)买卖ETF份额，又可以向基金公司申购或赎回。

ETF的申购是以组合证券(所谓一篮子股票)换取相应的基金份额，赎回则是以基金份额换取相应的组合证券。

一般来说，这一组合与该ETF跟踪的指数的样本股同比例对应。

以上证50ETF为例，其对应的就是上证50指数50只样本股按每个股票所占权重同比例配置的证券组合。

由于ETF在二级市场交易，受供需关系的影响，会造成ETF市场交易价格与其净值之间产生偏差。

当这种偏差较大时，投资者就可以利用申购赎回机制进行套利交易。

比如，当上证50ETF的市场交易价格高于基金份额净值时，投资者可以买入组合证券，用此组合证券申购ETF基金份额，再将基金份额在二级市场卖出，从而赚取扣除交易成本后的差额。

相反，当ETF市场价格低于净值时，投资者可以买入ETF，然后通过一级市场赎回，换取一篮子股票，再在A股市场将股票抛掉，赚取其中的差价。

上市开放式基金（LOF）英文全称是“Listed Open-Ended Fund”，中文称为“上市开放式基金”，也就是上市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。

国内第一只LOF基金是南方基金管理有限公司发行的南方积极配置基金。

LOF对投资者的意义在于：第一，可以减少交易费用，投资者通过二级市场交易基金，可以减少交易费用。

目前封闭式基金的交易费用为三部分，交易佣金、过户费和印花税，其中过户费和印花费不收，交易佣金为3‰，可以视交易量大小向下浮动，最低可到1‰左右。

对比开放式基金场外交易的费用，开放式基金按类型有所不同。

按双向交易统计，场内交易的费率两次合并为6‰，场外交易申购加赎回股票型基金为15‰以上，债券型基金一般也在6‰以上。

场外交易的成本远大于场内交易的成本。

第二，加快交易速度，开放式基金场外交易采用未知价交易，T+1日交易确认，申购的份额T+2日才能赎回，赎回的金额T+3日才从基金公司划出，需要经过托管银行、代销商划转，投资者最迟T+7日才能收到赎回款。

LOF增加了开放式基金的场内交易，买入的基金份额T+1日可以卖出，卖出的基金款如果参照证券交易结算的方式，当日就可用，T+1日可提现金，与场外交易比较，买入比申购提前1日，卖出比赎回最多提前6日。

减少了交易费用和加快了交易速度直接的效果是基金成为资金的缓冲池。

第三，提供套利机会，LOF采用场内交易和场外交易同时进行的交易机制为投资者提供了基金净值和围绕基金净值波动的场内交易价格，由于基金净值是每日交易所收市后按基金资产当日的净值计算，场外的交易以当日的净值为准采用未知价交易，场内的交易以交易价格为准，交易价格以昨日的基金净值作参考，以供求关系实时报价。

场内交易价格与基金净值价格不同，投资者就有套利的机会。

### 三、怎么分析一只基金的好坏呢？

2006年基金理财是普涨之下众“基”获利；

2007年养“基”则是“耐力”比拼，长跑中获胜者盆满钵满；

而在未来的时间里，择“基”将是技术的考核，普通百姓将通过科学的分析方法，精选基金，比如广大投资者可通过定量与定性分析相结合的方法精选基金，优中选优以期获得理想的投资回报。

投资者精选基金是否就万事大吉呢，答案当然是否定的。

理财专家同时指出，精选基金固然重要，但是投资者对自己风险承受水平及财务状况有个理性的认知更是不可或缺。

众所周知，在众多基金理财产品，股票型基金投资风险最高，因此，股票型基金比较适合那些具有较强抗风险能力的投资者，比如那些处于人生黄金(203，-0.90，-0.44%，吧)阶段青年者。

而那些风险承受能力较低者，尽管有着投资收益的高预期，但是自身经济情况的局限性，应该选择那些风险较低的理财产品，与此同时要调低自己的收益预期。

可见，基金理财行为用兵法“知己知彼，百战不殆”来形容也不为过。

综上所述，精选基金应满足两个条件，一是基金产品要符合自己的风险承受能力水平；

二是在选择同一等风险收益水平的理财产品能够获得超额收益。

在满足这两个必要条件前提为参考标准，投资者可通过定量与定性分析方法精选基金，其中定量分析自是基金过往业绩的考核，优秀的业绩表现一定程度上彰显了该基金投资管理团队的实力及说明该基金具有持续获利能力。

因此，挑选那些经历过熊市、震荡市，业绩持续稳定的基金公司和基金产品有可取之处。

在对基金进行定量分析后，接下来的流程将进入了定性分析。

定性分析的包含内容多多，宏观上分析应从基金公司投研团队的能力、公司的经营理念、管理水平、投资风格等，在这些考核要素中，投资人可依据自己的偏好设置各参考要素权重，最终进行综合考量。

### 四、如何确定基金的内在价值

个人认为，买基金也是买预期， $P=G/R$ 其中，P：基金的内在价值；

G：基金预期平均净值增长率或预期平均分红率；

R：投资者因承担风险所要求的最低回报率，当 $G>$

R时，即基金预期平均净值增长率或预期平均分红率高于经风险调整后的市场平均回报率时，基金价格大于1，基金应该溢价交易；

当 $G=R$ 时，即基金预期平均净值增长率或预期平均分红率等于经风险调整后的市场平均回报率时，基金价格等于1，基金应该平价交易；

当 $G$

## 五、买过新基金，求大神教教怎么判断一只基金是否值得投资

五个关键问题值得参考：1挑选优秀的公司，看牌子就明白；

2、挑选优秀的基金经理，看看他以前的履历和业绩；

3、参考基金评级，最近两年末各时段的业绩评价指标，数星星总是会的；

4、合理的费用，不能太贵，除非物有所值；

5、做好基金组合，试着作一个基金组合，它会降低你基金的风险几率。

进行四个对比：1、对比规模，规模相对灵活，不宜太大；

2、对比净值，净值增长较快的；

3、对比同类型、同一时期成立的基金的表现；

4、对比抗跌，抗跌性较强的。

还要明确基金的分类、基金风险与收益的关系；

个人风险承受能力和预期收益水平，无论如何决不能忘了，合适的基金就像合适的鞋子，再好看的鞋子，不合你的尺码也走不了路的。

## 六、如何分析一只基金的投资价值

看它投资哪些股票或债券，还要看基金公司在上市公司调研方面的投入，再看基金经理过去业绩稳定性，去新浪财经下的“基金”，上面有你想要的所有的统计数据

。其它的就靠自己消化分析了。

## 参考文档

[下载：如何分析一只基金的投资价值.pdf](#)

[《股票账号里的资金密码是什么》](#)

[《股票涨的厉害会对什么造成影响》](#)

[《炒股什么是a股什么是b股》](#)

[《中国重汽和三一重工哪个好》](#)

[下载：如何分析一只基金的投资价值.doc](#)

[更多关于《如何分析一只基金的投资价值》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/author/75226376.html>