兴证全球基金 AEGON-INDUSTRIAL FUND | 践行责任 成就价值

国泰海通证券 GUOTAI HAITONG SECURITIES

基金投资必备清单

Essential Checklist for Fund Investment

好的投资 TIME CREATES VALUE 时间看得见

尊敬的投资者：

财富管理，是我们人生中一个重要的课题。公募基金，因其专业管理、分散风险等特点，已成为大众进行财富管理的重要渠道。投资成功，始于认知。基金投资并非简单的买入卖出，基金市场也并不存在一个各维度都表现卓越的“完美”产品。基金投资是一个需要与时间相伴的漫长过程，其真正的起点，在于建立理性的认知—理解自己资金的流动性要求、明确自己的风险收益偏好，并对投资过程及结果建立合理的预期。

因此，我们特别设计了这份《基金投资必备清单》，它涵盖了投资前、投资中、投资后的各个步骤，通过填写这些问题，您可以完成一次关于自身财务状况、风险偏好、投资行为偏好等情况的自查，针对一些关键问题、概念，我们也提供了一些解读和建议。希望这份手册，能帮助您更清晰地认识自我、认识基金投资，更好地进行投资决策。

CONTENTS

目录

1 在投资之前 03

- 认识资金与自我
- 认识基金

2 投资过程中 07

- 如何买
- 持有过程
- 如何卖

3 投资结束后 11

1 在投资之前

认识资金与自我

1.您计划用于投资基金的这笔资金，日常开销是否会用到？

A	不会，日常开销的钱单独存放，投资是不会用到的闲钱。
B	有可能会用到。

2.这笔计划用于投资基金的钱，约占您个人/家庭资产（不含自住房产）的比例是？

A	小于30%
B	30%-60%
C	大于60%

“闲钱”投资是投资的“安全垫”。为日常开销预留一笔备用金，能在市场波动期间，为您提供突发用款支持，避免因临时资金需求而被迫中断投资计划。

3.您计划投入基金的这笔资金，预计可以投入多久？

A	1年以内
B	1至3年
C	3至5年
D	5年以上

4.您对这笔钱的收益预期是什么？

A	保值第一，收益略高于银行存款即可。
B	希望稳健增长，能接受小幅波动。
C	追求较高回报，愿意承担较大波动，即使短期亏损也能坚持。

5.假设您买入一只基金后出现亏损，亏损到以下哪个幅度时，您会开始感到明显的焦虑或不安，以至于可能影响您的投资决策？

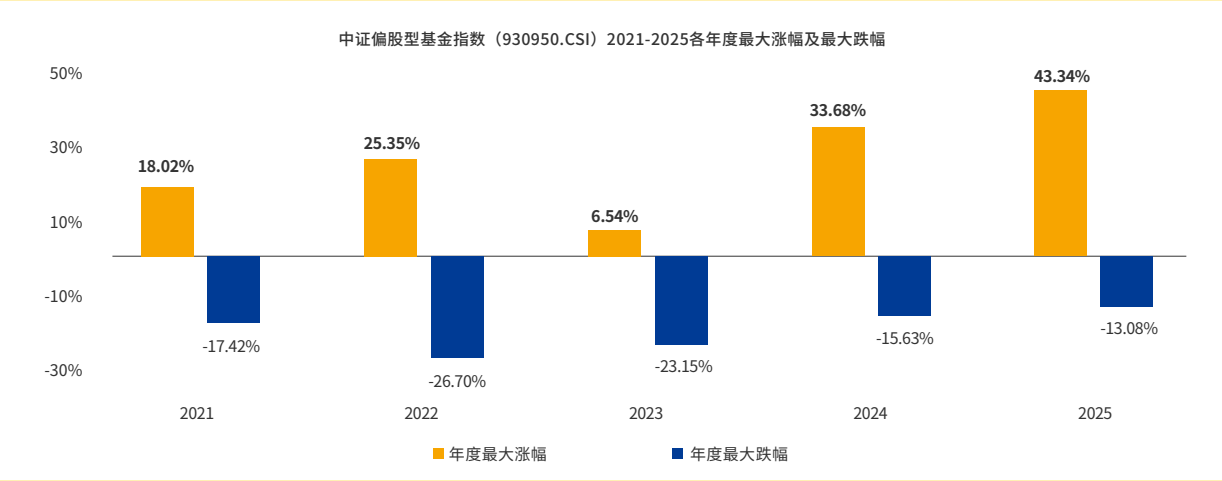
A	亏损5%
B	亏损15%
C	亏损25%
D	亏损30%
E	以上都不会影响我的投资

6.假如您看到别人买入一只基金净值不断上涨，涨到什么幅度，您会因为踏空而产生明显的焦虑，以至于可能会影响您的投资决策，忍不住买入？

A	上涨20%
B	上涨30%
C	上涨50%
D	上涨60%以上
E	以上都不会影响我的投资

投资前，首先要明确自己的仓位上下限。上限是指最大仓位，是由你所能承受的最大亏损程度来决定的；下限则是最小仓位，是由你所能承受的最大踏空程度来决定的。当基金涨跌幅突破上下限时，投资者可能由于心态波动而做出非理性决策。明确自身投资的上下限，是在投资中保持心态稳定的基础。

2021-2025年间，中证偏股基金指数在各单年度的最大涨幅及最大跌幅如下图所示，投资者可以大致感受一下偏股基金可能的波动幅度。不过，历史数据仅能起到一定的参考作用，实际波动幅度可能比过往情况更大，投资者需结合自身情况确定自己的容忍幅度。



数据来源：Wind；时间区间：2021/1/1-2025/12/31。
注：此处“最大涨幅”和“最大跌幅”分别指该年度内，所有任一时点买入并在后续任一时点卖出的收益率集合的最大值和最小值。其中，“最大跌幅”也常被称为最大回撤。

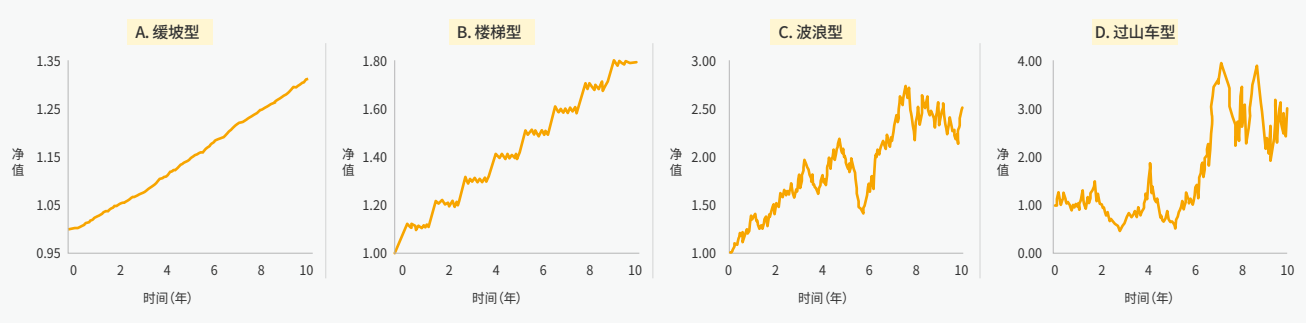
认识基金

7.您是否了解股票型、混合型、债券型基金等不同的基金类型是如何划分的？

A	十分了解，清楚不同类型基金的划分依据主要是所投资的底层资产，并且知道各类基金底层资产的比例区间。
B	大致了解，知道股票型基金的股票投资比例最高，混合型基金次之，债券型基金主要投资于债券，但不清楚具体的比例。
C	不了解。

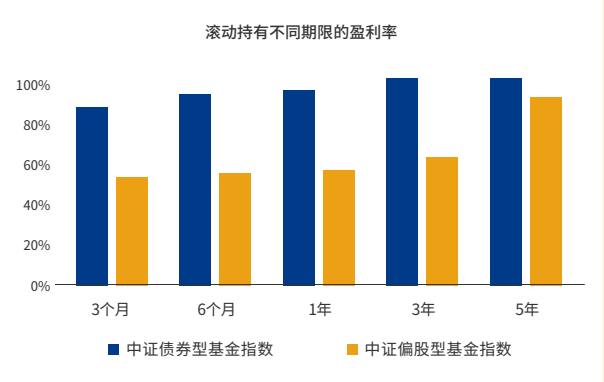
8.投资中，您希望的基金净值增长方式是？

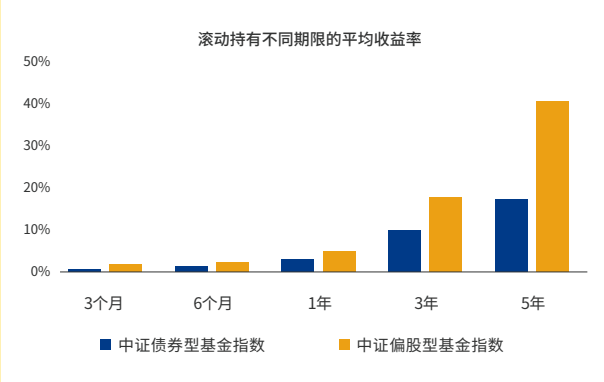
A	净值曲线如“爬缓坡”，几乎不回撤，长期目标是保值并跑赢通胀。
B	净值曲线如“走楼梯”，有小的上下变化，但长期方向向上。
C	净值曲线如“波浪前进”，可能在一周内经历10%的下跌，也可能迎来20%的上涨，波动明显。
D	净值曲线如“过山车”，持有过程需要承受剧烈的波动，但可能获取较为极致的长期回报。

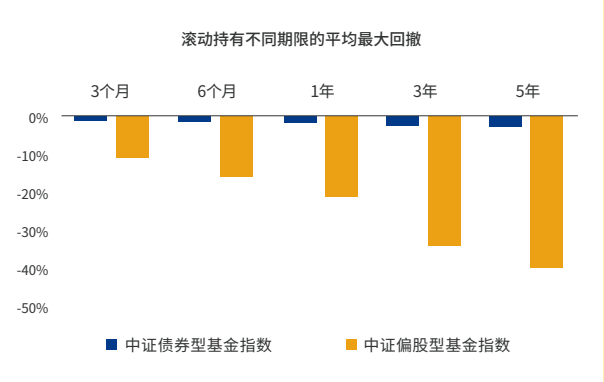


风险和收益是共存的，不存在“低波动、高收益”的产品。

不同类型的基金具有不同的风险收益特征。我们以投资股票和债券两类主要资产的基金为例，通过中证偏股型基金指数（930950.CSI）和中证债券型基金指数（H11023.CSI）分别代表这两类基金的收益表现，统计了在2015/1/1-2025/12/31持有区间内，任一时点买入这两类基金指数在不同持有期下的收益表现。数据显示：1）当持有期短于3年时，债券类基金的盈利概率高于股票类基金；2）但随着持有时间的拉长，股票类资产的盈利概率逐步提升。当持有期达到5年时，其盈利概率显著提高，超过90%；3）从平均收益率看，持有时间越长，股票类基金的收益优势越明显。值得注意的是，股票类基金净值回撤的幅度也相对更大。







数据来源：Wind；时间区间：2015/1/1-2025/12/31。

9.在选择基金时，您最关注哪些指标？（多选）

A	基金/基金经理的短期业绩和排名。
B	基金/基金经理的长期业绩稳定性。
C	基金/基金经理的最大回撤和波动情况。
D	基金公司的整体投研实力、风控能力、品牌形象。
E	基金所投资产、行业的基本面情况，所投公司是否具有价值和增长潜力。
F	基金所投方向是否是目前的热门领域、热门行业。
G	是否是亲友、理财经理推进的产品。
H	基金的费率。
I	其他。

10.您是否了解且关注基金的投资成本？

A	了解且关注。清楚基金投资成本包含交易成本（如申购费、赎回费）和持有成本（如管理费、托管费），在选择产品时会关注费率。
B	了解但不关注。知道基金有各类费用，但选择产品时不会考虑费用，只要基金未来赚钱，成本不重要，没必要太纠结。
C	不了解也不关注。

11.您如何评价一只基金的收益水平？

A	只看绝对收益，最终赚了钱最重要。
B	看相对收益，对比同类基金平均收益、业绩比较基准，跑赢了才算有收益。
C	看风险调整后收益，结合基金的波动率、最大回撤等指标，相同收益下，波动小、最大回撤低的基金更优，“赚10%但回撤20%”不如“赚8%但回撤5%”。
D	看长期收益与波动的稳定性， 3-5年维度内收益和波动均保持在良好稳定区间，比短期高收益更重要。
E	结合自身投资目标和风险承受能力，收益能达到我的目标，且波动在自己可接受范围内即可，不追求最高的收益。

12.您如何判断一只基金是否在您的风险承受能力范围内？

A	我会结合基金的风险评级、历史最大回撤、底层资产的比例等指标综合评判。
B	前期投入一笔小金额资金尝试一段时间，看这只基金的波动范围是不是我能承受的。
C	只看基金风险测评问卷的结果，只要符合我的风险测评结果的产品都可以投资。
D	买入前我不考虑这个问题，买入之后如果亏到受不了了就卖掉。

13.您是否了解，基金亏损后，回本所需的上涨幅度大于此前的跌幅？例如，您投资的基金从10万亏到了8万（即下跌了20%），需要上涨25%才能涨回10万元。

A	了解。
B	不了解。

评价一只基金，投资者最需要关注的几个维度如下：

基金经理与基金公司

这是基金的“软实力”，基金经理是基金产品的管理者，要关注其从业年限、管理时长、管理规模及投资风格等；基金公司是背后的支持平台，要关注基金公司的整体实力、投研团队稳定性及风控能力等。

业绩比较基准

这是基金的基准线。了解基准的构成能够快速判断基金的风险收益特征定位。

历史表现

在业绩的维度，关注三年、五年甚至更长的时间维度的业绩表现及在同类基金中的排名；在波动与回撤角度，关注1年/3年等持有周期下可能出现的最大回撤；在风险调整后收益维度，关注夏普比率指标，即每承受一单位风险，能够获得多少超额回报。

投资组合

查看定期报告中的重仓股/债、行业分布和集中度等，能够快速判断基金的投资方向是否符合预期，以及风险是否过于集中。

费用

包含交易成本（申购/赎回费）和持有成本（管理费、托管费）。长期投资中，费用会显著侵蚀复利收益，因此在其它条件相当时，应选择费率更低的基金。

重要指标解读

最大回撤

在选定周期内，任一时点买入后可能出现的最大跌幅，即这个基金在选定区间内最糟糕的情况下跌了多少。

长期业绩

短期业绩看运气，长期业绩看实力。至少看3年，重点看5年，关注基金经理长期业绩相比基准或者同类可比基金的表现。

夏普比率

指的是基金每承受一单位总风险，产生多少相比无风险收益的超额回报。

2 投资过程中

如何买

14.您更倾向于采用哪种方式买入基金？

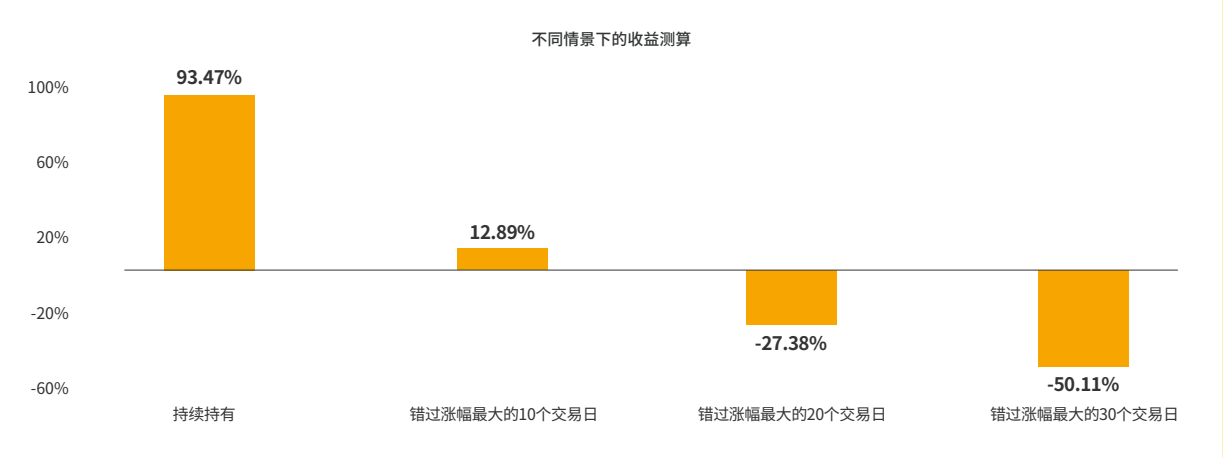
A	一次性全仓买入，看准时机直接入场，追求短期收益最大化。
B	分批择机买入，根据市场涨跌分批入场，小幅摊薄成本。
C	定期定额定投，固定时间、固定金额买入，淡化择时。
D	定期不定额定投，固定时间买入，市场下跌时增加金额、上涨时减少金额。
E	逢跌加仓，无固定计划，看到基金净值大跌时就买入。

15.您如何决定什么时间买入一只基金?

A	市场大跌时，立刻买入。
B	市场大涨或者热门基金暴涨的时候，担心踏空，赶紧跟进买入。
C	不看市场短期涨跌，按既定计划定投/分批买入（如每月固定日期、下跌一定比例加仓）。
D	经过分析，认为基金所投方向估值合理、基本面向好，且符合自身配置，就买入长期持有，时机不太重要。
E	听亲友、理财经理推荐，或看到平台推荐，直接在推荐时间买入。
F	有闲置资金就买入，不做任何市场和基金分析。

长期来看，成功的投资主要依赖于资产配置和选择优质资产，而非择时。择时是在预测金融市场价格未来走势的基础上决定买入或卖出的时机，不仅成功率低，还会产生大量交易成本和焦虑感。

投资者往往希望自己能够选中上涨的阶段，规避下跌的阶段，但择时的难度是非常大的，如果择时错误，对于收益结果的影响巨大。下图展示了过去10年（2015/1/1-2025/12/31）间，持续持有中证偏股基金指数以及错过涨幅最大的10天、20天、30天情景下的收益比较。你永远不知道哪一天是大涨的日子，“保持在场”比“择时”更重要。



数据来源：Wind；时间区间：2015/1/1-2025/12/31。

持有过程

16.在持有基金的过程中，您习惯以什么样的频率查看净值?

A	习惯每日甚至多次查看净值。
B	每周一次或每月查看几次，关注中期是否发生大的变动和定投计划是否受到影响。
C	每季度系统检视一次，关注组合健康与投资逻辑是否变化。
D	每年查看一次，关注长期目标，避免短期噪音干扰。

查看净值频率越高，对波动的感知越明显，同时投资焦虑感越强。市场短期波动是“噪声”，过度关注极易诱发情绪化操作。尝试将查看频率下降，能够培养投资耐心，提升持有体验。

17.您评估并调整持仓的周期是：

A	没有固定周期，根据市场短期涨跌或热点切换相机调整。
B	按季度或年度定期检视，或只在投资逻辑根本变化时调整。

18.您一般会因为什么原因调整持仓（包括加仓或减仓）？（多选）

A	基金短期涨跌幅较大，想止盈/止损。
B	市场出现新热点、热门赛道，想调仓跟进热门基金。
C	自身整体资产配置偏离预设目标，需要再平衡优化。
D	基金发生重大变化（如基金经理更换、投资策略调整、业绩比较基准变化等），与我的预期不匹配了。
E	基金所投行业、板块的基本面、估值或政策发生关键变化，投资逻辑改变。
F	有资金使用需求，需减仓变现。
G	其他。

再平衡，相当于是投资组合的体检和复位，指定期（每半年、每年）或当投资组合比例发生重大偏离时，通过买入或卖出，将各类资产的配置比例重新修正回最初设定的目标水平。例如，某投资者最初设定的投资组合为50%股票、50%债券，后续由于股票市场上涨，其持有的股票市值占比提升至60%，债券占比降至40%，此时就需进行再平衡，通过适当卖出部分股票、增加债券配置，重新恢复原有的50%、50%比例。

投资组合需要定期的检查和再平衡，任何调整都应是基于对持仓资产价值的重新评估，而非短期涨跌。

19.买入基金后，您最关注哪类信息？（多选）

A	基金的基金经理、基金规模、业绩比较基准、基金投资范围等核心要素是否发生重大变化。
B	基金的短期表现，包括短期业绩、排名、市场热度等。
C	基金产品是否发生漂移，即实际投资方向与基金合同、基金公司宣传的方向不一致。
D	基金产品所投的底层资产是否发生变化，包括基本面、估值水平、政策及行业趋势变化等。
E	基金净值变化后，自身账户的资产配置比例是否失衡。
F	基金运作细节是否变化，如费率调整、分红政策、申赎规则变更等。
G	市场整体环境的变化，包括大盘指数走势、市场成交量、宏观经济政策等。

买入基金后，建议投资者关注的信息：

（1）基金本身的核心要素是否发生重大变化，包括基金经理相关变动、投资策略/范围变化、基金规模异常波动等，这些因素是投资逻辑是否成立的最关键因素。投资者可每1-2周快速浏览一次基金公告，有重大变动时及时深入了解。

（2）基金底层资产的基本面趋势，包括基金所投行业或板块的基本面是否发生关键变化，基金重仓股的核心变动等，这些因素是判断长期价值的核心。投资者可在每季度基金季报发布后，系统检视一次。

（3）自身持仓的资产配置平衡，包括整体持仓的资产配置比例是否偏离自己的初始规划，单一行业/风格的基金是否过于集中等。投资者可在每季度基金季报发布后，结合基金持仓数据和自己的投资计划进行调整。

20.当市场短期下跌导致基金浮亏时，您的第一反应是：

A	恐慌焦虑，怀疑买入决策错误，立刻想要赎回止损。
B	犹豫纠结，反复查看净值涨跌，纠结是否要减仓规避风险。
C	理性看待，认为短期波动是市场常态，先回顾基金买入的核心逻辑是否发生变化。
D	积极应对，若基金没有漂移、底层资产基本面未变，考虑是否逢低加仓摊薄持仓成本。

21.当他人持有的基金大涨，而您持有的基金表现平平时，您会怎么做？

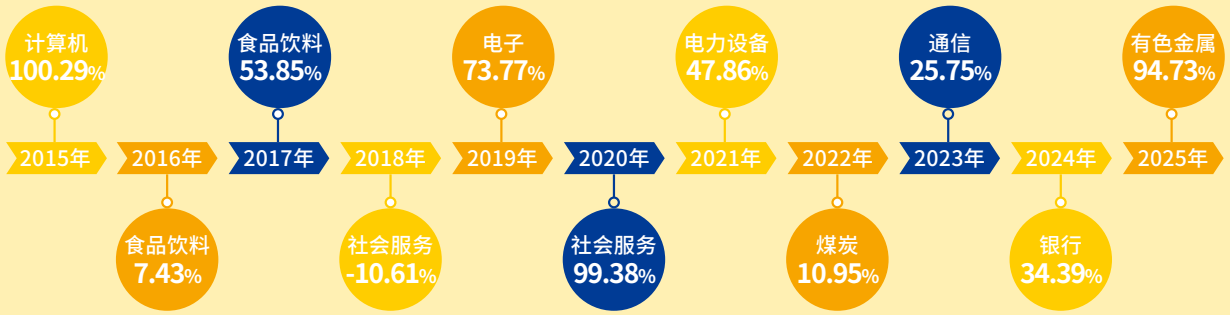
A	产生焦虑，赎回自己的持仓，买入涨幅高的基金。
B	暂时观望，对比自身基金与热门基金的基本面，犹豫是否调整配置。
C	冷静分析差异原因：若自身基金投资逻辑未变、配置合理则继续持有；若发现配置问题则理性调整。
D	不与他人比较短期收益，聚焦自身投资目标和计划，忽略市场短期的收益差异。

22.当某个行业（如AI、新能源）成为市场热点，相关基金短期暴涨时，您会如何反应？

A	深入研究后再决定：先学习了解该行业，再决定是否参与。
B	不参与：热点轮动太快，行业也不了解，因此不参与。
C	少量试探：用很小一部分资金买入，感受市场。
D	积极跟进：认为趋势形成，会投入较多资金参与。

市场风格不断轮动，这一阶段的热门可能是下一阶段的冷门。追逐热门容易追涨杀跌，从而造成投资亏损。投资过程中，检查买入逻辑是否依然成立比检查盈亏更重要。

下图展示了过往十年每年度涨幅第一的行业，可以看到行业轮动是非常频繁的。



数据来源：Wind；时间区间：2015/1/1-2025/12/31。

如何卖

23.您如何决定何时卖出一只基金?

A	在买入之前就想好明确的卖出标准，比如当盈利达到多少时止盈、亏损达到多少时止损，并严格执行。
B	没有明确的卖出标准，主要根据自己的感觉来决定，如果觉得已经赚得差不多了，或者跌得受不了了，就卖出。
C	有模糊的标准，比如“回本就卖”或“腰斩就割”。
D	根据市场整体情况来决定何时卖出，比如市场估值太高、情绪过热时，会选择卖出。

在买入前就想好“在什么情况下我必须卖出”，是克服人性弱点的最佳方法。这纪律应基于你的投资目标（如收益目标达成）或风险底线（如投资逻辑破坏），而非市场价格的随机波动。

3 投资结束后

24.回顾过去最成功的一次投资，您认为主要原因是：

A	我选到了一只好基金，基金经理帮我实现了较高的收益。
B	我的择时判断精准，入场时机好。
C	市场整体行情很好，买什么都赚。
D	我坚持了既定的投资纪律（如定投、再平衡、长期持有）。

25.回顾过去最失败的一次投资，您认为主要原因是：

A	盲目跟风操作，受市场热点、亲友推荐或短期业绩诱惑，未做研究就买入。
B	情绪化交易，市场下跌时恐慌割肉止损，或上涨时贪心追高，偏离投资计划。
C	对产品认知不足，不了解基金类型、风险等级及投资策略，误选超出自身承受能力的产品。
D	缺乏投资纪律，未设定止盈止损规则，持仓调整过于频繁，或未能坚持定投、长期持有。
E	市场环境影响，市场长期系统性下跌、行业政策突变等不可抗力。
F	资产配置不当，单一基金或行业占比过高，组合缺乏分散，风险过度集中。

好的决策可能带来坏结果，坏的决策也可能侥幸成功。记录每一次买卖的核心理由，这能够帮助您在未来回顾时候，分清是实力还是运气，从而减少心理偏差。在财富管理过程中，了解自己“不擅长什么”，并把专业问题交给专业的人（如FOF或专业投顾），也是一种不错的选择。

风险提示：本文为投资者教育资料，仅用于为投资者提供丰富的、多角度的投资者教育素材，非营销材料，亦非对某只证券或证券市场所做的推荐、介绍或预测。本文内容不应被依赖视作预测、研究或投资建议，也不应该被视为购买、出售任何证券或采用任何投资策略的建议。投资须谨慎。本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益，投资者投资于本公司基金时应认真阅读相关基金合同、招募说明书等文件，根据自身的风险评级选择相应风险等级的基金产品。我国基金运作时间较短，不能反映股市发展的所有阶段。基金收益具有波动性，过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩也不构成基金业绩表现的保证，基金投资有风险，请审慎选择。

好的投资
TIME CREATES VALUE
时间看得见

基金有风险，投资须谨慎