



近几年国内基金的市场发展很快，截至2021年底，我国个人股票投资者已经超过1.97亿人，而基金投资者超过7.2亿，基金投资者的规模超过股票投资者人数的3.65倍，而A股市场的股票目前有4700多只，基金产品差不多有近万只，可见基金市场的发展明显是大踏步式的节奏。

那么基金和股票相同吗？

有人说差不多，股票是投资者本人直接在二级市场交易，基金是请专业的人代理投资者在二级市场交易，虽然是直接和间接的区别可还是没离开股市，所以说基金是股票交易的变种而已，这一分析乍听起来还是蛮有道理的，但是忽略了不同性，而且近一两年我们发现基金市场有了一种“炒股化”的趋势，甚至还出现了日操盘的基金操作现象，基金股票化似乎成了一种很正常的习惯，我们有必要说说这一话题。

因为股票和基金到底还是不同的

股票是股份公司发行的所有权凭证，是一种有价证券，投资者购买股票就是股东，可以借手中的股票取得股息和红利，这意味着你拥有每一股都代表着股东对企业拥有的一个基本单位的所有权。

而基金，也就是我们在这里讲的证券投资的基金，它是通过公开发售基金份额募集的资金，由基金管理者去管理和运作，通过基金净值的增长来实现收益，举个最简单的例子，的确基金是不专业的人合伙出资交给有专业能力的人去帮助大家进行投资，说白了就是投资者找一个代理人，优势就是风险共担，利益共享，代理者通过组合式的投资，取得较稳定的收益。

股票和基金因为概念不同也反映了经济关系的不同，股票是所有权关系，而基金是代理关系也就形成了一种信托之间的联系。股票因为是个人直接投资，所以对个人的资金门槛是有要求的，因为股票上车的资金条件比基金要高，所以承担的风险比基金要多，后者也就是基金因为是组团上车，相对风险来讲比投资单一股票的风险要小。

从灵活性来讲，股票交易可以在市场交易时间内以不同的价格产生不断的交易，而基金交易只能以当天收盘的价格产生不断的交易，股票交易比基金交易更为灵活，也因为基金交易的这一个非灵活性，所以基金投资是一款长期性的投资，它强调长期性，这样才能够形成明显的投资优势，在时间和空间之间形成有效的“加持”，而这种加持也是我们说基金不适合频繁交易的原因，因为它不具备股票的交易优势。

我们说股票基金化，是股票市场的发展必然，因为基金化可以有效的分散风险，降低成本，减少损失，使资金小规模的投资也能享受到股票市场的红利，而基金股票化，则是逆流而上，反历史规律的，这会压制基金的优势的发挥，而从频繁的交易来看，基金因为有代理人的费用，其实比股票的交易成本更高，频繁交易反而会提高交易成本，给投资者带来不必要的支出。

这是我们在基金配置中应该注意的问题，用时间换空间，是基金这一工具投资的理论基础，如果撼动了这个基础，那么基金的效用就会大打折扣，影响基金工具的最大发挥，因此我们在了解股票和基金的区别的同时，应该尽可能地挖掘基金的优势，将自己的资金有效地运用起来，科学地实现自己的投资回报。