

FOF：基金中的基金 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/183/2021_2022_FOF_EF_BC_9A_E5_9F_BA_E9_c33_183772.htm 何为FOF？FOF（Fund of Fund）是一种专门投资于其他证券投资基金的基金，由此间接持有股票、债券等证券资产。一方面,FOF将多只基金捆绑在一起,投资FOF等于同时投资多只基金；另一方面,FOF完全按照基金的运作模式进行操作,与其他基金一样,是一种可长期投资的金融工具。购买时，投资者可持本人有效身份证件、银行卡或理财卡或活期一本通存折，到推出相关产品的银行网点办理证券卡，进行认购。已有银行证券卡的客户，无需申办新卡，即可申购。本报讯（文/表 记者孔华）股市持续振荡，基金回报明显加大，单个基金表现也出现大起大落。怎样在振荡行情中选到最好的基金，同时又规避单个基金波动的风险，成为投资者最为头疼之事。正因为此，作为理财产品中的“新贵”，4家券商发行的FOF产品都取得了不错的收益。从本月起，工行、建行、光大也不约而同推出有“懒人型”基金之称的FOF理财产品。理财分析人士认为，FOF作为基金精选产品，通过专家二次精选基金，能有效降低非系统风险。另外，投资FOF等于同时投资多只基金，投资成本大大降低。优势：收益较高并有补偿机制 从投资的对象来说，银行系FOF和券商系FOF没有本质上的不同，差异主要在于以下四个方面：1.预期年收益：5%~25% 从已推出的四只银行系FOF预期收益来看，预期年收益从5%~25%不等，以实现10%~15%年化收益的概率比较高，而券商FOF则普遍对收益情况不作具体预期。2.首先损失受托人的信托本金 基金

优选的风险主要在于当整个股票市场表现不佳时，会影响到大部分基金的市值，进而影响到FOF的净值。因此，无论是券商还是银行FOF，普遍都在收益无法达到预期目标时对购买者作出补偿。而值得一提的是工行“基金优选增强型”FOF作出的补偿安排：信托公司作为次级受益人，以自有资金参与信托计划，认购信托计划总份额的3%，但不超过1亿份。该部分资金全部亏损后，投资者才可能出现亏损。而券商推出的FOF虽然也有自有资金参与，但仅用该部分资金产生的收益作为投资者本金或部分收益的保障。

3.投资期限较短，容易赎回

产品变现能力主要是看投资期限和赎回条件。银行系FOF的投资期限一般为2年，最短的仅有1年；而券商系FOF一般为3年，最长的达5年。另外，4只券商FOF都是定期开放赎回，如招商“基金宝”为每三个月赎回一次。而银行系FOF如工行“基金优选增强型”已可按月赎回。

风险：收益浮动、不保本

首先，FOF虽然可以大幅度降低单只基金波动的风险，但基金组合净值也会随市场变化而波动，因此，目前所推出的银行系FOF是非保本浮动收益型产品。其次，由于FOF的基金组合并不透明，加上各种收费，投资者收益应该不会太高。今年1月，券商的股票型券商集合理财产品业绩不俗，3只股票型券商集合理财产品的平均收益率达到19.71%，高于股票型基金12.69%的平均收益率，但4只券商FOF产品的收益全部在10%以内。所以，如果要博取更高收益，更多能承受高风险的投资者都会舍弃专家的精选基金，而情愿自己挑选“心水”基金进行投资。最后，银行和券商系的FOF，通常都收取认购费、保管费、固定管理费、赎回费等，这些费用都是固定费率，其实投资者更应该着重关

注业绩提成比例。从收集到的资料来看，银行和券商系FOF的业绩提成主要分成两种类型，一是固定比例的提成，如广发理财4号是年收益达10%~20%收20%，而20%以上收30%；另一种则是递进型，如工行“基金优选增强型”FOF规定，在发生赎回时和到期日，按产品年化收益率8%(含)~16%部分的25%，以及16%(含)以上部分的30%累进提取业绩报酬。这意味着业绩越高，购买者就要交越多的业绩提成费

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问
www.100test.com