

第七章证券投资基金的市场营销第三节、证券投资基金产品的创新 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/39/2021_2022__E7_AC_AC_E4_B8_83_E7_AB_A0_E8_c33_39805.htm (一)我国证券投资基金

的产品和创新 1. 证券投资基金发展初期的产品状况。1997年《证券投资基金管理暂行办法》出台以来，我国开始形成规范化的证券投资基金。初期基金类型为封闭式股票型基金，基金品种较为单一投资标的以股票为主，根据投资目标的中股票类型的不同，划分为成长型基金、收入型基金、平衡型基金、指数型基金。 2. 开放式基金出现后的产品状况及创新情况。2001年开放式基金出现后，基金监管部门、基金管理人等不断探索基金产品的创新，至2002年首只债券型基金南方宝元债券基金出现，才使得基金产品创新有了实质性的进展。到目前为止，已经推出了债券基金、伞型基金、指数基金等众多新的基金品种，保本基金、LOF基金也已开发出来。根据投资标的、服务手段的不同，我国现有开放式基金的产品品种及创新品种主要有以下方面：(1)根据投资标的的不同主要有：股票型基金、指数基金、债券基金。(2)根据服务手段的不同，基金产品的创新主要有：伞型基金、LOF基金(即上市型开放式基金)、保本基金等。 3. 影响我国证券投资基金产品设计的直接因素：(1)现有法规限制了基金产品的品种框架；(2)证券市场的发达程度直接影响基金品种的设计。基金产品品种和规模与股市、债市、期市的规模、品种的多寡以及投资的地域限制有直接的联系。在我国，证券投资基金的投资范围主要是流通A股、债券。由于流通A股股票和国债、企业债的品种还不是很丰富

，规模较发达国家小，因此限制了基金产品的设计。4. 我国证券投资基金产品创新的思路。产品创新直接关系到基金管理公司的生存与发展，在我国基金产品创新中应该把握好的五个问题：(1)产品创新应该以市场需求为导向，通过充分的市场调研和市场细分，力求产品特性清晰，有针对性，满足投资者的不同需要，有利于投资者决策。现阶段重点发展低风险基金品种。(2)产品创新应该充分运用证券市场已有的金融工具，深入挖掘现有金融工具潜力。(3)产品创新应该借鉴国际先进经验和技術。(4)产品创新应该与基金交易、市场销售、客户服务等方面的创新紧密结合。(5)产品创新要协调好市场化与政策约束的关系，使得产品创新符合国民经济和基金业发展的利益。

(二)海外开放式基金的产品创新情况从国际上的情况看，基金投资领域从资本市场扩大到货币市场，基金品种不断细化。目前国际上可供基金投资的金融产品越来越多，市场规模不断扩大，证券投资基金的投资策略也在不断地变化，多方面的因素促使人们开发越来越多的证券投资基金品种以满足投资者日益多样化的需求。股票基金有积极成长型基金、新兴市场基金、全球股票基金、成长和收入型基金、成长型基金、收入型股票基金、国际股票基金、地区股票基金、部门股票基金等等。债券基金有一般型企业债券基金、中期企业债券基金、短期企业债券基金、一般型全球债券基金、短期全球债券基金、一般型国债基金、中期国债基金、高利息债券基金、抵押债券基金、一般国家市政债券基金、短期国家市政债券基金、全球债券基金、一般型州市政债券基金、短期州市政债券基金、战略收入型基金等等。混合基金有资产配置基金、平衡型基金、灵活组合基金

、混合收入基金等等。货币市场基金则有国家免税货币市场基金、州免税货币市场基金、应税货币市场政府担保基金、应税货币市场非政府担保基金等等。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