

什么是指数基金?指数基金有什么特点?证券从业资格考试

PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/587/2021\\_2022\\_\\_E4\\_BB\\_80\\_](https://www.100test.com/kao_ti2020/587/2021_2022__E4_BB_80_)

[E4\\_B9\\_88\\_E6\\_98\\_AF\\_E6\\_c33\\_587504.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/587/2021_2022__E4_BB_80_E4_B9_88_E6_98_AF_E6_c33_587504.htm) 指数基金就是指按照某种指数构成的标准购买该指数包含的全部或者一部分证券的基金，其目的在于达到与该指数同样的收益水平，实现与市场同步成长。指数基金的特点主要表现在以下几个方面：

(1) 费用低廉。由于采用被动投资，基金管理费一般较低，美国市场的指数基金平均管理费率为0.18%~0.30%；同时由于指数基金采取持有策略，不经常换股，交易佣金等费用远远低于积极管理型基金，这个差异有时达到了1%~3%，虽然从绝对额上看这是一个很小的数字，但是由于复利效应的存在，在一个较长的时期里累积的结果将对基金收益产生巨大影响。

(2) 分散和防范风险。一方面，由于指数基金广泛地分散投资，任何单个股票的波动都不会对指数基金的整体表现构成影响，从而分散风险。另一方面，由于指数基金所盯住的指数一般都具有较长的历史可以追踪，因此，在一定程度上指数基金的风险是可以预测的。此外，由于采取被动跟踪指数成分股的投资策略，也能有效降低非系统风险和基金管理人的道德风险。

(3) 延迟纳税。由于指数基金采取了一种购买并持有的策略，所持有股票的换手率很低，只有当一个股票从指数中剔除的时候，或者投资者要求赎回投资的时候，指数基金才会出售持有的股票，实现部分资本利得，这样，每年所缴纳的资本利得税很少，再加上复利效应，延迟纳税会给投资者带来很多好处，尤其在累积多年以后，这种效应就会愈加突出。

(4) 监控较少。由于运

作指数基金不用进行主动的投资决策，所以基金管理人基本上不需要对基金的表现进行监控。指数基金管理人的主要任务是监控对应指数的变化，以保证指数基金的组合构成与之相适应，以实现“赚了指数就赚钱”的目的。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](http://www.100test.com)