

证券投资基金知识：第二章基金的类型证券从业资格考试

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\\_\\_E8\\_AF\\_81\\_E5\\_88\\_B8\\_E6\\_8A\\_95\\_E8\\_c33\\_587551.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/587/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E6_8A_95_E8_c33_587551.htm) 第一节 证券投资基金

分类概述 加入收藏 一、证券投资基金分类的意义。1、对投资者来说，科学的分类有助于投资者加深对各种基金的认识与风险收益特征的把握，有助于投资者做出正确的投资选择与比较。2、对基金管理公司来说，基金业绩的比较应该在同一类别中进行才公平合理。3、对基金研究评价机构来说，基金的分类则是进行基金评价的基础。4、对监管部门来说，有利于实施有效的分类监管。二、基金分类的困难2004年7月1日《证券投资基金运作管理办法》中，首次将我国的基金的类别分为股票基金、债券基金、混合基金、货币市场基金等基本类型。三、基金分类（重要考点，经常以多项选择题出现）（一）根据运作方式不同，可以分为封闭式基金、开放式基金。（二）根据组织形式的不同，可以分为契约型基金、公司型基金。（三）根据投资对象不同，可分为股票基金、债券基金、货币市场基金、混合基金等。（四）根据投资目标不同，可分为成长型基金、收入性基金和平衡性基金。（五）依据投资理念的不同，可以分为主动型基金与被动型基金。（六）根据募集方式不同，可分为公募基金和私募基金。（七）根据基金的资金来源和用途的不同，可分为在岸基金和离岸基金。（八）特殊类型基金1、系列基金2、基金中的基金3、保本基金4、交易所交易基金（ETF）与上市开放式基金（LOF）LOF与ETF的区别：（同学们需要认真学习掌握）（1）申购、赎回的标的不同。LOF是基金

份额与现金的交易。ETF是基金份额与“一篮子”股票的交易。（2）申购、赎回的场所不同：ETF通过交易所进行；LOF在代销网点进行。（3）对申购、赎回的限制不同：ETF要求的数额较大，在100万份以上；LOF在申购、赎回上没有特别要求。（4）基金投资策略不同：ETF通常采用完全被动式管理方法，以拟合某一指数为目标；而LOF既可以采用主动方式，也可以采用被动方式。（5）在二级市场的净值报价上，ETF每15秒提供一个基金净值报价；而LOF通常一天只提供一个或几次基金净值报价。（6）套利机制不同：ETF可实时套利；而LOF在套利上没有ETF方便，需要承担较大的套利风险。

## 第二节 股票基金

### 一、股票基金在投资组合中的作用

- 1、适合长期投资。
- 2、风险较高、预期收益也较高。
- 3、提供了应付通货膨胀最有效的手段。

### 二、股票基金与股票的不同

- 1 股票价格随时变动；股票基金价格每个交易日只有1个价格。
- 2 股票价格受成交量的影响；股票基金价格不受申购、赎回的数量的影响。
- 3 股票价格高低的合理性可以作出判断；而不能对股票基金净值的合理性进行判断。
- 4 单一股票风险较大；而股票基金由于采取投资组合，风险相对较低。

### 三、股票基金的类型

（一）按投资市场分类，可以分为国内、国外、全球股票基金三大类。

（二）按股票规模分类，可以分为小盘、中盘与大盘股票。

（三）按股票性质分类，可以分为价值型股票基金与成长型股票基金。

（四）按基金投资风格分类，可以分为9种类型（请同学们自己学习）

（五）按行业分类，可以分为基础行业基金、资源类股票基金、房地产基金、金融服务基金、科技股基金。

### 四、股票基金的投资风险

分为系统性风险、非系统性风险以及主动操作

风险。五、股票基金的分析方法通常采用一系列指标来分析股票基金。（一）反映基金经营业绩的指标（基金分红、已实现收益、净值收益率）净值收益率指标是最主要分析指标，最能全面反映基金的经营业绩。 $\text{净值收益率} = \frac{\text{基金净值变化率}}{\text{基金净值变化率}} \times 100\%$ （二）反映基金风险大小的指标（标准差、 $\beta$ 值、持股集中度、行业投资集中度、持股数量） $\beta = \frac{\text{基金净值变化率}}{\text{股票指数变化率}} \times 100\%$ 持股集中度 =  $\frac{\text{前十大重仓股票市值}}{\text{基金投资股票总市值}} \times 100\%$ （三）反映股票基金组合特点的指标（所持有股票的平均市值、平均市盈率、平均市净率）（四）反映基金操作成本的指标（费用率）（五）反映基金操作策略的指标（基金股票周转率）

### 第三节 债券基金

#### 一、债券基金在投资组合中的作用

债券基金是收益、风险适中的投资工具。

#### 二、债券基金与债券的不同

- （一）债券基金的收益不如债券的利息固定。
- （二）债券基金没有确定的到期日。
- （三）债券基金的收益率比买入并持有到期的单个债券的收益率更难以预测。
- （四）投资风险不同。

#### 三、债券基金的类型

（请同学们自己学习）

#### 四、债券基金的投资风险

（重要考点，常以多项选择题目出现）

- （一）利率风险
- （二）信用风险
- （三）提前赎回风险
- （四）通货膨胀风险

#### 五、债券基金的分析方法。

（许多指标与股票基金类似，其中久期指标是债券基金的特殊分析指标，需要重点掌握。久期：指一只债券的加权到期时间，它综合考虑了到期时间、债券现金流以及市场利率对债券价值的影响，可以用来反映利率的微小变动对债券价格的影响，因此是一个很好的债券利率风险衡量指标。债券基金的久期：等于基金组合中各个债券的投资比例与对应的债

券久期的加权平均。债券基金的久期越长，净值的波动幅度就越大，所承担的利率风险就越高。

#### 第四节 货币市场基金

一、货币市场基金在投资组合中的作用。与其他类型的基金相比，货币市场基金具有风险最低、流动性最好的特点。

二、货币市场工具通常指到期日不足1年的短期金融工具。

三、货币市场基金的投资对象（重点掌握内容）

货币市场基金的限制投资对象：（1）股票（2）可转换债券（3）剩余期限超过397天的债券（4）信用等级在AAA级以下的企业债券。

四、货币市场基金的风险

货币市场基金的风险低，并不意味着货币市场基金没有投资风险。

五、货币市场基金的分析方法（请同学们自己学习掌握）

#### 第五节 混合基金

一、混合基金在投资组合中的作用

混合基金的风险低于股票基金、预期收益高于债券基金。

二、混合基金的类型（偏股型基金、偏债型基金、股债平衡型基金、灵活配置型基金）

三、混合基金的风险

混合基金的风险主要取决于股票和债券配置的比例大小。

#### 第六节 保本基金

一、保本基金的特点

最大特点是在满足一定期限后，为投资者提供本金或收益的保障。

二、保本基金的保本策略（CPII策略，作为一般知识掌握即可）

三、保本基金的类型（本金保证、收益保证、红利保证）

设为首页

四、保本基金的投资风险

- 1、期限的限制。
- 2、在一定程度上限制了基金收益的上升空间。
- 3、存在一定的机会成本。

五、保本基金的分析方法（一般知识掌握即可）

#### 第七节 交易型开放式指数基金（ETF）

一、ETF的特点（三大特点）

- 1、被动操作的指数型基金
- 2、独特的实物申购赎回机制（ETF最大的特色）
- 3、实行一级市场与二级市场并存的交易制度。

二、ETF的套利交易

当同一商品在不同市场上价格不一致时就会存在套

利交易。由于ETF既可以在一级市场交易，又可以在二级市场交易，因此可以进行跨市场套利。三、ETF的类型1、根据ETF跟踪指数的不同，可以分为股票型ETF、债券型ETF。2、根据指数复制方法不同，可以分为完全复制ETF和抽样复ETF。我国首只ETF上证50ETF采用的就是完全复制法。四、ETF的风险（同学们自己学习）五、ETF的分析方法（请同学们自己复习掌握）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)