

09年证券考试之投资基金重点与难点第二章（三）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_ti2020/645/2021_2022_09_E5_B9_B4_E8_AF_81_E5_88_c33_645016.htm

第三节 债券基金 一、债券基金在投资组合中的作用 债券基金主要以债券为投资对象，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 4点不同：P31-32 (1)债券基金的收益不如债券的利息固定。(2)债券基金没有确定的到期日。与一般债券会有一个确定的到期日不同，债券基金由一组具有不同到期日的债券组成，因此并没有一个确定的到期日。(3)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。百考试题 - 全国最大教育类网站(www.Examda.com) (4)投资风险不同。单一债券随着到期日的临近，所承担的利率风险会下降。债券基金的平均到期日常常会相对固定，债券基金所承受的利率风险通常也会保持在一定的水平。 三、债券基金的类型 三种分类：(多选题)P32 根据发行者的不同，可以将债券分为政府债券、企业债、金融债等。根据债券到期日的不同，可以将债券分为短期债、长期债等。根据债券信用等级的不同，可以将债券分为低等级债、高等级债等。与股票基金类似，债券基金也被分成不同的投资风格。债券基金投资风格主要依据基金所持债券的久期与债券的信用等级来划分。 久期(第14章详解) 图2-3 债券基金风格 四、债券基金的投资风险 包括：利率风险、信用风险、提前赎回风险、通货膨胀风险 (一)利率风险 债券的价格与市场利率变动密切相关，债券价格与利率呈反方向变动。通常，债券的到期日越长，债券价格受市场利率的影响就越大。债券基金的平均到期日

越长，债券基金的利率风险越高。(二)信用风险(三)提前赎回风险 提前赎回风险是指债券发行人有可能在债券到期日之前回购债券的风险。当市场利率下降时，债券发行人将能够以更低的利率融资，因此可以提前偿还高息债券。持有附有提前赎回权债券的基金不仅将不能再获得高息收益，而且还会面临再投资风险。(四)通货膨胀风险 五、债券基金的分析方法 一般借助于久期和债券信用等级 久期是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格的影响，可以用以反映利率的微小变动对债券价格的影响，因此是一个较好的债券利率风险衡量指标。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。www.Examda.CoM考试就到百考试题 要衡量利率变动对债券基金净值的影响，只要用久期乘以利率变化即可。债券价格与利率之间的反向关系并不是直线形关系，而是一种凸线形关系。在其他条件相同的情况下，信用等级较高的债券，收益率较低.信用等级较低的债券，收益率较高。

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 与其他类型基金相比，货币市场基金具有风险最低、流动性好的特点。二、货币市场工具 通常是指到期日不足1年的短期金融工具。货币市场与股票市场的一个主要区别是：货币市场投资门槛通常很高，在很大程度上限制了一般投资者的进入。 场外交易，协商价格 三、货币市场基金的投资对象 6种允许，6种不允许P35。按《货币市场基金管理暂行办法》的规定，目前我国货币市场基金能够进行投资的金融工具主要包括：(1)现金.(2)1年以内(含1年)的银行定期存款、大额存单.(3)剩余期限在397天以内(含397天)的债券.(4)期限

在1年以内(含1年)的债券回购.(5)期限在1年以内(含1年)的中央银行票据等。(6)剩余期限在397天内(含397天)的资产支持证券。 例题5：下列不属于货币市场工具的是()。 A.短期国债 B.商业票据 C.银行承兑汇票 D.股票 答案：D 货币市场基金不得投资于以下金融工具：(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.(5)国内信用评级机构评定的A-1级或相当于A-1级的短期信用级别及其标准以下的短期融资券.(6)流通受限的证券。来源

：www.100test.com 四、货币市场基金的风险 主要是系统性风险 包括：利率风险、购买力风险、信用风险、流动性风险。 尽管货币市场基金的风险较低，并不意味着货币市场没有投资风险。 五、货币市场基金的分析方法P35-37 (一)收益分析 基金收益通常用日每万份基金净收益和最近7日年化收益率表示。(二)风险分析 1.组合平均剩余期限 目前我国法规要求货币市场基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过180天。 2.融资比例 按照规定，除非发生巨额赎回，货币市场基金债券正回购的资金余额不得超过20%。 3.浮动利率债券投资情况 货币市场基金可以投资于剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券。 相关推荐：09年证券考试之投资基金重点与难点第一章（一）09年证券考试之投资基金重点与难点第一章（二）09年证券考试之投资基金重点与难点第二章（二）更多推荐：好资料快收藏，百考试题证券站 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