

09年证券考试之投资基金重点与难点第二章（二）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_645017.htm

第二节 股票基金 一、股票基金在投资组合中的作用 股票基金以追求长期的资本增值为目标，比较适合长期投资。与其他类型的基金相比，股票基金的风险较高，但预期收益也较高。重点理解：风险与预期收益成正比。与房地产一样，股票基金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 四点不同：P25

(1)股票价格在每一交易日内始终处于变动之中.基金净值的计算每天只进行一次，因此每一交易日股票基金只有1个价格。

(2)股票价格会由于投资者买卖股票数量的大小和强弱的对比而受到影响.基金份额净值不会由于买卖数量或申购、赎回数量的多少而受到影响。

(3)人们在投资股票时，一般会根据上市公司的基本面，如财务状况、产品的市场竞争力、盈利预期等方面的信息对股票价格高低的合理性作出判断，但却不能对基金净值进行合理与否的评判。换言之，对基金净值高低进行“合理与否”的判断是没有意义的，因为基金的净值是由其持有的证券的价值复合而成的。

(4)单一股票的投资风险较为集中，投资风险较大.股票基金由于进行分散投资，投资风险低于单一股票的投资风险。

三、股票基金的类型 五种分类方式：P25-28 (一)按投资市场分类 以投资市场分类，股票基金可分为国内股票基金、国外股票基金与全球股票基金三大类。国外股票基金以非国的股票市场为投资场所，由于币制不同，存在一定的汇率风险。全球型股票基金以包括国内股票市场在内的全球股票市场为投资对象，进行全球化

分散投资，可以有效克服单一国家或区域投资风险，但由于投资跨度大，费用相对较高。

(二)按股票规模分类 按股票市值的大小将股票分为小盘股票、中盘股票与大盘股票是一种最基本的股票分析方法。从历史上看，小盘股票的总体表现要好于大盘股票的表现，但投资风险也较高。

(三)按股票性质分类 根据性质的不同，通常可以将股票分为价值型股票与成长型股票。

(四)按基金投资风格分类 (五)按行业分类 同一行业内的股票往往表现出类似的特性与价格走势。以某一特定行业或板块为投资对象的基金就是行业股票基金，如基础行业基金、资源类股票基金、房地产基金、金融服务基金、科技股基金等。

例题3：按照股票性质不同，可将股票基金划分为()。 A.私募基金和公募基金 B.上市基金和非上市基金
www.Examda.CoM考试就到百考试题 C.价值型基金和成长型基金 D.小盘基金、中盘基金和大盘基金 答案：C

四、股票基金的投资风险 股票基金面临的风险主要包括：系统风险、非系统风险、管理运作(有变化)风险。系统性风险即市场风险，是指由整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格所造成的影响。系统性风险包括政策风险、经济周期性波动风险、利率风险、购买力风险、汇率风险等。非系统性风险是指个别证券特有的风险，包括企业的信用风险、经营风险、财务风险等。管理运作风险是指由于基金经理主动性的操作行为而导致的风险。

百考试题 - 全国最大教育类网站(www.Examda.com) 系统风险不能通过分散投资加以消除，因此又被称为不可分散风险。非系统性风险可以通过分散投资加以规避，因此又被称为可分散风险。

例题4：系统风险主要包括()。 A.政策风险 B.利率风险 C.汇率风险 D.购买力风险 答

案：ABCD 五、股票基金的分析 介绍五种反映不同基金特性的指标：P29-31 (一)反映基金经营业绩的指标 反映基金经营业绩的主要指标包括基金分红、已实现收益、净值收益率等指标。其中，净值增长率是最主要的分析指标，最能全面反映基金的经营成果，最有效。净值增长率越高，说明基金的投资效果越好。(二)反映基金风险大小的指标 常用来反映股票基金风险大小的指标有标准差、贝塔值、持股集中度、行业投资集中度、持股数量等指标。股票基金以股票市场为活动母体，其净值变动不能不受到证券市场系统风险的影响。通常可以用贝塔值()的大小衡量一只基金面临的市场风险的大小，反映基金净值变动对市场指数变动的敏感程度。

=基金净值增长率 $\frac{\text{http://www.100test.com/股票指数增长率}}{\text{持股集中度}} = \frac{\text{前十大重仓股投资市值}}{\text{http://www.100test.com/基金股票投资总市值}} \times 100\%$ (三)反映股票基金组合特点的指标来源：www.examda.com 依据股票基金所持有的全部股票的平均市值、平均市盈率、平均市净率等指标可以对股票基金的投资风格进行分析。如果基金的平均市盈率、平均市净率小于市场指数的市盈率和市净率，可以认为该股票基金属于价值型基金.反之，该股票型基金则可以被归为成长型基金。(四)反映基金操作成本的指标 费用率是评价基金运作效率和运作成本的一个重要统计指标。(五)反映基金操作策略的指标 基金股票周转率通过对基金买卖股票频率的衡量，可以反映基金的操作策略。它等于基金股票交易量的一半与基金平均净资产之比。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) 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