

09年证券考试之投资基金重点与难点第二章（四）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](https://www.100test.com/kao_ti2020/645/2021_2022_09_E5_B9_B4_E8_AF_81_E5_88_c33_645757.htm)

[_E8_AF_81_E5_88_c33_645757.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/645/2021_2022_09_E5_B9_B4_E8_AF_81_E5_88_c33_645757.htm) 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，预期收益则要高于债券基金。它为投资者提供了一种在不同资产类别之间进行分散投资的工具，比较适合较为保守的投资者。 二、混合基金的类型 三、混合基金的风险 第六节 保本基金 一、保本基金的特点 保本基金的最大特点是其招募说明书中明确规定有相关的担保条款，即在满足一定的持有期限后，为投资者提供本金或收益的保障。最大特点就是可以保本，本质上是一种混合基金。 二、保本基金的保本策略 保本基金于20世纪80年代中期起源于美国。(判断题) 来源：考试大的美女编辑们 其核心是投资组合保险策略。国际上比较流行的投资组合保险策略主要有对冲保险策略与固定比例投资组合保险策略(CPPI)。(多选) CPPI是一种通过比较投资组合现时净值与投资组合价值底线，从而动态调整投资组合中风险资产与保本资产的比例，以兼顾保本与增值目标的保本策略。 CPPI投资策略的投资步骤三步：P39 第一步，根据投资组合期末最低目标价值(基金的本金)和合理的折现率设定当前应持有的保本资产的价值，即投资组合的价值底线。 第二步，计算投资组合现时净值超过价值底线的数额，该值通常被称为安全垫。安全垫是风险投资(如股票投资)可承受的最高损失限额。 第三步，按安全垫的一定倍数确定风险资产投资的比例，并将其余资产投资于保本资产(如债券投资)，从而在确保实现保本目标的同时，实现投资组合的增值。 三、

保本基金的类型
文章来源:百考试题网 境外的保本基金形式多样。其中，基金提供的保证有本金保证、收益保证和红利保证，具体比例由基金公司自行规定。通常，保本基金若有担保人，则可为投资者提供到期后获得本金和收益的保障。

四、保本基金的投资风险

首先，保本基金有一个保本期，投资者只有持有到期后才获得本金保证或收益保证。基金持有人在认购期结束申购的基金份额不适用保本条款。其次，收益有限。“保本”性质一定程度上限制了基金收益的上升空间。此外，尽管投资保本型基金亏本的风险几乎等于零，但投资者仍必须考虑投资的机会成本与通货膨胀损失。投资时间的长短，决定投资机会成本的高低，投资期间越长、投资的机会成本越高。

五、保本基金的分析方法

保本基金的分析方法包括五个指标：(多选) 1.保本期。 2.保本比例。 3.赎回费。 4.安全垫。 5.担保人。

第七节 交易型开放式指数基金(ETF)

一、ETF的特点

三大特点：P41来源：考试大 (一)被动操作的指数型基金 (二)独特的实物申购赎回机制 (三)实行一级市场与二级市场并存的交易制度

ETF实行一级市场与二级市场并存的交易制度。在一级市场上，大投资者在交易时间内可以随时进行以股票换份额、以份额换股票的交易，中小投资者被排斥在一级市场之外。在二级市场上，ETF与普通股票一样在市场挂牌交易。

例题6：ETF投资基金的最大特点是() A. 指数型基金 B.进行一级市场和二级市场并存交易 C.一级市场、二级市场套利交易 D.实物的申购、购回制 答案：D

二、ETF的套利交易

来源：考试大 当二级市场ETF交易价格低于其份额净值，即发生折价交易时，大的投资者可以通过在二级市场低价买进ETF，然后在一级市场赎回份额，再于二级

市场上卖掉股票而实现套利交易。折价套利会导致ETF总份额的减少，溢价套利会导致ETF总份额的扩大。ETF规模的变动最终取决于市场对ETF的真正需求。(判断) 三、ETF的类型根据ETF跟踪的指数的不同，可将ETF分为股票型ETF、债券型ETF等。我国首只ETF--上证50ETF采用的就是完全复制法。根据复制方法的不同，可以将ETF分为完全复制型ETF与抽样复制型ETF。四、ETF的风险 抽样复制、现金留存、基金分红以及基金费用等都会导致跟踪误差。五、ETF的分析方法 用于分析ETF的收益指标包括两种方法：(多选) 1.二级市场价格收益率 2.资金净值收益率 用于分析ETF运作效率的指标主要有折(溢)价率、周转率、费用率、跟踪偏离度、跟踪误差等。相关推荐：09年证券考试之投资基金重点与难点第二章（二）09年证券考试之投资基金重点与难点第二章（三）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