

2010证券从业资格考试《投资基金》复习笔记(2) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/647/2021_2022_2010_E8_AF_81_E5_88_B8_c33_647460.htm

第 1 页：第一节 证券投资基金分类概述第 2 页：第二节 股票基金第 3 页：第三节 债券基金第 4 页：第四节 货币市场基金第 5 页：第五节 混合基金第 6 页：第六节 保本基金第 7 页：第七节 交易型开放式指数基金第 8 页：第八节 QDII 基金 2010 年证券从业资格全科套餐，七折优惠，并赠送 100 元模考卡！

第二章 证券投资基金的类型

第一节 证券投资基金分类概述

一、证券投资基金分类的意义

对四类群体的不同意义：对基金投资者而言，基金数量越来越多，投资者需要在众多的基金中选择适合自己风险收益偏好的基金。科学合理的基金分类将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。对基金管理公司而言，基金业绩的比较应该在同一类别中进行才公平合理。对基金研究评价机构而言，基金的分类则是进行基金评级的基础。对监管部门而言，明确基金的类别特征，将有利于针对不同基金的特点实施更有效的分类监管。

二、基金分类的困难性

科学合理的基金分类至关重要，但在实际工作中对基金进行统一的分类并非易事。基金产业要不断的创新才能满足投资者的需要。2004 年 7 月 1 日开始施行的《证券投资基金运作管理办法》中，首次将我国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、基金分类按七种分类，外加特殊基金：

(一)根据运作方式的不同，可以将基金分为封闭式基金、开放式基金

封闭式基金是指基金份额总额在基金合

同期限内固定不变，基金份额可以在依法设立的证券交易所交易，但基金份额持有人不得申请赎回的一种基金运作方式。开放式基金是指基金份额总额不固定，基金份额可以在基金合同约定的时间和场所进行申购或者赎回的一种基金运作方式。【例1多选题】以下关于封闭式基金和开放式基金说法正确的是()。 A.封闭式基金一般有固定的存续期限 B.开放式基金一般没有固定的存续期限 C.封闭式基金投资人少 D.开放式基金投资人多 [答疑编号911020101] 答案：AB

(二)根据组织形式的不同，可以分为契约型基金、公司型基金 契约型基金是以基金合同为履行依据的，公司型基金是以公司章程为履行依据的。公司型基金有公司的特点，而契约型基金只是按照基金合同履行双方的权利义务。 目前我国的基金全部是契约型基金。

(三)依据投资对象的不同，可分为股票基金、债券基金、货币市场基金、混合基金等类别 股票基金是指以股票为主要投资对象的基金。根据中国证监会对基金类别的分类标准，60%以上的基金资产投资于股票的为股票基金。 债券基金主要以债券为投资对象。根据中国证监会对基金类别的分类标准，80%以上的基金资产投资于债券的为债券基金。 货币市场基金以货币市场工具为投资对象。根据中国证监会对基金类别的分类标准，仅投资于货币市场工具的为货币市场基金。 混合基金同时以股票、债券等为投资对象，以期通过在不同资产类别上投资，实现收益与风险之间的平衡。 根据中国证监会对基金类别的分类标准，投资于股票、债券和货币市场工具，但股票投资和债券投资的比例不符合股票基金、债券基金规定的为混合基金。

(四)根据投资目标的不同，可分为成长型基金、收入型基金和平衡型基金 成长型

基金是指以追求资本增值为基本目标，较少考虑当期收入的基金，主要以具有良好增长潜力的股票为投资对象。收入型基金是指以追求稳定的经常性收入为基本目标的基金，该类基金主要以大盘蓝筹股、公司债、政府债券等稳定收益证券为投资对象。平衡型基金则是既注重资本增值又注重当期收入的一类基金。一般而言，成长型基金的风险大、收益高。收入型基金的风险小、收益也较低。平衡型基金的风险、收益则介于成长型基金与收入型基金之间。

(五)依据投资理念的不同，可分为主动型基金与被动(指数)型基金。主动型基金是一类力图取得超越基准组合表现的基金。与主动型基金不同，被动性基金并不主动寻求取得超越市场的表现，而是试图复制指数的表现。被动型基金一般选取特定的指数作为跟踪的对象，因此通常又被称为指数型基金。

(六)根据募集方式不同，可分为公募基金和私募基金。公募基金是指可以面向社会大众公开发售的一类基金。私募基金则是只能采取非公开方式，面向特定投资者募集发行的基金。公募基金主要具有如下特征：可以面向社会公众公开发售基金份额和宣传推广，基金募集对象不固定，投资金额要求低，适宜中小投资者参与，必须遵守基金法律和法规的约束，并接受监管部门的严格监管。与公募基金相比，私募基金不能进行公开发售和宣传推广，投资金额要求高，投资者的资格和人数常常受到严格的限制。与公募基金必须遵守基金法律和法规的约束并要接受监管部门的严格监管相比，私募基金在运作上具有较大的灵活性，所受到的限制和约束也较少。它既可以投资于衍生金融产品进行买空卖空交易，也可以进行汇率、商品期货投机交易等。私募基金的投资风险较高，主要以具有较强风险

承受能力的富裕阶层为目标客户。【例2判断题】按照募集方式不同，基金可分为公募基金和私募基金。[答疑编号911020102] 答案：对 (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 在岸基金，是指在本国募集资金并投资于本国证券市场的证券投资基金。离岸基金，是指一国的证券基金组织在他国发行证券投资基金份额，并将募集的资金投资于本国或第三国证券市场的证券投资基金。募集：在他国发行。投资：投资于本国或第三国证券市场。

(八)特殊类型基金 1.系列基金 系列基金又被称为伞型基金，是指多个基金共用一个基金合同，子基金独立运作，子基金之间可以进行相互转换的一种基金结构形式。系列基金中的各子基金，具有完全独立的法律地位。 2.基金中的基金(FOF) 基金中的基金是指以其他证券投资基金为投资对象的基金，其投资组合由其他基金组成。我国目前尚无此类基金存在。

3.保本基金 保本基金是指通过采用投资组合保险技术，保证投资者在投资到期时至少能够获得投资本金或一定回报的证券投资基金。保本基金的投资目标是在锁定下跌风险的同时力争有机会获得潜在的高回报。 4.交易所交易基金(ETF)与上市开放式基金(LOF) 交易所交易基金是一种在交易所上市交易的、基金份额可变的一种基金运作方式。ETF结合了封闭式基金与开放式基金的运作特点。投资者既可以像封闭式基金一样在交易所二级市场买卖，又可以像开放式基金一样申购、赎回。不同的是，它的申购是用一揽子股票换取ETF份额，赎回时则换回一揽子股票而不是现金。这种交易制度使该类基金存在一二级市场之间的套利机制，可有效防止类似封闭式基金的大幅折价。 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