

此为临时链接，仅用于预览，将在短期内失效。

【基金】-基金分类

十七亩 十七亩 今天

收录于话题
#基金

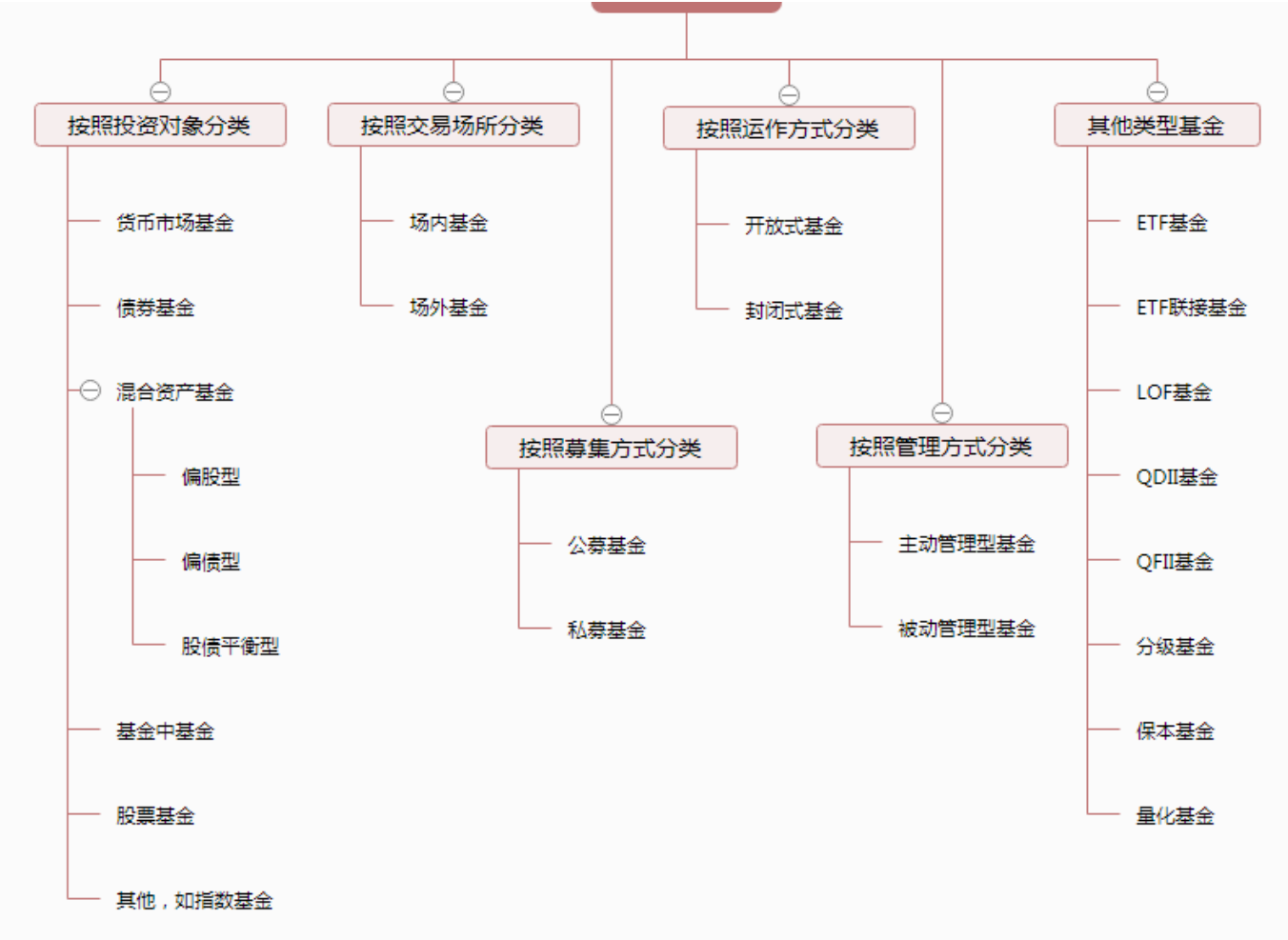
2个

在各种投资平台上投资筛选基金时，总会看到各种类别的基金。比如天天基金的如下分类：



通常，常见的基金分类方法如下图所示：

此为临时链接，仅用于预览，将在短期内失效。



下面分别介绍下。

按照投资对象分类

按照投资对象分类，基金可以分为货币市场基金、债券基金、股票基金、基金中基金、混合基金；这里说明下，有的基金分类中并没有将基金中基金划分为一类，这里采用证监会法规中的为准，将基金中基金单独划分为一类。

证监会公开募集证券投资基金运作管理办法中对于基金类别以及投资工具的比例说明如下：

第四章 基金的投资和收益分配

第三十条 基金合同和基金招募说明书应当按照下列规定载明基金的类别：

- （一）百分之八十以上的基金资产投资于股票的，为股票基金；
- （二）百分之八十以上的基金资产投资于债券的，为债券基金；
- （三）仅投资于货币市场工具的，为货币市场基金；
- （四）百分之八十以上的基金资产投资于其他基金份额的，为基金中基金；
- （五）投资于股票、债券、货币市场工具或其他基金份额，并且股票投资、债券投资、基金投资的比例不符合第（一）项、第（二）项、第（四）项规定的，为混合基金；
- （六）中国证监会规定的其他基金类别。

此为临时链接，仅用于预览，将在短期内失效。

基金类别	投资目标	投资工具	风险程度
货币市场基金	赚取比银行存款利率高的回报率	短期有息货币市场工具(例如：短期银行存款证、政府票据或商业票据)	较低
债券基金	赚取稳定的利息/票面息率收入，以及从债券买卖中取得利润	债券	低至中
混合资产基金	获取中长期的资本增值	股票及债券或者基金	中至高
基金中基金	获取中长期的资本增值	基金	中至高
股票基金	获取长期资本增值，及高于通胀率的回报	股票	较高
其他，如指数基金	赚取与所参照的指数相若的回报	例如：股票(指参照某一个市场的股市指数的成份股比例，作为基金的投资组合。)	中至高

针对**货币市场基金**，证监会货币市场基金监督管理办法对于货币基金的投资范围和投资限制做了详细的规定，如下：

第二章 投资范围与投资限制

第四条 货币市场基金应当投资于以下金融工具：

- （一）现金；
- （二）期限在1年以内（含1年）的银行存款、债券回购、中央银行票据、同业存单；
- （三）剩余期限在397天以内（含397天）的债券、非金融企业债务融资工具、资产支持证券；
- （四）中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。

第五条 货币市场基金不得投资于以下金融工具：

- （一）股票；
- （二）可转换债券、可交换债券；
- （三）以定期存款利率为基准利率的浮动利率债券，已进入最后一个利率调整期的除外；
- （四）信用等级在AA+以下的债券与非金融企业债务融资工具；
- （五）中国证监会、中国人民银行禁止投资的其他金融工具。

针对**混合基金**，一般情况下，混合基金的风险低于股票基金，预期收益则高于债券基金，它为投资者提供了一种在不同资产之间进行分散投资的工具。混合基金的基金经理会根据收益率和风险来配比这只基金，可能买一部分股票，买一部分债券再买一部分货币用来拉高收益的同时均摊风险。在某些平台，看到在标注这支基金类型是混合基金的同时后面还会有 偏股 或 偏债 的字样，其实就是标注了一下这支混合基金更侧重哪方面的投资。

此为临时链接，仅用于预览，将在短期内失效。



混合基金-偏股型，主要投资于股票型资产，以取得超越市场业绩表现为目标，由基金经理主动选股投资，按照选股风格又可以分为价值、成长两类。其中，价值类混合基金偏向选择有业绩支撑，估值合理的公司，风格偏稳健；成长类混合基金偏向选择高潜力企业，赚企业成长的钱，弹性更高；

混合基金-偏股型，主要投资于优质债权类资产，波动性较低，相对稳健，分为只投债券，较平稳的纯债基金；和搭配少量权益资产，收益增强的固收+。其中，纯债基金只投资债券，不投资股票，有稳健的短债基金，和长期收益更高的中长期纯债基金；固收+基金债券打底，适量增加股票资产，在控制波动的情况下，获取更高的收益。

混合基金-股债平衡型，股票和债券的配置比例差不多。

混合基金有个特点，没有规定持有的股票或者债券需要达到多少比例，那么就可以在牛市中配置更多比例的股票资产以谋取更高的收益，在熊市中配置中更多的债券资产进行防守，当然选股和选债依赖于基金经理的水平。

按照交易场所分类

根据基金交易场所或者交易渠道的不同，可以分为场内基金和场外基金。

场内基金，指的是在证券交易所上市交易的基金，需要通过股票账户买卖；目前国内有两家证券交易所——上海证券交易所和深圳证券交易所（所说的场内基金的“场”，也就是二级市场，可以简单理解成证券交易所）。

此为临时链接，仅用于预览，将在短期内失效。

括银行、基金公司、大大基金、文付玉、微信等第二方销售机构，这些平台的差异，一个是不同销售机构销售的基金种类和数量有差异，一个是不同平台对于买卖基金的费用不同。

投资场内基金，需要有股票账户，投资场外基金不需要，在天天基金或者支付宝等平台上直接购买即可。

按照募集方式分类

按照募集方式的不同，可以分为公募基金和私募基金。

公募基金，是指受我国政府主管部门监管的，向不特定投资者公开发发行受益凭证的证券投资基金。我们平时买的基金基本都是公募基金，公募基金投资门槛低，有的公募基金要求最低 10 元就可以投资，适合广大中小投资者。

公募基金，又可以分为封闭式基金和开放式基金，封闭式基金包含申报为封闭运作和定期开放的基金。

到目前为止，根据中国证券投资基金业协会的统计数据，已有 8000 只左右公募基金。

公募基金资产统计										
更新日期	类别	封闭式	开放式							合计
			股票基金	混合基金	货币市场基金	债券基金	QDII	其他	开放式合计	
2021年04月	基金数量(只)	1083.00	1422.00	3319.00	332.00	1620.00	167.00		6860.00	7943.00
	份额(亿份)	24564.69	13347.16	35773.79	96211.37	24510.07	1056.36		170898.74	195463.44
	净值(亿元)	26372.19	21162.16	52437.04	95880.71	27625.48	1590.54		198695.93	225068.12

私募基金，是指非公开宣传的，私下向特定投资者募集资金进行的一种集合投资。私募基金的投资门槛很高，私募基金的合格投资者投资于单只私募基金的金额不低于 100 万元。因为私募基金的投资门槛高，不适合普通中小投资者，这里就不再详述了。

统计数据

【更新日期：2021年06月】



按照运作方式分类

此为临时链接，仅用于预览，将在短期内失效。

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，基金份额持有人不得申请赎回的基金；封闭式基金在基金募集结束后不再接受投资者的申购或者赎回，规模固定，申购赎回时间固定。挂牌上市的封闭式基金可以通过证券交易所进行转让交易，份额保持不变。

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申购或者赎回的基金；开放式基金不在交易所交易，比较灵活，规模不固定，可以随时发行新份额、随时被投资者赎回。

按照管理方式分类

按照基金管理方式的不同，可以把基金分成主动管理型基金和被动管理型基金两种。

主动管理型基金，由基金经理主动投资管理，属于高风险高收益的基金，目标是获取超越业绩基准的超额收益。

被动管理型基金，典型的就是指数基金，被动跟踪某一个指数，以指数的成分股作为投资标的，以获取市场平均收益为目标，基本明确投资哪些股票、按照什么比例投资，被动型基金几乎不受基金经理的操作影响，并且长期看来，指数是不断上涨的，适合于长期定投想在长期趋势中获益的人。定投指数基金也是股神巴菲特力荐的一种投资方式。

按照以上划分，指数基金，既属于股票型基金，又属于被动型基金、公募基金、开放式基金。

其他类型基金

还有一些其他的基金，不好划分到以上的分类中，这里单独说明下。

ETF基金

交易型开放式指数基金，又称为交易所交易型基金(Exchange Traded Funds，简称“ETF”)，集成了封闭式基金和开放式基金的运作特点，投资者既可以向基金公司申购或者赎回基金份额，又可以像封闭式基金一样在证券交易所按市场价格买卖ETF份额，基金份额可变的一种特殊开放式基金。ETF基金是一种被动式管理型基金，采用指数化投资策略，以指数的成分股为投资对象，跟踪复制指数。

理解ETF的关键在于理解“交易所+交易型+基金”，只能在证券交易所进行交易的开放式指数基金。

此为临时链接，仅用于预览，将在短期内失效。

- (1) 投资者申购赎回必须以一揽子股票换取基金份额或者以基金份额换回一揽子股票；
 - (2) 可以场内交易，流动性好，可以随时买进卖出，普通的指数基金需要第二天才能确认；
 - (3) ETF的优势在于费用低（没有申购赎回费用，免除印花税，并且管理费和托管费用很低）；
- 但是ETF基金投资门槛高，对普通投资者不友好，更适合专业投资者。

ETF联接基金

ETF联接基金，就是投资标的为ETF基金的基金，目的是复制ETF基金的走势。相比ETF基金，ETF联接基金更适合普通投资者。ETF联接基金和普通的开放式指数基金一样，不在证券交易所交易，投资门槛低。

LOF基金

LOF基金，上市型开放式基金（Listed Open-Ended Fund），既可以通过基金管理人或其委托的销售机构以基金净值进行基金的申购、赎回，也可以通过交易所市场以交易系统撮合成交价进行基金的买入、卖出。LOF基金和ETF基金的区别在于，ETF基金限制投资于指数，是被动型基金，LOF基金的投资标的可以有很多，可以被动可以主动。

QDII基金

QDII基金，Qualified Domestic Institutional Investor（合格的境内机构投资者）的英文缩写，经该国有关部门批准从事境外证券市场的股票、债券等有价值证券业务的证券投资基金，它是在货币没有实现完全可自由兑换、资本项目尚未开放的情况下，有限度地允许境内投资者投资境外证券市场的一项过渡性的制度安排。简单理解，QDII基金就是投资海外市场的基金。

QFII基金

QFII基金，Qualified Foreign Institutional Investor（合格的境外机构投资者）的英文缩写，合格的境外机构投资者（QFII）将被允许把一定额度的外汇资金汇入并兑换为当地货币，通过严格监督管理的专门账户投资当地证券市场，包括股息及买卖价差等在内的各种资本所得，经审核后可转换为外汇汇出，实际上就是对外资有限度地开放本国证券市场。QFII基金和QDII基金刚好相反，QDII基金是国内投资者投资海外市场的基金，QFII基金是境外投资者投资本国的基金。

此为临时链接，仅用于预览，将在短期内失效。

分级基金，又称结构型基金，是指在一个投资组合下，通过对基金收益或净资产的分解，形成两级(或多级)风险收益表现有一定差异化基金份额的基金品种。它的主要特点是将基金产品分为两类份额，并分别给予不同的收益分配。其中，分级基金的基础份额称为母基金份额，预期风险和收益较低的子份额称为 A 类份额；预期风险、收益较高的子份额称为 B 类份额。A 可以获得固定收益，B 可以利用自己和从 A 借来的钱做更加激进的投资。A 份额和 B 份额的资产作为一个整体投资，其中持有 B 份额的人每年向 A 份额的持有人支付约定利息，至于支付利息后的总投资亏损由 B 份额持有人承担。从投资标的分类来看，分级基金大多为指数基金。

保本基金

保本基金是在一定期间内，对所投资的本金提供一定比例的保证保本基金，基金利用利息或是极小比例的资产从事高风险投资，而将大部份的资产从事固定收益投资，使得基金投资的市场不论如何下跌时，绝对不会低于其所担保的价格，而达到所谓的「保本」作用。从投资标的分类来看，保本基金大多为混合基金。

既然是保本基金，肯定是有约束条件的，并且收益率是受限的。

量化基金

量化基金是通过数理统计分析，选择那些未来回报可能会超越基准的证券进行投资，以期获取超越指数基金的收益，主要采用量化投资策略来进行投资组合管理。

从投资标的分类来看，量化基金为大多为混合基金和股票基金

以上就是常见的基金分类。再回顾一下，把下面这种图看懂就差不多了：

此为临时链接，仅用于预览，将在短期内失效。



当然，普通投资者正常情况下不会涉猎所有类型的基金，可以重点的关注下货币市场基金、债券基金、混合基金、股票基金、指数基金、ETF联结基金、QDII基金等。结合之前发布的【四笔钱管理】进行投资保值增值。

最后，欢迎关注我的微信公众号：**十七亩**。一起交流、学习、实践可转债和基金投资，一起享受复利，一起慢慢变富。



十七亩

专注低风险投资。主要集中在可转债与基金，并配置一些门票股打新。期望通过复利实...
66篇原创内容

公众号

喜欢此内容的人还喜欢

可转债投资每周记录20210620

十七亩

此为临时链接，仅用于预览，将在短期内失效。

微信上新了！朋友圈大变化...

科普中国

大波兰，左右为难！

地球知识局