



第五节

基金投资与期权投资



第五节 基金投资与期权投资

一、投资基金的概念

1. 投资基金的含义

投资基金属于集合投资方式，即投资者以购买基金份额的方式集聚资金，由基金管理人作为专业投资者进行管理，通过投资组合的方式进行投资，实现利益共享、风险共担。

按照投资对象不同，投资基金可分为：

证券投资 基金	投资于证交所或银行间市场上公开交易的 有价证券，如股票、债券等
另类投 资基金	风险投资基金，对冲基金，以及投资于实 物资产如房地产、大宗商品、基础设施等。

【提示】本教材介绍的投资基金为证券投资基金。



第五节 基金投资与期权投资

2. 证券投资基金的概念

证券投资基金以股票、债券等金融证券为投资对象，基金投资者通过购买基金份额的方式间接进行证券投资，由基金管理人进行专业化投资决策，由基金托管人（商业银行或其他金融机构）对资金进行托管。证券投资基金反映信托关系，是一种受益凭证，投资者购买基金份额则成为基金的受益人。



第五节 基金投资与期权投资

二、证券投资基金的特点

1. 集合理财实现专业化管理；
2. 通过组合投资以分散风险；
3. 投资者利益共享且风险共担；
4. 权利隔离的运作机制；
5. 严格的监管制度。



第五节 基金投资与期权投资

【多选题】（2024年）关于证券投资基金的特点，下列表述正确的有（ ）。

- A. 通过组合投资实现分散风险的目的
- B. 投资者利益共享且风险共担
- C. 基金托管人负责基金的投资工作
- D. 集合理财实现专业化管理



第五节 基金投资与期权投资

答案：ABD

解析：证券投资基金的特点包括：集合理财实现专业化管理、通过组合投资实现分散风险的目的、投资者利益共享且风险共担、权力隔离的运作机制（参与基金运作的包括基金投资者、托管人、管理人，基金管理人只负责基金的投资工作，而基金财产则交与基金托管人，基金操作权力与资金管理权力相互隔离，形成了互相监督、互相制约的机制，从而有效地保障基金投资者的利益，所以选项C不正确）、严格的监管制度。



第五节 基金投资与期权投资

三、证券投资基金的分类（六种主要分类方式）

1. 依据法律形式不同，证券投资基金可分为契约型基金和

公司型基金

契约型基金	依据基金管理人、基金托管人之间签署基金合同设立，合同规定参与基金运作各方的权利与义务；投资者购买基金份额成为基金合同当事人，享有合同权利并承担相应义务
公司型基金	依基金公司章程设立的独立法人，基金投资者为基金公司股东，依持股比例分享投资收益并承担有限责任，委托基金管理公司作为专业投资顾问来经营与管理基金资产——区别于一般股份公司



第五节 基金投资与期权投资

2. 依据运作方式不同，证券投资基金可分为封闭式基金和

开放式基金

封闭式基金	基金份额持有人不得在基金约定的运作期内赎回基金，即基金份额在合同期限内固定不变，适合进行长期投资的投资者
开放式基金	可以在合同约定的时间和场所对基金进行申购或赎回，即基金份额不固定，适合强调流动资金管理的投资者

3. 依据投资对象不同，证券投资基金分为股票基金、债券

基金、货币市场基金和混合基金

股票基金	基金资产80%以上投资于股票
债券基金	基金资产80%以上投资于债券
货币市场基金	仅投资于货币市场工具
混合基金	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



第五节 基金投资与期权投资

【单选题】（2021年）某基金全部投资中，10%投资于股票，5%投资于短期国债，85%投资于公司债券。该基金认定为（ ）。

- A. 货币市场基金
- B. 股票基金
- C. 债券基金
- D. 混合基金



第五节 基金投资与期权投资

答案：C

解析：根据中国证监会对基金类别的分类标准，股票基金为基金资产80%以上投资于股票的基金，债券基金为基金资产80%以上投资于债券的基金，仅投资于货币市场工具的为货币市场基金，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，属于混合基金。



第五节 基金投资与期权投资

4. 依据投资目标不同，证券投资基金可分为增长型基金、收入型基金和平衡型基金

增长型基金	以获得资本增值为目标，较少考虑当期收入，主要投资于具有较好增长潜力的股票
收入型基金	关注能否取得稳定的经常性收入、投资对象集中于风险较低的蓝筹股、公司及政府债券等
平衡型基金	既关注是否能够获得资本增值，也关注收入问题

【提示】基金收益与风险由高至低的顺序为：增长型 > 平衡型 > 收入型



第五节 基金投资与期权投资

5. 依据投资理念不同，证券投资基金可分为主动型基金和被动（指数）型基金

主动型基金	由基金经理主动操盘投资于超越基准组合表现的投资组合
被动（指数）型基金	期望通过复制指数的表现，选取特定的指数成分股作为投资对象，不期望能够超越基准组合，只求能够与所复制的指数表现同步

6. 依据募集方式不同，证券投资基金可分为私募基金和公募基金

私募基金	面向特定投资者采取非公开方式发售，投资者的风险承受能力较高，单个投资者涉及的资金量较大
公募基金	面向社会公众公开发售，募集对象不确定，投资金额较低，适合中小投资者，监管更为严格、信息透明度要求更高



第五节 基金投资与期权投资

【单选题】（2021年）私募基金与公募基金对比，下列选项中不属于公募基金特点的是（ ）。

- A. 监管宽松
- B. 发行对象不确定
- C. 投资金额较低
- D. 要求更高的信息透明度



第五节 基金投资与期权投资

答案：A

解析：公募基金可以面向社会公众公开发售，募集对象不确定，投资金额较低，适合中小投资者，由于公募基金涉及的投资者数量较多，因此受到更加严格的监管并要求更高的信息透明度。