

【编者按】为向广大投资者普及基金知识，树立理性投资观念，提高风险防范意识，协会日前发出“保护投资者合法权益 共建投资者之家”的倡议，面向社会各界征集投教作品。优秀作品将陆续在协会微信公众号转载刊发。

华福证券 | 投资者教育基地

# 超级基车

小福带路

不走弯路

## 风险收益特征

### 股票基金

股票基金在证券投资基金中通常属于**高风险**的品种，其预期风险和收益通常高于混合基金、债券基金和货币市场基金。股票基金提供了一种长期的投资增值性，但股票基金也面临一定的投资风险，主要包括系统性风险、非系统性风险以及管理运作风险。

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。非系统性风险是指个别证券特有的风险。管理运作风险是指由于基金经理对基金的主动性操作行为而导致的风险。股票基金通过**分散投资**可以降低个股投资的非系统性风险，但却不能回避系统性投资风险，而管理运作风险则因基金而异。

### 债券基金

债券基金是指以国债、金融债等固定收益类金融工具为主要投资对象的基金，因为其投资的产品收益比较稳定，通常又被称为“**固定收益基金**”。但是根据债券基金投资范围的不同，其内在风险差异也较大，投资者应在购买前认真区别。根据债券基金的具体投资范围，又可以分为纯债基金、一级债基、二级债基，可转债基金等。

纯债基金**仅投资于债券**，不投资股票、可转债等权益资产，也不参与新股打新，是债性最为纯正的债券基金，波动性也相对最小；一级债基除投资债券以外，还可以参与可转债的投资及新股打新，因而其波动性大于纯债；二级债基除了投资债券、转债外，还可以投资不超过20%的股票，因而其预期收益和风险也相对较高；可转债基金是比较特殊的一类，其主要以转债为投资标的，可转债同时兼具股性和债性，有着比较特殊的风险收益特征。

### 货币市场基金

货币市场基金在证券投资基金中通常属于**低风险**的品种，其预期风险和收益低于债券型基金、混合型基金和股票型基金。货币基金以货币市场工具为投资对象。与其他类型的基金相比，货币市场基金具有风险低、流动性好的特点。货币市场基金是厌恶风险、对资产流动性和安全性要求较高的投资者进行短期投资的理想工具，或是暂时存放现金的理想场所。需要注意的是，货币市场基金的长期收益率较低。

货币市场基金同样会面临利率风险、购买力风险、信用风险、流动性风险。但由于我国货币基金不得投资于剩余期限高于**397天**的债券，实际上货币市场基金的风险是较小的。

### 混合型基金

混合型基金在证券投资基金中通常属于**中等风险**的品种，其预期风险与收益通常高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。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的投资实现收益与风险之间的平衡。混合基金的预期风险低于股票基金，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。

混合基金的投资风险主要取决于股票和债券配置比例的大小。一般而言，偏股型基金、灵活配置型基金的风险较高，但预期收益率也较高；偏债型基金的风险较低，预期收益率也较低；股债平衡型基金的风险与收益则较为适中。

**投资者应注意基金投资的风险**，不同种类的基金，其风险程度各异。在投资前应认真阅读基金合同、招募说明书及相关公告，全面了解基金具体风险、参与规则及流程等重要信息，谨慎做出投资决策，切勿因盲目操作产生不必要的损失。



中国证券投资基金业协会 | 投资者之家

Asset Management Association of China | Investor House



查看更多优秀投教作品

请扫描二维码登录投资者之家