

03 债券

债券是一种有价证券，是社会各类经济主体为筹集资金而向债券投资者出具的、承诺定期支付利息并到期偿还本金的债权债务凭证。

债券的发行主体可以是政府（或政府机构）、非金融企业、金融机构，还可以是国际组织。

债券具有哪些特征？

偿还性：债券持有人按规定获得利息和收回本金，债券发行人按约定条件偿还本金并支付利息。

流通性：在流通市场上，债券一般都可以自由转让。

优先性：企业破产时，债券持有者享有优先于股票持有者的企业剩余资产分配权。

收益性：债券的收益性表现在两个方面：一是债券可以获得固定的利息收入；二是可以通过在证券市场上的买卖交易，获得差价收入。

债券的分类

按发行主体划分：政府债券、政府支持机构债券、金融债券、企业信用债券以及其他等。

按付息方式划分：零息债券、贴现债券、固定利率付息债券、浮动利率付息债券、利随本清债券。

按币种划分：人民币债券、外币债券、SDR债券。

按流通方式划分：可流通债券、不可流通债券。

利率债

利率债主要是指国债、地方政府债券、政策性金融债和央行票据等以政府信用为依托的主体发行的债券，利率债价格主要受实际利率的影响。

信用债

信用债是指政府之外的主体发行的债券，具体包括企业债、公司债、短期融资券、中期票据、可转债等品种，信用债价格除受到实际利率影响外，还受发行主体信用状况的影响。

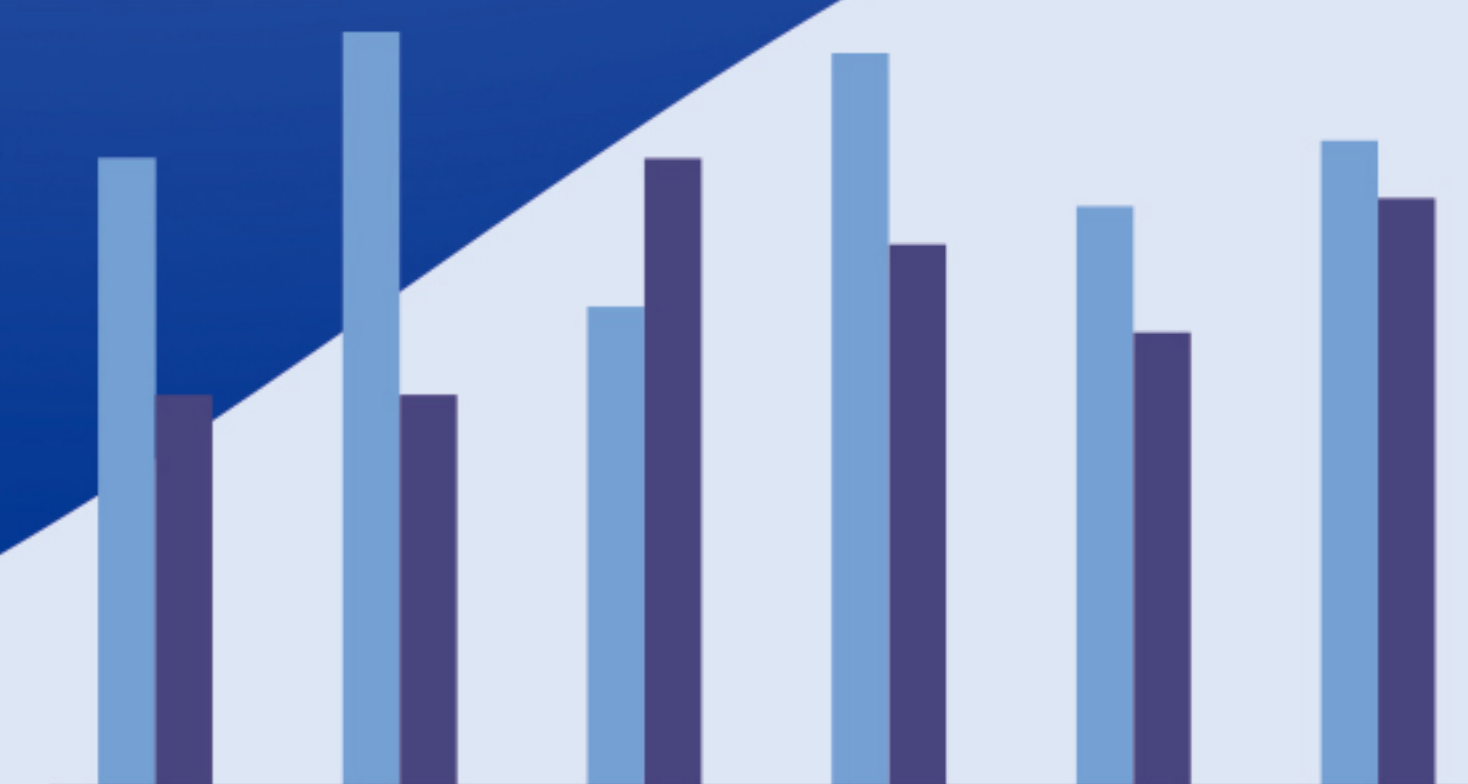
指南内容参考：深交所投资者入市手册

免责声明：本栏目信息仅为投资者教育之目的，不构成任何投资建议，投资者不应仅以该等信息做出决策。我们力求本栏目信息准确可靠，但对该等信息及资料的完整性、准确性不作保证，亦不对因使用该等信息而引发的损失承担任何责任。市场有风险，投资需谨慎。



新手入市 成长指南

——基金和债券



01 基金

基金是指通过发售基金份额，把众多投资人的资金集中起来，形成独立财产，由基金托管人托管，基金管理人管理，以投资组合的方式进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式。

什么是基金份额持有人、基金管理人、基金托管人？

基金份额持有人：即基金投资者，是基金的出资人、基金资产的所有者和基金投资回报的受益人。

基金管理人：基金管理人在基金运作中具有核心作用，最主要的职责就是按照基金合同的约定，负责基金资产的投资运作，在有效控制风险的基础上为基金投资者争取最大的投资收益。

基金托管人：根据法律规定，基金资产必须由独立于管理人的托管人保管。托管人的职责主要体现在基金资产保管、基金资金清算、会计复核以及对基金投资运作的监督等方面。

基金有哪些类型？

根据条件不同，基金可以分为多个类型：

① 根据投资对象不同，可分为**股票型基金**、**债券型基金**、**混合型基金**和**货币型基金**。

股票型基金：是指基金资产80%以上投资于股票的基金。

债券型基金：是指80%以上基金资产投资于债券的基金。

混合型基金：是指以股票、债券等为投资对象的基金，混合基金根据股、债资产投资比例及其投资策略又可分为偏股型基金、偏债型基金、平衡型基金等。

货币型基金：主要投资于国债、央行票据、银行定期存单、同业存款等低风险的短期有价证券（一般期限在一年以内，平均期限120天）。

② 根据运作方式的不同，可分为**开放式基金**和**封闭式基金**。

③ 根据投资地域的不同，可分为**投资国内证券市场的A股基金**和**投资境外市场的QDII**（Qualified Domestic Institutional Investor，即合格境内机构投资者）**基金**。

④ 根据投资策略的不同，分为**主动基金**和**被动基金**。

主动基金是基金管理人主动管理，以取得超越市场的业绩表现为目标的一种基金，需要由基金经理对证券市场进行深入研究，主动选择投资品种来确定投资组合。

被动基金一般指的是指数基金。

02 ETF

ETF是Exchange Traded Funds的英语缩写，中文名称“交易型开放式基金”，是一种在证券交易所上市交易的开放式基金，兼具一级市场申购赎回和二级市场交易优势。

ETF是可交易和申购赎回的“复合股票”，投资者可以通过ETF投资跟踪一揽子股票的整体市场表现降低单只股票的投资风险。国际上ETF被誉为“20世纪90年代最伟大的金融产品创新”。

国内ETF的种类有哪些？

ETF家族主要包含以下五大类别：

ETF类别	具体类别
股票ETF	股票ETF是规模最大的ETF类别，股票ETF可以进一步细分为：宽基ETF、行业ETF、主题ETF、策略ETF、风格ETF
债券ETF	利率债ETF、信用债ETF、可转债ETF
商品ETF	常见的商品ETF涉及有色金属、能源和农产品等领域。目前国内规模最大、最成熟的商品ETF是黄金ETF
跨境ETF	提供了投资于国际市场的机会，包括港股、美股、欧洲市场等，覆盖全球主要经济体和市场
交易型货币市场基金（货币ETF）	货币ETF支持场内申赎和买卖，风险较低，适合短期闲置资金的投资