

证券投资基金的特点与种类

Changjiang
Securities

长江证券投资者教育基地

汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth And Wisdom Achieving Mutual Growth

目 录

01 证券投资基金简介

02 公募证券投资基金

03 私募证券投资基金

04 证券投资基金运用





01

证券投资基金简介

*Changjiang
Securities*



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth And Wisdom Achieving Mutual Growth







投资对象

- 股票型：80%以上的基金资产投资于股票；
- 债券型：80%以上的基金资产投资于债券；
- 货币型：仅投资于货币市场工具；
- 混合型：投资于股票、债券和货币市场工具，且投资比例不符合债券、股票基金规定的。



运作方式

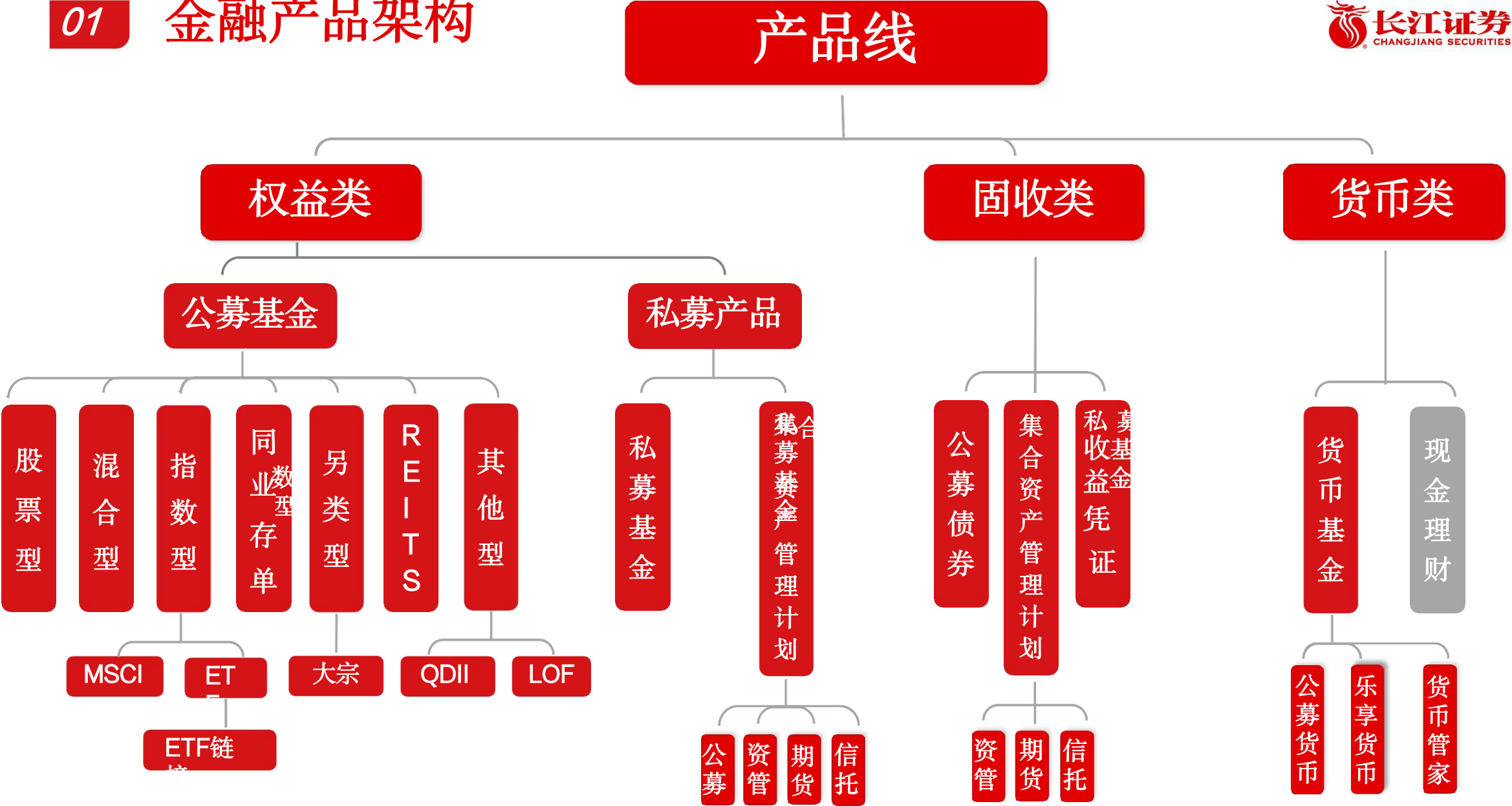
- 开放式：基金总份额不固定，可以在约定的时间和场所申赎；
- 封闭式：有固定的存续期，在封闭期内不能申购、赎回；再通过证券交易所上市交易，投资者可通过二级市场买卖。

投资方式

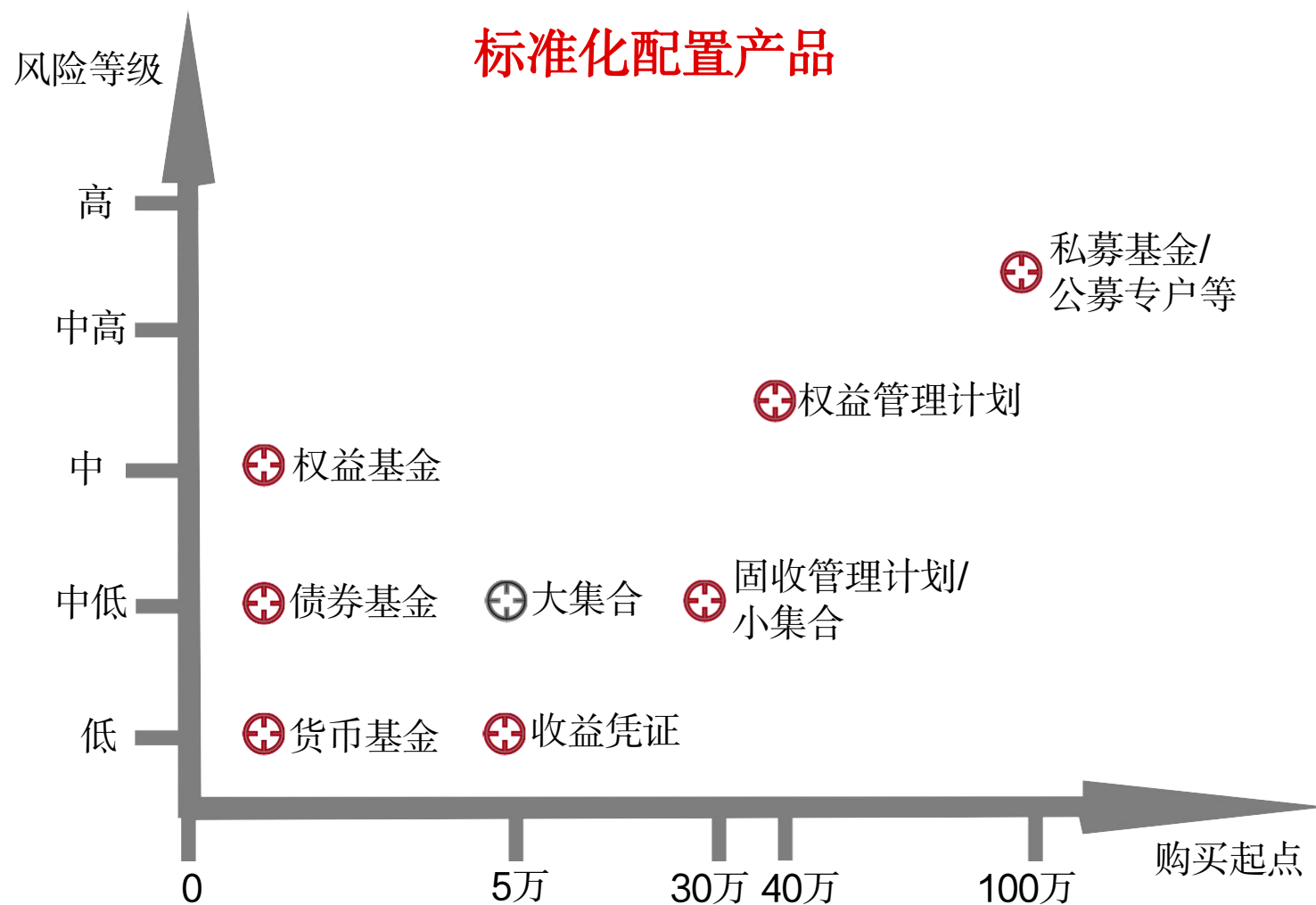
- 主动型：以获取超越积极准确的超额收益为目标，由基金经理主动投资管理；
- 被动型：又被称为指数基金，是指数被动跟踪某一市场指数，并不主动寻求超越市场表现，而是试图复制指数的表现，以获取一个时长平均收益为目标。

其他方式

- 风险等级：低风险、中低风险、中风险、中高风险、高风险；
- 投资风格：成长型、价值型、平衡型；
- 募集方式：公开募集、非公开募集；
- 投资起点：1000元、5万、30万、40万、100万等；
- 运作周期：一年以内，一年以上。



01 金融产品类别



个性化定制产品



- 由**基金公司**作为管理人发行的“***证券投资基金”，
- 购买起点10元及以上。
- 由**私募机构**作为管理人发行的“***私募证券投资基金”，
- 购买起点100万元，需合格投资者权限，200名投资者限制。
- 由**基金公司/资管公司**作为管理人发行的“***集合资产管理计划”，
- 权益类起点40万，固收类购点30万，需合格投资者权限，200名投资者限制。
- 由**证券公司**发行，以私人的形式向投资者发售的融资工具，属于公司负债。
- 购买起点5万元，分为保本和浮动，200名投资者限制。
- 通过券商进行资金的结算，也就是通过在证券公司开的资金账户中进行结算；
- 对公司的市场占有率提升有一定的积极作用。

公募基金



私募基金



资管计划

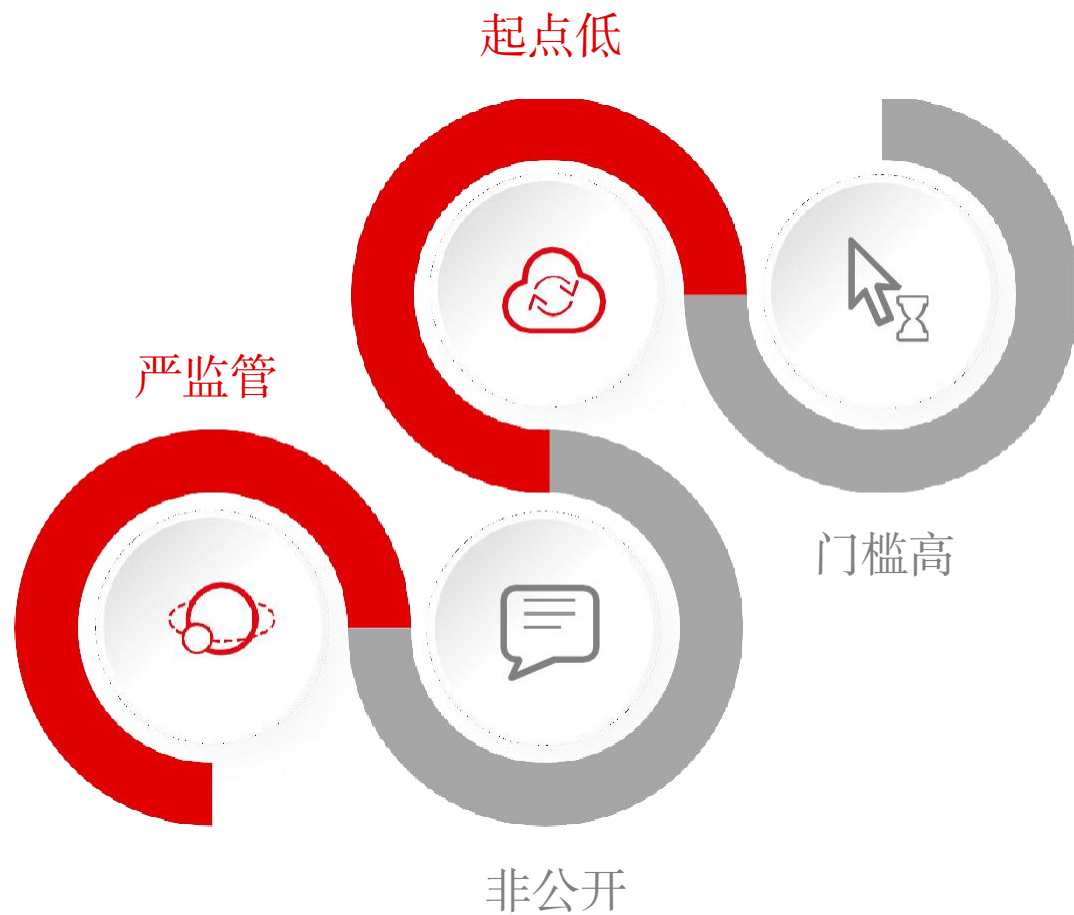


收益凭证



券商结算

金融
名词



公募证券投资基金

(Public Offering of Fund)是指以公开方式向社会公众投资者募集资金并以证券为主要投资对象的证券投资基金。公募基金是以大众传播手段招募，发起人集合公众资金设立投资基金，进行证券投资。在法律的严格监管下，这些基金有着信息披露，利润分配，运行限制等行业规范。

私募证券投资基金

(Private Fund)是指以非公开方式向特定投资者募集资金并以特定目标为投资对象的证券投资基金。私募基金是以大众传播以外的手段招募，发起人集合非公众性多元主体的资金设立投资基金，进行证券投资。



*Changjiang
Securities*

02

公募证券投资基金



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth And Wisdom Achieving Mutual Growth



合作广泛

- 全市场公募基金公司（含公募牌照资管公司）**177家**（wind数据）；
- 其中：非货规模**300亿**以上的有**86家**，
 非货规模**千亿**以上的有**40家**，
 我司有代销合作往来的**70余家**，
 我司均有代销合作。



绝对占比

- 公募基金占我司代销金融产品总只数的96.56%;
- 其中： 混合型占公募基金只数的50.71%，占代销保有规模的73.57%。



公募证券投资基金-债券型

纯债基金

专门投资债券



可转债基金

主要投资可转债，带有转股期权的债券



一级债基

参与一级市场打新，不在二级市场进行股票买卖



二级债基

适当参与二级市场日常股票买卖（股票仓位不超过20%）



注：2012年7月，中国证券业协会下发了《关于首次公开发行股票询价对象及配售对象备案工作有关事项的通知》，停止受理一级债券型证券投资基金和集合信托计划成为新股配售对象的备案申请；停止已完成备案的一级债券型证券投资基金和集合信托计划的新股配售对象资格。这意味着，**一级债基**基本告别“打新股”的舞台。

ETF

Exchange Traded Fund: 交易型
开放式指数基金;
跟踪“标的指数”变化、且在证券
交易所上市交易的基金。

MSCI

Morgan Stanley Capital International:
摩根士丹利资本国际公司编制的一系列金融
市场指数;
选取全球不同国家不同行业的股票, 编制成
一系列的股价数, 已经涵盖81个国家市场
的股票。

场内买卖

全球指数

境外投资

套利交易

Qualified Domestic

Institutional Investor: 合格境
内机构投资者;

在资本帐项未完全开放的情况下, 允许
内地投资者往海外资本市场进行投资。

QDII

Listed Open-Ended Fund: 上市型开
放式基金;

是一种可以即在场外市场进行申赎, 又
能在场内市场买卖的开放式基金。

LOF

1 同业存单

存款类金融机构在全国银行间市场上发行的记账式定期**存款凭证**，银行向银行借钱的凭证；按照风险和收益排个序，短债基金 > 同业存单基金 > 货币基金

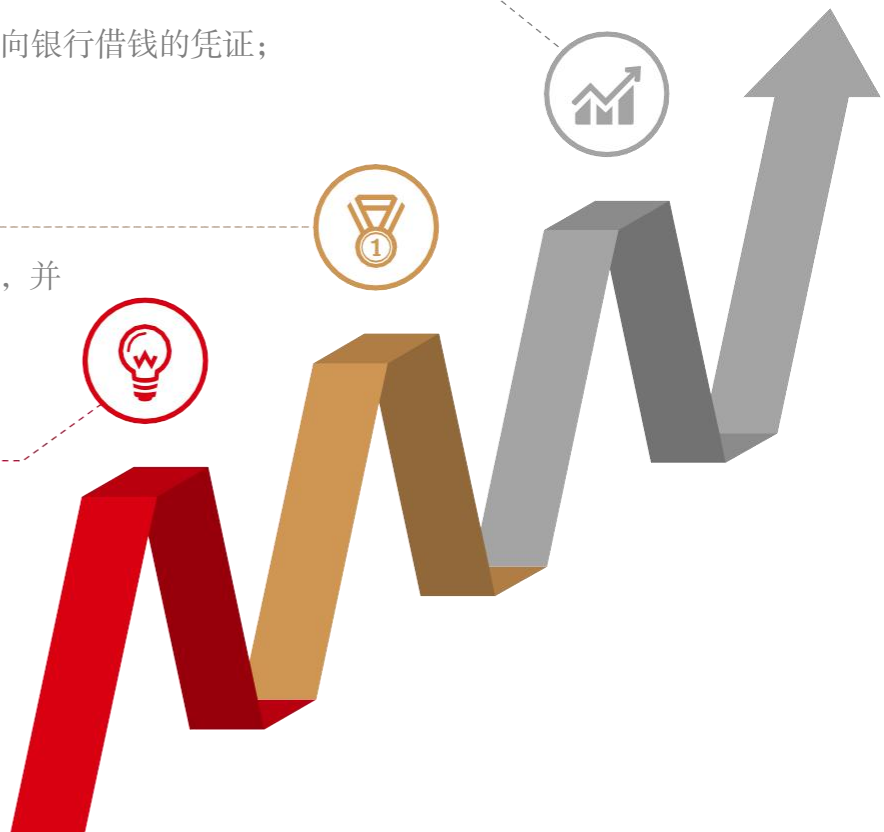
2 REITS

汇集特定多数投资者的资金，由专门投资机构进行**不动产**投资经营管理，并将投资综合收益按比例分配给投资者的一种信托基金。

3 另类

指投资于**非传统**投资类型的基金，包括房地产、商铺、矿业、能源、证券化资产、对冲基金、大宗商品、私募股权、基础设施、黄金、艺术品等领域。

Keyword



03

私募证券投资基金

Changjiang
Securities



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth And Wisdom Achieving Mutual Growth

私募基金是指通过**非公开**方式（相对于公募基金而言），面向**特定投资者或合格投资者**募集资金而设定的基金。

➤ 关键词一：非公开

- 有限责任公司或者合伙企业形式设立的私募基金的投资者人数不得超过**50人**，其他私募基金的投资者人数不得超过**200人**。
- 以合伙企业、契约等非法人形式，通过汇集多数投资者的资金直接或者间接投资于私募基金的，私募基金管理人或者私募基金销售机构应当**穿透核查**最终投资者是否为合格投资者，并合并计算投资者人数。



Private

Qualified

➤ 合格投资者应符合三个条件：

1、具备相应风险识别能力和风险承担能力；

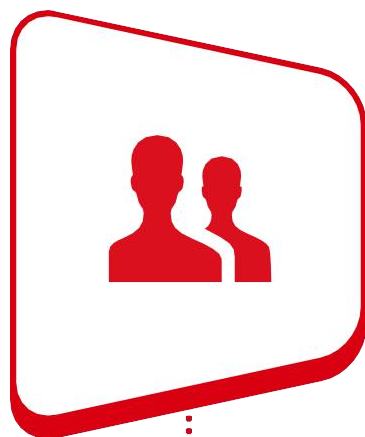
2、投资于单只私募基金的金额不低于**100万元**；

3、**单位**投资者净资产不低于**1000万元**，**个人**投资者金融资产不低于**300万元**或者最近三年个人年均收入不低于**50万元**。

（资产管理计划：个人投资者家庭金融资产不低于**500万元**或者最近三年个人年均收入不低于**40万元**。）

关键词二：合格投资者





私募股权基金

以未上市公司投资为主



创业投资基金

投资创业阶段企业



私募证券投资基金

以二级市场投资为主



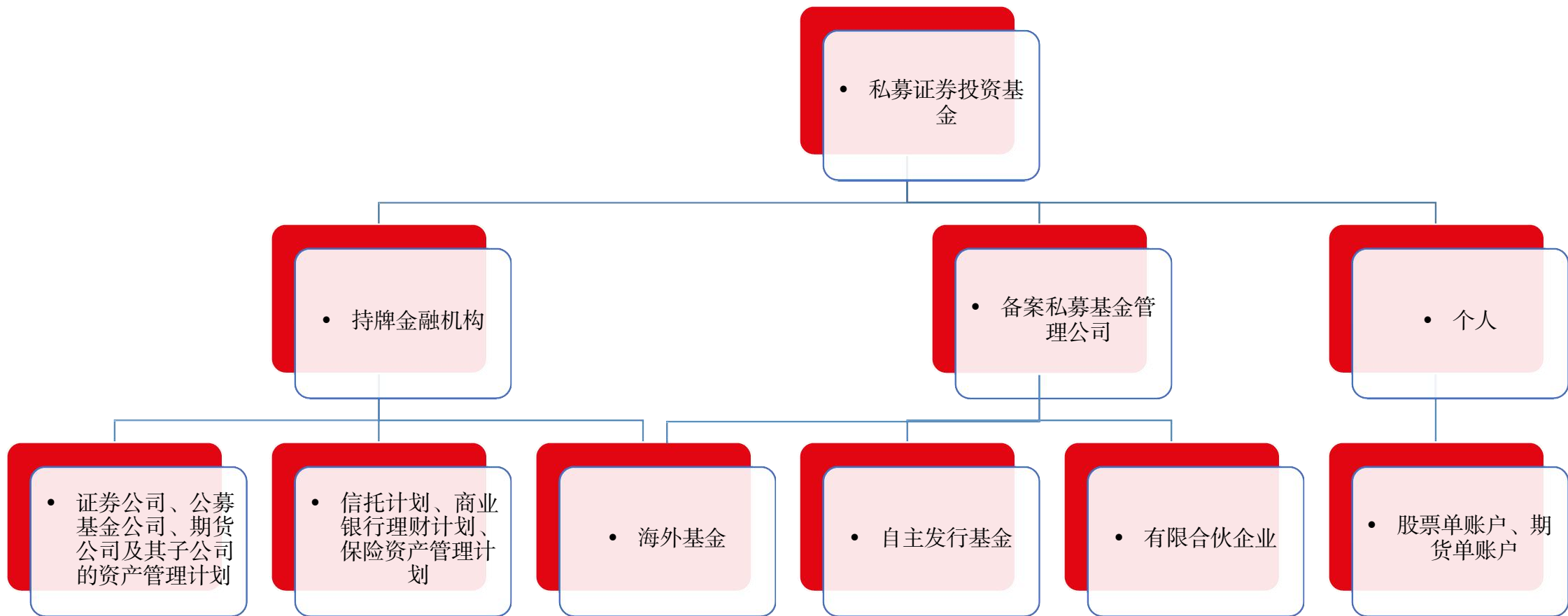
私募资产配置基金

主要以基金或资管产品为标的



其他私募基金

投资艺术品、红酒等商品





股票策略

大多数资金投资于股票及其相关衍生品



相对价值策略

风险敞口小；
穿越牛熊市的投资策略



宏观策略

基于宏观环境的判断选择进行资产配置



事件驱动策略

基于特殊的事件进行投资，如定增、重组、打新等



投资策略分类



管理期货（CTA）策略

大多数资金投资于期货及其相关衍生品



固定收益策略

大多数资金投资于固定收益证券及其相关衍生品



复合策略

同时投资于多个不同的投资策略



组合基金

大多数资金投资于基金产品，包括但不限于私募基金、公募基金等



投资策略	细分策略	风险收益特征	适应市场情景
股票策略	股票多头（主观/量化）	高风险、高收益	股票牛市
	指数增强	高风险、高收益	股票牛市
	股票多空	高风险、高收益	（根据市场环境调整配置）
事件驱动策略	-	高风险、高收益	股票牛市
相对价值策略	-	中低风险、稳健收益	股票震荡市、股票熊市
宏观策略/复合策略	-	高风险、高收益	（根据市场环境调整配置）
管理期货 （CTA）	趋势跟踪策略	中高风险、中高收益	商品牛市、商品熊市
	套利策略	中低风险、稳健收益	商品震荡市
组合基金 （FOF/MOM）	单一策略组合基金	（参考配置策略）	（参考配置策略）
	多策略配置组合基金	中高风险、中高收益	（根据市场环境调整配置）
固定收益策略	-	低风险、稳健收益	债券牛市



股票多头

—
差异配置

适合
具有合理收益预期和风险
识别能力
的客户



量化指增

—
被动管理

适合
看好指数投资
的客户



CTA

—
大宗商品

适合
有意进行大类资产配置、
对商品期货市场有一定
了解
的客户



FOF

—
组合配置

适合
追求分散化投资
的客户



多策略

—
全面配置

适合
有意进行多种策略组合配置、
降低波动率
的客户



股票

—
差异配置

—
适合
具有合理收益预期和风险
识别能力
的客户



量化指增

—
被动管理

—
适合
不看好主观投资
的客户



多策略

—
全面配置

—
适合
不满足被动投资收益
的客户



FOF

—
组合配置

—
适合
追求分散化投资
的客户



CTA

—
大宗商品

—
适合
不看好股债市场
的客户

04

证券投资基金运用

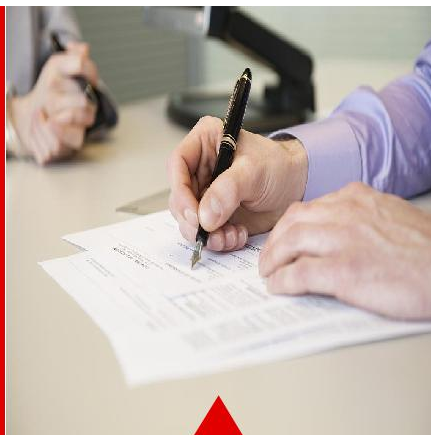
Changjiang
Securities



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth And Wisdom Achieving Mutual Growth

专业的人
做专业的事



投资门槛低
流动性强
选择面广



严格托管
信息透明



组合投资
风险分散



规模效应
竞争优势





风险越大，收益越高

01

02

持有时间越长，投资收益越高



明星基金经理，管理业绩更好

03

04

高点谨慎投资，尽量低点买入



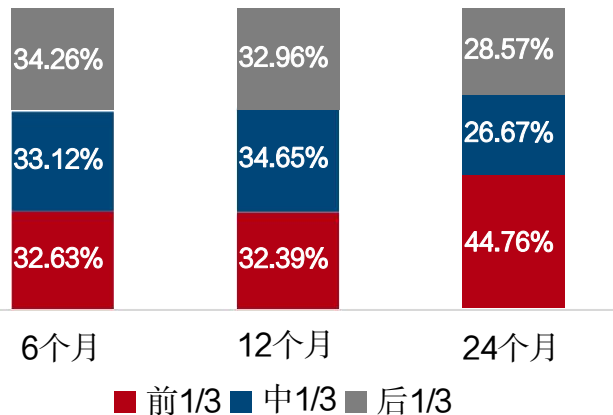
04 投资理论&现实



- 2010买入: 5年持有收益率2% > 1年收益率-10%;
- 2011买入: 5年持有收益率36% > 1年收益率-22%;
- 2012买入: 5年持有收益率58% > 1年收益率7%;
- 2013买入: 5年持有收益率69% > 1年收益率2%;
- 2014买入: 5年持有收益率26% < 1年收益率33%;
- 2015买入: 5年持有收益率32% > 1年收益率20%.

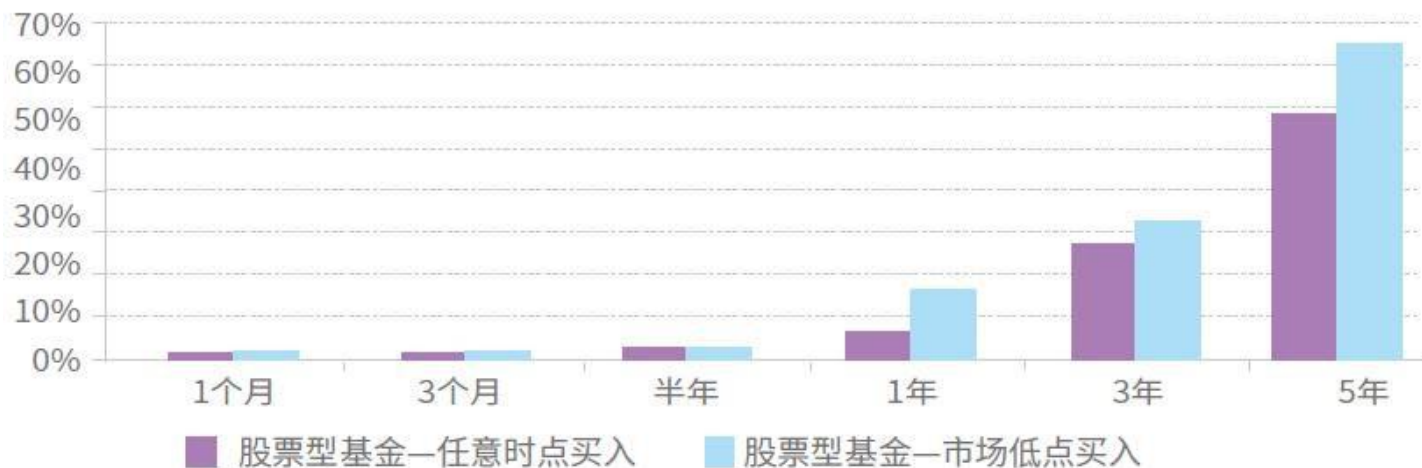
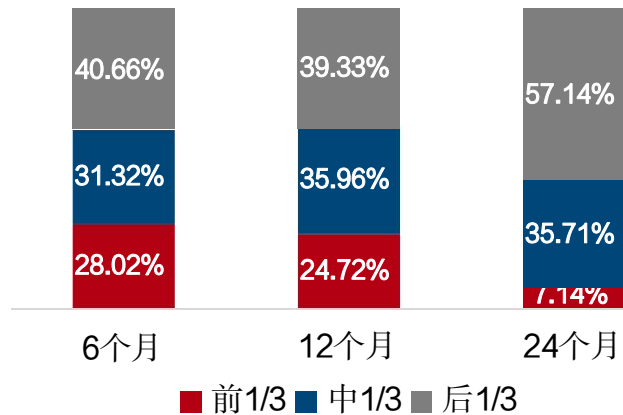
数据来源: Wind, 海通证券研究所, 截至2015.12.31

高分基金经理

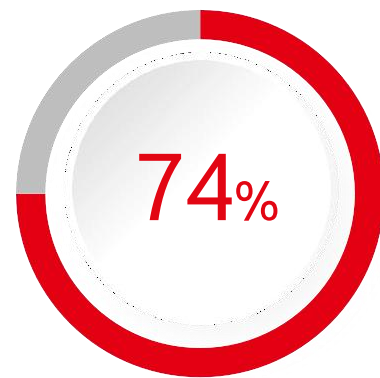


VS

低分基金经理



基金在赚钱，客户不赚钱





免责声明



本节目/视频的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

本公司及主讲人已力求节目/视频内容的客观、公正，但其中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对证券涨跌或市场走势的确定性判断。节目/视频中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和主讲人无关。

本节目/视频版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为长江证券，且不得对本节目/视频进行有悖原意的引用、删节和修改。



更多投教知识



了解更多投教资讯
扫描下方二维码
关注长江证券投教基地微信公众号





THANKS 感谢倾听

长江证券投资者教育基地

Changjiang
Securities



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth And Wisdom Achieving Mutual Growth