

前期摘要：证券投资信托

是指信托公司将集合资金信托计划或者单独管理的信托产品项下资金投资于依法公开发行并在符合法律规定的交易场所公开交易的证券的经营行为

。

一、证券投资信托的分类

从不同维度可以对证券投资信托业务进行多种方式的分类：

按照投资产品与投资策略不同，证券投资信托可被分为：

股票投资类信托、债券投资类信托、基金投资类信托等，也是此篇文章介绍的重点。

按照信托受益权

风险承担和收益设置不同进行分类，可以将其划分为：

普通型证券投资信托、结构化证券投资信托。

普通型证券投资信托的受益权未做结构化安排，各受益人风险承担水平一致，收益特征一致；结构化证券投资信托对受益权进行了结构化分层配置安排，优先级投资者和劣后级投资者的风险承担水平、收益特征存在明显区别。其中普通型证券投资信托又可分为主动管理型、投资顾问型以及因某些特定要求约束而派生出来的有限合伙等业务类型。

二、各类证券投资信托的特点

(1) 股票投资类信托

股票投资类信托是指将大部分信托资金投资于股票，少部分

投资于其他合规的金融资产的信托计划，

其具有投资风格多样、收益回报高、风险分散、打破个人投资者投资局限的特点。

与其他类型的信托产品相比，股票型投资类信托风格更加多样，潜在收益和风险覆盖最广，可以适合不同投资者对风险和收益的要求。长期来看，股票投资信托的收益表现更加出色，更有机会获得超额收益，但是短期的波动性也更高。由于突破了普通投资者直接投资于

股票的种种限制，其具有专业投资、组合投资

、分散风险的特点，还可以享受大额投资在成本上的优势，有些股票投资信托还可以突破投资场所的限制，投资于国际资本市场的股票，比较适合在可以承担有限风险的基础上博取更大收益的投资者。

(2) 债券投资类信托

债券投资类信托是指是指将大部分信托资金投资于各种债券，少部分投资于其他合规的金融资产的信托计划，具有低风险、收益稳定、波动率小、管理费较低的特点。

由于信托底层资产为收益稳定、风险较小的债券，相对于股票投资类信托，债券投资类信托风险和收益都相对较小，适合追求稳定收益的投资者。

此外，债券投资组合管理难度较低，因此债券投资信托的管理费往往较低。

(3) 基金投资类信托

基金投资类信托，通常称为TOF (trust of fund) 产品，即“基金的信托”，是指将大部分信托资金投资于各种基金，少部分投资于其他合规的金融资产的信托计划。其特点介于股票投资信托和债券投资信托之间，具有组合投资、风险分散、收益稳定的特点。

由于TOF购买的是“一篮子”基金组合，因此资金的收益较为稳定，风险较为分散，规避单

一基金的波动风险

，且投资时会对基金经理进行二次精

选，可以有效降低非系统性风险

，较为适合有基金投资需求但缺乏挑选基金能力的投资者。

2022年，在经过一季度大幅调整后，国内二级市场估值水平基本达到了合理区间。

二季度以来，美联储大幅加息

，全球金融市场加剧调整，但由于国内疫情防控取得进一步成效、政策利好不断出台，4月份以来国内股市走出独立行情，国内经济长期向好态势保持不变。

随着发行制度从核准制迈向注册制，创业板、科创板、北交所等新板块或市场陆续推出，新经济的主要玩家渐次上市，中国资本市场迎来重大机遇，受到投资者的青睐。在此背景下，投资者可根据本篇文章的介绍选择合适的证

券投资信托产品，实现有效投资理财。

本文源自英大国际信托