

## 基金里面的 LOF|ETF|QDII 这都代表什么意思？

1. lof即上市开放式基金.与一般开放式基金不同的是.投资者既可通过基金公司直销机构.或代销银行和券商进行基金申购.赎回.这称为场外交易,也可通过交易所像买卖股票一样交易lof份额.即场内交易.所以.lof基金是可以像股票一样买卖的开放式基金.总体来说.lof的场内和场外两种申购方式并不存在绝对的优劣差别.只是由于二级市场的买卖价格除了取决于其份额净值外.还与市场供求关系有关.因此.lof基金二级市场买卖价格会出现折价/溢价现象.也就存在套利空间.

2. etf是exchange traded fund的英文缩写.即[交易型开放式指数证券投资基金].简称[交易型开放式指数基金].又称[交易所交易基金]. etf是近年来在美国出现的一种新型的开放式基金.它是随着组合交易和程序化交易技术的发展.完善应运而生的.投资者可以通过下达一个单一的交易指令.一次性完成一个投资组合的交易.这种组合交易技术的出现.不仅为大额交易者节省了交易时间.减少了交易成本.而且为etf的诞生和运作提供了有力的技术支持. etf是一种特殊形式的开放式指数基金.它集封闭式基金可以上市交易.开放式基金可以自由申购或赎回.指数基金高度透明的投资管理等优点于一身.克服了封闭式基金折价交易.开放式基金不能上市交易并且赎回压力较大.主动性投资缺乏市场择机和择股能力等缺陷.同时又最大限度地降低了投资者的交易成本. 具体来说.etf具有以下几个主要特点:(1)etf的发行和赎回只面向机构投资者进行批发.而不面向个人投资者进行零售,(2)投资者申购和赎回etf时.使用的通常不是现金.而是一篮子证券组合,(3)etf的零售交易是在该etf所挂牌的股票交易所的正常交易时间内以市价进行.对于个人投资者来说.他们可以像买卖股票.封闭式基金那样在二级市场随时购买或出售etf,(4)etf的二级市场交易价格与其单位净值非常接近.一般不会出现大的折价或溢价现象,(5)etf是以某个市场指数为目标指数.采用完全复制或统计抽样等方法跟踪该目标指数.以其获得与目标指数相近的投资收益率. etf与传统的证券投资基金的投资方法有所不同.传统的主动型股票投资基金主要依靠基金经理对股票的分析.来作出买卖决定.etf的方法则全然不同.基金经理不按个人意向来作出买卖决定.而是根据指数成份股的构成被动地决定所投资的股票.投资股票的比重也跟指数的成份股权重保持一致. 每只etf均跟踪某一个特定指数.所跟踪的指数即为该只etf的[标的指数".一般.etf的[标的指数"要求具有知名度.市场代表性.良好的流动性和编制的稳定.客观与透明.比如.上证50指数符合etf产品的有关要求.适合作为上证所首只etf产品的[标的指数". etf的净值价格可以随标的指数一道.由交易所行情揭示系统实时.动态地公布出来.普通投资者可以在交易时间内.根据指数的波动对其进行同步买卖.真正实现许多人心中[赚了指数马上就赚钱"的指数化投资梦想. etf的交易与股票和封闭式基金的交易完全相同.基金份额是在投资者之间买卖的.投资者利用现有的上海证券账户或基金账户即可进行交易.而不需要开设任何新的账户. 当套利活动在交易所etf市场上比较活跃时.etf的折.溢价空间将会逐渐缩小.当etf在交易所市场的报价与资产净值趋于一致时.又会加强一般中小投资人投资etf的意愿.进而促使整体etf市场更加蓬勃发展.因此.此一套利机制是促使机构与中小投资人积极进场的非常关键因素.也是塑造一只成功etf不可或缺的重要因素. etf是英文全称exchange traded fund的缩写.字面翻

译为"交易所交易基金"(实际上,国内以前大都采用这一名称),但为了突出etf这一金融产品的内涵和本质特点,现在一般将etf称为"交易型开放式指数基金".从本质上讲,etf属于开放式基金的一种特殊类型,它综合了封闭式基金和开放式基金的优点,投资者既可以向基金管理公司申购或赎回基金份额,同时,又可以像封闭式基金一样在证券市场上按市场价格买卖etf份额,不过,etf的申购赎回必须以一篮子股票换取基金份额或者以基金份额换回一篮子股票,这是etf有别于其它开放式基金的主要特征之一, etf是一种跟踪"标的指数"变化,且在交易所上市的开放式基金,投资者可以象买卖股票那样,通过买卖 etf,从而实现对指数的买卖,因此,etf可以理解为"股票化的指数投资产品".二级市场交易和一级市场申购赎回机制的同时存在,为投资者在etf市场价格与基金单位净值之间存在差价时进行套利交易提供了渠道和可能,而正是套利机制的存在,使得etf避免了封闭式基金普遍存在的折价问题.

3. qdii是qualified domestic institutional investor (合格的境内机构投资者)的首字缩写,是指在人民币资本项下不可兑换,资本市场未开放条件下,有控制地允许境内机构投资境外的一项制度安排,对老百姓来说,qdii(合格境内机构投资者)可以实现代客境外理财业务,投资者将手上的人民币或是美元直接交给银行,保险公司,基金公司等,让他们代为投资到国外的资本市场上去,qdii最重要的意义在于拓宽了境内投资者的投资渠道,使投资者能够真正实现自己的资产在全球范围内进行配置,在分散风险的同时充分享受全球资本市场的成果.

基金公司qdii 目前,国内获得qdii资格的机构投资者有包括商业银行,保险公司以及基金公司在内的几十家机构,商业银行已经推出一些人民币理财产品及qdii产品,保险公司也通过境外投资机构进行海外资产的投资管理运作,2007年6月20日,中国证监会颁布了,符合规定条件的基金管理公司和证券公司,可在境内募集资金进行境外证券投资管理,华夏基金等两家基金公司成为第一批获得qdii资格的基金公司,标志着以国内投资机构为主体参与海外投资的开始,使得具有专业投资管理经验和投资管理能力的基金公司得以参与全球市场投资,同时也为投资者通过qdii参与海外投资提供了更多选择.

qdii基金的特点 基金公司开展qdii业务,主要是直接投资境外证券市场不同风险层次的产品,与此前银行同类产品主要投资单一市场或结构性产品以及多数实施投资外包不同,基金公司的qdii产品投向更为广泛,把目标锁定全球股票市场,具有专业性强,投资更为积极主动的特点,与第二代银行qdii允许直接投资海外股市的比例达50%相比,基金qdii产品投资比例理论上可达到100%,在投资管理过程中,除了借助境外投资顾问的力量外,国内基金公司组成专门的投资团队参与境外投资的整个过程,享有完全的主动决策权,此外,基金qdii产品的门槛较低,适合更为广泛的投资者参与,大部分银行qdii产品认购门槛为几万甚至几十万人民币,基金qdii产品起点仅为1000元人民币.

qdii qdii就是国内有资质的基金公司经证监会等管理机构审核批准后,可以到境外股市投资买卖股票的境外投资(炒股)lof 是指通过深圳证券交易所交易系统发行并上市交易的开放式基金,lofs投资者既可以通过基金管理人或其委托的销售机构以基金份额净值进行基金的申购,赎回,也可以通过交易所市场以交易系统撮合成交价进行基金的买入,卖出.

## qdii原油基金是什么意思

是指合格的境内投资者主要资金投向于原油市场的专业基金