

很多小伙伴应该都听过这样的话，如果想买“一篮子”股票，那么就选择指数基金；

如果想买“一篮子”基金，那么就选择FOF基金

。作为市场上的创新品种，近年来FOF基金发展速度很快，截至2022年8月25日，我国市场上各类FOF产品数量达到了463只（不同份额分开计算）。（数据来源：wind，截至2022.08.25）

咱们先前介绍过几次FOF，但还没有系统地介绍过它的分类，那么究竟“一篮子”基金里面都有啥？我们又该如何选择FOF呢？今天咱们就一起来聊聊吧~

01

FOF基金的四种分类

FOF的中文名是“基金中的基金”，通俗理解就是将大部分资产用来投资基金的基金，又被称为“一篮子”基金，能够二次分散风险，解决投资者的“基金选择困难症”。

FOF的分类方式共有四种：

第一种是按投资标的类型来划分，分为股票型FOF、债券型FOF、混合型FOF、货币型FOF和另类投资FOF

。股票型FOF是指将80%以上的基金资产都用来投资于股票型基金，债券型FOF和货币型FOF以此类推；混合型FOF指的是可以同时投资于股票型基金、债券型基金、混合型基金、货币基金以及其它基金，且不符合股票型FOF、债券型FOF、货币型FOF要求的FOF；另类投资FOF的底层基金一般是期货、期权等产品，与股市、债市相关性较低。

目前我国的公募FOF产品以混合型FOF为主，占比达到96%

，另类投资FOF和货币型FOF暂时还处于市场空白阶段。（数据来源：wind，截至2022.08.25；新华网，2022.07.13）

第二种分类是按业务类别来划分，分为养老FOF和非养老FOF。养老FOF

以追求养老资产的长期稳健增值为目的，按照**运作方式**

又可以分为目标日期FOF、目标风险FOF。

目标日期FOF

是按退休日期来设计产品，根据自己的退休日期选择相应目标日期就能实现“一站式”养老投资的目标；

目标风险FOF

一般通过包含“平衡”“稳健”“积极”等字样的产品名称来表明各自的风险等级，并在运作中采取有效措施控制组合风险。

非养老FOF

则是一个比较广义的范畴，不以追求养老资产长期稳健增值为目标的FOF都属于这类。

第三种分类是按交易方式来划分，分为普通FOF和FOF-LOF。

FOF产品一般设有一定的封闭期或持有期，普通FOF在封闭期内不能上市交易；而FOF-LOF，LOF是指上市型开放式基金，因此FOF-LOF也具有LOF的特征，其在封闭期内可以在交易所内交易，**流动性更强**一些。

第四种分类是按所投基金归属来划分，分为内部FOF和全市场FOF。

内部FOF一般是将80%以上的资产投资于管理人旗下的基金，优势在于对自家产品更了解；全市场FOF则没有这个限制，可以按照基金经理偏好在全市场选择适合的基金产品，选择范围更广。

说到这里小伙伴们或许会问了，怎样才能分辨出FOF产品属于哪一类呢？其实前三种分类从名字就能看出来。如果是FOF-LOF产品，

从投资标的来看是股票型FOF，从业务类别来看是非养老FOF，从交易方式来看是FOF-LOF。另外，内部FOF和全市场FOF则要从基金的基本资料中去了解才能分辨出来，如果产品介绍中明确标明“将80%以上的资产投资于管理人旗下的基金”那就是内部FOF，没有标明就是全市场FOF。

从投资标的来看是股票型FOF，从业务类别来看是非养老FOF，从交易方式来看是FOF-LOF。另外，内部FOF和全市场FOF则要从基金的基本资料中去了解才能分辨出来，如果产品介绍中明确标明“将80%以上的资产投资于管理人旗下的基金”那就是内部FOF，没有标明就是全市场FOF。

从投资标的来看是股票型FOF，从业务类别来看是非养老FOF，从交易方式来看是FOF-LOF。另外，内部FOF和全市场FOF则要从基金的基本资料中去了解才能分辨出来，如果产品介绍中明确标明“将80%以上的资产投资于管理人旗下的基金”那就是内部FOF，没有标明就是全市场FOF。

从投资标的来看是股票型FOF，从业务类别来看是非养老FOF，从交易方式来看是FOF-LOF。另外，内部FOF和全市场FOF则要从基金的基本资料中去了解才能分辨出来，如果产品介绍中明确标明“将80%以上的资产投资于管理人旗下的基金”那就是内部FOF，没有标明就是全市场FOF。

从投资标的来看是股票型FOF，从业务类别来看是非养老FOF，从交易方式来看是FOF-LOF。另外，内部FOF和全市场FOF则要从基金的基本资料中去了解才能分辨出来，如果产品介绍中明确标明“将80%以上的资产投资于管理人旗下的基金”那就是内部FOF，没有标明就是全市场FOF。

从投资标的来看是股票型FOF，从业务类别来看是非养老FOF，从交易方式来看是FOF-LOF。另外，内部FOF和全市场FOF则要从基金的基本资料中去了解才能分辨出来，如果产品介绍中明确标明“将80%以上的资产投资于管理人旗下的基金”那就是内部FOF，没有标明就是全市场FOF。

从投资标的来看是股票型FOF，从业务类别来看是非养老FOF，从交易方式来看是FOF-LOF。另外，内部FOF和全市场FOF则要从基金的基本资料中去了解才能分辨出来，如果产品介绍中明确标明“将80%以上的资产投资于管理人旗下的基金”那就是内部FOF，没有标明就是全市场FOF。

从投资标的来看是股票型FOF，从业务类别来看是非养老FOF，从交易方式来看是FOF-LOF。另外，内部FOF和全市场FOF则要从基金的基本资料中去了解才能分辨出来，如果产品介绍中明确标明“将80%以上的资产投资于管理人旗下的基金”那就是内部FOF，没有标明就是全市场FOF。

从投资标的来看是股票型FOF，从业务类别来看是非养老FOF，从交易方式来看是FOF-LOF。另外，内部FOF和全市场FOF则要从基金的基本资料中去了解才能分辨出来，如果产品介绍中明确标明“将80%以上的资产投资于管理人旗下的基金”那就是内部FOF，没有标明就是全市场FOF。

从投资标的来看是股票型FOF，从业务类别来看是非养老FOF，从交易方式来看是FOF-LOF。另外，内部FOF和全市场FOF则要从基金的基本资料中去了解才能分辨出来，如果产品介绍中明确标明“将80%以上的资产投资于管理人旗下的基金”那就是内部FOF，没有标明就是全市场FOF。

从投资标的来看是股票型FOF，从业务类别来看是非养老FOF，从交易方式来看是FOF-LOF。另外，内部FOF和全市场FOF则要从基金的基本资料中去了解才能分辨出来，如果产品介绍中明确标明“将80%以上的资产投资于管理人旗下的基金”那就是内部FOF，没有标明就是全市场FOF。

02

面对“一篮子”基金该如何选择？

FOF产品选择的四个步骤：

第一步，确认自己的投资目标

。如

果是养老

投资就选择养老FO

F，一般来说，投资新手可以选择比较

简单的目标日期基金

，有一定经验的投资者则可以通过配置不同的目标风险基金，来构建适合自己的养老组合；如果投资目标不是养老投资，非养老FOF或是更好的选择。

第二步，选择投资标的类型

。目前我国的FOF产品以混合型FOF为主。前面说了，FOF的一大优势是进行风险的二次分散，而混合型FOF能够更大程度地发挥这个优势，如果没有明确偏好不妨选择混合型FOF；如果是有明确的资产配置需求和偏好，比如说偏好权益类资产或固收类资产，可以选择相应的FOF类型。

第三步，根据对流动性的需求作出选择

。主流FOF产品封闭期或持有期从3个月到5年不等，一般在6个月到3年之间，如果有闲钱投资的小伙伴可以选择普通FOF；如果对流动性要求较高又想尝试FOF这种产品，最好选择FOF-LOF。

第四步，选择基金管理人

。选择内部FOF或全市场FOF，说白了就看投资者对基金公司有没有特殊偏好，如果是非常信赖某家基金公司的产品，不妨选择内部FOF；如果对基金公司没有特殊青睐，那么就选择全市场FOF。（参考来源：新华社，2022.07.14）

另外在投资方式上，定投FOF

也是目前比较推荐的一种投资方式。因为

定投的优势在于分散投资、平滑时

间和市场风险，而

FOF的优势在于优选基金、二次分散

资产风险

，两者搭配相当于定投了“一篮子”基金组合，在配置资产和入市时间上都进行了分散，尤其满足**稳健型**

选手的需求。（上述参考：东方财富网，2022.04.01；新华网，2022.07.13）

风险提示：定投过

往业绩不代表未来表现，投资人应当

充分了解基金定期定额投资

和零存整取等储蓄方式的区别。定期定额投资是引导投资人进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式，定期定额投资不能保证投资人获得收益。本资料不作为任何法律文件，资料中的所有信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就资料中的内容对最终操作建议做出任何担保。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本资料中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。我国基金运作时间较短，不能反映股市发展的所有阶段。市场有风险，入市需谨慎。