

随着价值投资的理念逐渐的普及，市场机构化特征在提升，越来越多的个人投资者关注指数类基金品种，这类基金有“三省”的特点，即“省时、省力、省钱”。

指数基金因为主要是跟踪市场指数，投资者只要看好整体市场表现或者某个行业板块趋势，就可以选择指数类产品，不用选个股。

另外，因为这类基金产品不用花费基金公司太多的投研资源，其管理费用相对其他主动权益型基金要低。

?指数型基金的类别

从全市场来看，指数基金产品有三种类型：

场外

指数基金

、ETF（交易型开放

式指数基金）、LOF（上市型开放式基

金）。可以看成三个“孪生兄弟”，它们既相似，又各有特征。

首先看**场外指数基金**。

这类基金是以指数成份股

为投资对象的基金，以完全复制指数权重为方法，以此获取与指数大致相同收益率为投资目标的被动型基金。

在基金市场发展的早期，场外指数基金是市场的主流产品，产品类别也从宽基指数基金，逐渐发展到行业指数基金、主题指数基金和策略指数基金等子门类。

其实，**ETF联接基金也属于场外指数基金**

。所谓“场内”、“场外”主要是看它的购买渠道在哪，ETF联接基金的申购渠道是通过银行柜台、第三方销售平台以及基金公司等，通过现金申购的方式，给基金管理人现金，基金管理人拿到资金后，按照指数的权重购买一揽子股票，换成ETF份额。所以，ETF联接基金和普通的场外指数基金是一样的。

场内指数基金是指可以在交易所交易的基金，投资者在证券公司开户之后，通过交易软件进行交易。

比如ETF基金，我们可以直接在股票账户里像买卖股票一样交易，把某只ETF直接看成是一个“指数股”就行了。但实际上它对应是的一揽子股票，最大的优势就是规避了个股的风险。

?LOF基金和ETF的区别

ETF的区别。

LOF既可以在场外进行基金份额申购和赎回，又可以在场内买入或者卖出，是一种通过转托管机制将场外市场和场内市场有机联系在一起的开放式基金，它也是在我国本土化改良的一个创新品种。

LOF基金

包含了指数量品种，也有非指数量品种，比如偏股混合型LOF。

它的指数量品种与场外普通指数量基金相比，最大的区别就是有场内交易功能。当场内交易价格与基金净值价格不同时，就存在套利的机会。

下图是关于指数量基金、ETF、LOF的分类：

既然都是可以场内交易，那LOF与ETF有什么区别呢？

首先是申购/赎回机制不同。

在申购和赎回时，ETF投资者一般是使用股票完成的，投资者用一揽子股票来申购ETF的份额，在赎回时，拿到手的一般也是一堆股票，所以一般是大资金才有能力去完成这样的操作。而LOF的申购和赎回都是以现金来完成的。所以，LOF的申购、赎回门槛比较低，投资者一般也是以散户居多。

另外，交易效率不同。

LOF基金交易效率要比ETF低，比如深交所的LOF基金当天买入，通常要T+1日才可赎回，当天申购，T+2日才可以卖出，由于时间差异，导致通常情况下，很多LOF指数基金场内折溢价会比ETF更高。

LOF的报价效率也很低，一天才报几次，甚至有的一天报一次价，而ETF每15秒就提供一次基金净值的报价，这对于套利操作才有更高的指导意义。

截至目前，国内市场的ETF品种有359只，LOF有321只。

从国内外当前的发展趋势看，ETF越来越成为场内交易的主流工具，而LOF因为场内流动性相对弱，没那么受关注。