

国内基金分类方法及分类标准体系可行性研究

摘 要

研究分析国内关于基金分类的监管机制，以及国内基金评价机构、资讯机构及国外主流机构的基金分类方法及分类标准体系，通过对比分析国内外机构对基金分类的共同点及不同之处，结合国内基金行业发展现状，运用事前分类法与事后分类法相结合的方式，形成针对国内基金分类层级、分类维度及分类标准的建议，并按照相关分类方法及分类标准对国内公募基金进行分类，形成多层次基金分类结果。

关键词：基金分类；国内机构；分类方法；分类层级；分类维度

目 录

摘 要.....	1
目 录.....	2
第一章 引言.....	3
第二章 国内基金分类概述.....	4
第一节 国内法律法规及自律规则规定.....	4
第二节 国内行业常见基金分类.....	11
第三章 国内及国外机构基金分类研究.....	13
第一节 国内机构基金分类概述.....	13
第二节 国内机构基金分类.....	14
第三节 国外基金分类研究.....	55
第四章 国内基金分类分析.....	61
第一节 国内公募基金分类总体情况.....	62
第二节 公募基金分类广度和深度.....	63
第三节 国内私募基金分类.....	79
第四节 基金分类方法及分类维度.....	82
附件 1: 基金分类标准.....	86
附件 2: 基金分类结果.....	93
参考文献.....	94

第一章 引言

市场上各种类型基金层出不穷，但目前国内监管机制对基金的分类型别目前主要基于投资资产类型、运作方式、投资市场等一维度确立了标准，虽然基金公司、证券公司、第三方基金销售机构或资讯公司建立了自己多层次分类体系或标准，但是监管层面缺少统一的多层次分类标准。通过研究建立适合于我国基金行业发展特点的科学、合理的多层次基金分类标准体系，助力监管层面建立统一的标准体系和基金分类监管机制，既可以丰富基金备案登记及数据报送信息，同时有助于规范国内基金评价、基金研究、基金投资顾问、基金统计等各类基金业务，实现研究评价机构对基金或基金管理人的科学、客观、公平的准确评价。通过准确的基金分类充分反应基金风险收益特征，以作为投资者投资的参考索引或指南，帮助投资者提升风险认知水平，识别不同类型基金风险，合理匹配自身收益风险偏好，助力财富管理行业发展。

从全球来看，基金分类方法主要有事前法和事后法。事前法是指依据基金契约或基金合同来确定基金的类别。由于事前法基本不考虑基金正式运作之后的实际投资组合特征，在基金正式运作之前就确定了基金类别，故称为事前法。事前法体现了资产管理行业的诚信准则。事后法是指以基金投资组合实际状况为依据对基金进行类别划分，注重的是当前

基金的资产配置状况。

本文重点研究国内主流的以上海证券、海通证券、银河证券、招商证券 4 家证券公司为代表的券商系基金评价机构，以及晨星资讯（深圳）有限公司、天相投资顾问有限公司、北京济安金信科技有限公司等 3 家独立基金评价机构，中国证券报社、上海证券报社和深圳证券报社有限公司等 3 家评奖媒体以及 Wind 资讯的基金分类法及分类标准，比较当前各机构采用的基金分类方法及标准体系重合及不同之处。同时，通过对比国外主流的以美国投资公司协会（ICI）为代表的事前分类方法及以 Morningstar 为代表的事前与事后分类相结合的分类法及分类标准，分析国外的基金分类方法与标准体系的优劣势及对我国基金行业实际情况的可借鉴性。

第二章 国内基金分类概述

目前国内法律法规、自律规则等监管制度对的基金分类主要采用事前法分类，具体如下：

第一节 国内法律法规及自律规则规定

一、国内法律法规及部门规章

（一）《基金法》

1. 根据**募集方式**进行分类。《中华人民共和国证券投资基金法》（以下简称《基金法》）第三条规定，通过公开募

集方式设立的基金（以下简称公开募集基金或公募基金）的基金份额持有人按其所持基金份额享受收益和承担风险，通过非公开募集方式设立的基金（以下简称非公开募集基金）的收益分配和风险承担由基金合同约定。第五十条规定：“**公开募集基金**，包括向不特定对象募集资金、向特定对象募集资金累计超过二百人，以及法律、行政法规规定的其他情形。”第八十七条规定“**非公开募集基金**应当向合格投资者募集，合格投资者累计不得超过二百人。”

2. 根据**运作方式**进行分类。《基金法》第四十五条规定，基金的运作方式可以采用封闭式、开放式或者其他方式。采用封闭式运作方式的基金（以下简称封闭式基金），是指基金份额总额在基金合同期限内固定不变，基金份额持有人不得申请赎回的基金；采用开放式运作方式的基金（以下简称开放式基金），是指基金份额总额不固定，基金份额可以在基金合同约定的时间和场所申购或者赎回的基金。采用其他运作方式的基金的基金份额发售、交易、申购、赎回的办法，由国务院证券监督管理机构另行规定。

综上，《基金法》分别从募集方式、运作方式两个维度对基金进行了划分。从**募集方式**维度，将基金分为**公募基金**及**非公开募集基金**；从**运作方式**维度，将基金为**封闭式基金**、**开放式基金**及其他运作方式的基金。

（二）《公开募集证券投资基金运作管理办法》

中国证券监督管理委员会颁布的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第三十条规定，基金合同和基金招募说明书应当载明基金类别，具体规定如下：（一）百分之八十以上的基金资产投资于股票的，为**股票基金**；（二）百分之八十以上的基金资产投资于债券的，为**债券基金**；（三）仅投资于货币市场工具的，为**货币市场基金**；（四）百分之八十以上的基金资产投资于其他基金份额的，为**基金中基金**；（五）投资于股票、债券、货币市场工具或其他基金份额，并且股票投资、债券投资、基金投资的比例不符合第（一）项、第（二）项、第（四）项规定的，为**混合基金**；（六）中国证监会规定的**其他基金类别**。

第三十一条规定，基金名称显示投资方向的，应当有百分之八十以上的非现金基金资产属于投资方向确定的内容。

综上，《公开募集证券投资基金运作管理办法》将**公募基金**的类型划分为**股票基金**、**债券基金**、**货币市场基金**、**基金中基金**、**混合基金**及其他基金。

（三）《公开募集证券投资基金运作指引第 1 号——商品期货交易型开放式基金指引》

《公开募集证券投资基金运作指引第 1 号——商品期货交易型开放式基金指引》第二条规定，**商品期货 ETF** 是指以持有经中国证监会依法批准设立的商品期货交易所挂牌交

易的商品期货合约为主要策略，以跟踪商品期货价格或价格指数为目标，使用商品期货合约组合或基金合同约定的方式进行申购赎回，并在证券交易所上市交易的开放式基金。

（四）《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》

《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》第四条规定，资产管理产品按照投资性质的不同，分为固定收益类产品、权益类产品、商品及金融衍生品类产品和混合类产品。固定收益类产品投资于存款、债券等债权类资产的比例不低于 80%，权益类产品投资于股票、未上市企业股权等权益类资产的比例不低于 80%，商品及金融衍生品类产品投资于商品及金融衍生品的比例不低于 80%，混合类产品投资于债权类资产、权益类资产、商品及金融衍生品类资产且任一资产的投资比例未达到前三类产品标准。该条规定，金融机构在发行资产管理产品时，应当按照上述分类标准向投资者明示资产管理产品的类型，并按照确定的产品性质进行投资。

（五）《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》

QDII 是 Qualified Domestic Institutional Investors（合格境内机构投资者）的英文首字母缩写。根据《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》第二条规定，合格境内机构投资者是指符合本办法规定的条件，经中国证券监督管理委员会批准在中华人民共和国境内募集资金，运用所募集的

部分或者全部资金以资产组合方式进行境外证券投资的境内基金管理公司和证券公司等证券经营机构。

行业对 QDII 基金的定义是，QDII 基金是指在一国境内设立，经该国有关部门批准从事境外证券市场的股票、债券等有价证券业务的证券投资基金，简单来说，QDII 基金就是在境内设立并投资于境外市场的一种跨境投资形式。

二、自律规则

（一）《公开募集证券投资基金运作指引第 2 号--基金中基金指引》

《公开募集证券投资基金运作指引第 2 号--基金中基金指引》第三条规定，基金中基金是指，将 80%以上的基金资产投资于经中国证监会依法核准或注册的公开募集的基金份额的基金。

交易型开放式证券投资基金联接基金（以下简称 **ETF 联接基金**）是指，将绝大部分基金资产投资于跟踪同一标的指数的 ETF（以下简称目标 ETF），紧密跟踪标的指数表现，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化，采用开放式运作方式的基金。ETF 联接基金是一种特殊的基金中基金。

（二）《公开募集证券投资基金运作指引第 3 号——指数基金指引》

《公开募集证券投资基金运作指引第 3 号——指数基金指引》第二条规定，**指数基金**是指以跟踪标的指数或者基

准业绩表现为主要投资目标的基金产品。

（三）《上海证券交易所交易型开放式指数基金业务实施细则》

“交易型开放式指数证券投资基金”（Exchange Traded Fund，以下简称**ETF**），简称“交易型开放式指数基金”，又称“交易所交易基金”。《上海证券交易所交易型开放式指数基金业务实施细则》第二条规定，交易型开放式指数基金，是指经依法募集的，投资特定指数所对应组合证券或基金合同约定的其他投资标的的开放式基金，其基金份额用组合证券、现金或基金合同约定的其他对价进行申购、赎回，并在上海证券交易所上市交易。

（四）《深圳证券交易所交易型开放式指数基金业务实施细则》

《深圳证券交易所交易型开放式指数基金业务实施细则》第二条规定，交易型开放式指数基金（以下简称交易型指数基金），是指经依法募集的、投资特定指数所对应组合证券或其他基金合同约定投资标的的开放式基金，其基金份额用组合证券、现金或基金合同约定的其他对价进行申购、赎回，并在本所上市交易。

（五）《养老目标证券投资基金指引（试行）》

《养老目标证券投资基金指引（试行）》第二条规定，**养老目标基金**是指以追求养老资产的长期稳健增值为目的，

鼓励投资人长期持有，采用成熟的资产配置策略，合理控制投资组合波动风险的公开募集证券投资基金。

（六）《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》

《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》第二条规定，**基础设施基金**是指同时符合下列特征的基金产品：

（一）**80%**以上基金资产投资于基础设施资产支持证券，并持有其全部份额；基金通过基础设施资产支持证券持有基础设施项目公司全部股权；（二）基金通过资产支持证券和项目公司等载体（以下统称特殊目的载体）取得基础设施项目完全所有权或经营权利；（三）基金管理人主动运营管理基础设施项目，以获取基础设施项目租金、收费等稳定现金流为主要目的；（四）采取封闭式运作，收益分配比例不低于合并后基金年度可供分配金额的**90%**。

（七）基金业协会自律规则

2016年9月8日，基金业协会在“AMBERS系统”发布《有关私募投资基金“基金类型”和“产品类型”的说明》，对私募投资基金类型进行了划分，将**私募投资基金**划分为**私募证券投资基金**、**私募证券类FOF**、**创业投资基金**、**创投类FOF**、**私募股权投资基金**、**私募股权类FOF**、**其他私募投资基金**、**其他私募FOF**。

第二节 国内行业常见基金分类

目前，国内行业对基金的分类，除根据法律法规、自律规则进行基金类型的划分，还总结了行业常见的基金分类维度。从募集方式维度，划分为公募基金和私募基金；从运作方式维度，分为封闭式基金和开放式基金；从投资对象或投资资产维度，分为股票型基金、债券型基金、货币型基金、混合型基金；从投资策略、操作方式或管理方式维度，分为主动基金、被动基金（也称为指数基金）、增强指数基金；从投资地域维度分为投资国内市场的 A 股基金、投资国外市场的 QDII 基金；从交易场所维度，分为场外基金、场内基金；从组织形态维度，分为契约型、公司型和有限合伙型。具体如下图所示：



图 1：行业常见分类

基金分类方法主要有事前法和事后法。**事前法**是指依据基金契约或基金合同来确定基金的类别。事前法不考虑基金正式运作之后的投资组合特征，而在基金正式运作之前就确定了基金类别，故称为事前法。事前法体现了资产管理行业的诚信准则。**事后法**是指以基金投资组合实际状况为依据对基金进行的类别划分，注重的是基金的实际资产配置状况。

第三章 国内及国外机构基金分类研究

第一节 国内机构基金分类概述

目前国内基金评价机构包括**上海证券、海通证券、银河证券、招商证券**等 4 家证券公司，以及**晨星资讯（深圳）有限公司、天相投资顾问有限公司、北京济安金信科技有限公司**等 3 家证券投资咨询机构及独立基金评价机构，以及**中国证券报社、上海证券报社和深圳证券报社有限公司**等 3 家评奖媒体。上海证券、海通证券、银河证券、招商证券、晨星、济安金信、天相投顾是基金评级机构，中国证券报、上海证券报、证券时报是基金评奖机构，晨星中国每年也会评奖。下文除对 10 家基金评价机构的基金分类进行研究分析，也将对 **Wind 资讯** 的基金分类方法进行研究分析。因上海证券报对基金的分类方法及分类体系参考银河证券，故下文研究分析时将不再对其进行赘述。对 10 家机构（不包含上海证券报）的基金分类研究，除列示每家机构具体基金分类层级及分类种类，同时将以《公开募集证券投资基金运作管理办法》第三十条规定的股票型基金、混合型基金、债券型基金的三类基金类为主要研究内容。

第二节 国内机构基金分类

一、上海证券

上海证券基金分类的主要量化依据是《公开募集证券投资基金运作管理办法》第三十条的规定，**分类方法采用事前分类法与事后分类法相结合**，在《运作管理办法》的基础上进行了二级分类、三级分类，上海证券一级分类将公募基金分为了股票基金、混合基金、债券基金、货币市场基金、QDII 基金、FOF 基金、封闭式基金、其他基金等八类。上海证券对基金招募说明书中明确说明股票/权益类投资或者债券/固定收益类投资的投资比例的基金，采取“事前”分类标准，严格按照基金招募说明书中约定的资产配置比例范围来划分基金类型。对于招募说明书中没有明确说明股票/权益类投资或者债券/固定收益类投资的投资比例的基金，采取“事后”分类标准，考虑历史（最近三年即 12 个报告期）的实际持仓判断基金类型。从上海证券对基金进行二级分类的结果分析，二级分类主要是根据基金的主被动管理方式进行划分，如将股票基金二级分类细分为主动投资股票基金、指数投资股票基金，以及股票分级子基金（因公募基金监管已不允许存在分级基金，此处不再做详细分析）。上海证券对混合基金、债券基金的二级分类大多与股票基金的二级分类相同。上海证券对基金的三级分类主要是采用事后分类方法，根据基金的实际持仓情况进行了三级分类。具体分类情况如

下表所示：

一级分类	二级分类	三级分类
股票基金（2类）	主动投资股票基金（2类）	普通股票基金
		港股通股票基金
	指数投资股票基金（2类）	标准指数股票基金
		增强指数股票基金
	股票分级子基金（2类）	股票分级子基金（优先份额）
股票分级子基金（进取份额）		
混合基金（4类）	主动投资混合基金（4类）	偏股混合基金
		灵活配置混合基金
		偏债混合基金
		港股通混合基金
	指数投资混合基金（2类）	标准指数混合基金
		增强指数混合基金
	混合分级子基金（2类）	混合分级子基金（优先份额）
混合分级子基金（进取份额）		
保本型基金	--	
债券基金（4类）	主动投资债券基金（3类）	纯债基金
		普通债券基金
		可转债基金
	指数投资债券基金（2类）	标准指数债券基金
		增强指数债券基金
	债券分级子基金（2类）	债券分级子基金（优先份额）
债券分级子基金（进取份额）		
短期理财债券基金	--	
货币市场基金	--	--
QDII 基金（5类）	QDII 股票基金（2类）	QDII 主动投资股票基金
		QDII 指数投资股票基金
	QDII 混合基金	--
	QDII 债券基金（2类）	QDII 主动投资债券基金
		QDII 指数投资债券基金
	QDII 分级子基金（2类）	QDII 分级子基金（优先份额）
QDII 分级子基金（进取份额）		
其他 QDII 基金	--	
FOF	--	--
封闭式（3类）	封闭式股票基金	--
	封闭式混合基金	--
	封闭式债券基金	--
其他基金	--	--

表 1：上海证券基金分类

（一）股票型

上海证券对股票型基金进行了三级划分，二级分类分为主动投资、指数投资、股票分级 3 个类别；三级分类划分为普通股票、港股通、标准指数、增强指数、优先份额、进取份额 6 个三级类别。股票基金是以 80%及以上基金资产投资于股票的公募基金，细分为主动投资、指数投资和股票分级子基金三个二级类别。

具体如下表所示：

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
股票基金	主动投资股票基金	普通股票基金	股票投资比例 $\geq 80\%$ ，且不符合港股通股票基金条件
		港股通股票基金	股票投资比例 $\geq 80\%$ ，且港股通投资比例 $\geq 80\%$
	指数投资股票基金	标准指数股票基金	以股票指数成分股或标的ETF为主要投资对象进行被动指数管理和运作的基金
		增强指数股票基金	指以股票指数成分股或标的ETF为主要投资对象进行增强指数管理和运作的基金
	股票分级子基金	股票分级子基金（优先份额）	股票基金进行分级后，按照投资收益与风险水平不同衍生出的分级子份额
		股票分级子基金（进取份额）	

表 2：上海证券股票型基金分类

（二）混合型

混合基金是指股票投资和债券投资均不满足股票基金和债券基金要求的公募基金，细分为主动投资混合基金、指数投资混合基金、混合分级子基金和保本型基金 4 个二级类别。

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
------	------	------	------

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
混合基金	主动投资混合基金	偏股混合基金	股票投资比例 $\geq 60\%$ 且 $< 80\%$
		灵活配置混合基金	股票和债券类投资比例约束不满足偏股混合、偏债混合及港股通混合类别
		偏债混合基金	债券投资比率 $\geq 50\%$ 且 $< 80\%$ 。
		港股通混合基金	港股通投资比例 $\geq 80\%$ 且股票和债券投资均不满足股票基金和债券基金的要求
	指数投资混合基金	标准指数混合基金	以指数成分股或标的ETF为主要投资对象进行被动指数管理和运作的基金，且不满足指数型股票基金和指数型债券基金的投资基金
		增强指数混合基金	以指数成分股或标的ETF为主要投资对象进行增强指数管理和运作的基金，且不满足指数型股票基金和指数型债券基金的投资基金
	混合分级子基金	混合分级子基金（优先份额）	混合基金进行分级后，按照投资收益与风险水平不同衍生出的分级子份额
		混合分级子基金（进取份额）	
保本基金	保本基金	附有保本承诺和保本期限条款的开放式基金	

表 3：上海证券混合型基金分类

（三）债券型

债券基金是以 80%及以上基金资产投资于债券的基金，细分为主动投资、指数投资、债券分级子基金和短期理财债券型 4 个二级类别。

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
债券基金	主动投资债券基金	纯债基金	债券投资比率 $\geq 80\%$ 且不投资任何股票类资产包括一级市场以及二级市场，不投资可转债或者仅投资可分离可转债的纯债部分。
		普通债券基金	债券投资比率 $\geq 80\%$ 且不满足其他债券基金分类条件的基金。
		可转债基金	债券投资比率 $\geq 80\%$ 且基金投资阈值中可转债投资比例 $\geq 50\%$ 。

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
	指数投资债券基金	标准指数债券基金	以债券指数成分股或标的 ETF 为主要投资对象进行被动指数管理和运作的基金。
		增强指数债券基金	以债券指数成分股或标的 ETF 为主要投资对象进行增强指数管理和运作的基金。
	债券分级子基金	债券分级子基金 (优先份额)	债券基金进行分级后, 按照投资收益与风险水平不同衍生出的分级子份额
		债券分级子基金 (进取份额)	
	短期理财债券基金	短期理财债券基金	以短期理财投资需求为主的债券投资基金

表 4：上海证券债券型基金分类

二、海通证券

海通证券采用事前法进行分类，其一级分类是按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》第三十条规定，基金合同和基金招募说明书应当载明基金类别，一级分类将公募基金的类型划分为股票型、混合型、债券型、货币型、FOF、MOM、QDII 股混型、QDII 债券型、QDII 其他、国内其他、商品型 11 个一级类别。海通证券根据基金的主动、被动操作方式以及开放、封闭的运作方式，又对基金进行了二级分类，如股票型基金二级分类划分为主动股票开放式基金、指数股票型基金、主动股票封闭式基金 3 个二级类别。海通证券对基金的三级分类，是按照基金契约中规定的投资策略以及投资范围进行的划分，如主动股票开放式基金进一步划分为成长股票型基金、价值股票型基金、平衡股票型基金、量化股票型基金和主题股票型基金 5 个三级类别，并参照上面分类，增设 5 个主投港股的股票基金，分别为港股成长股票型基金、

港股价值股票型基金、港股平衡股票型基金、港股量化股票型基金、港股主题股票型基金。由此可见，海通证券对股票型基金的三级分类主要是根据投资标的股票的属性和市场来进行划分。具体分类情况如下表所示：

一级分类	二级分类	三级分类
股票型 (3类)	主动股票开放型 (9类)	成长股票型
		价值股票型
		平衡股票型
		量化股票型
		主题股票型
		港股平衡股票型
		港股量化股票型
		港股成长股票型
		港股主题股票型
	指数股票型 (9类)	复制股票指数型
		增强股票指数型
		股票 ETF
		股票 ETF 联接
		科创 ETF
		科创 ETF 联接
		复制港股指数型
		增强港股指数型
		港股 ETF
	主动股票封闭型	--
	混合型 (2类)	主动混合开放型(12类)
科创强股混合型		
偏股混合型		
平衡混合型		
对冲策略混合型		
灵活策略混合型		
灵活混合型		
偏债混合型		
生命周期混合型		
港股灵活策略混合型		
港股强股混合型		
港股偏股混合型		
主动混合封闭型	--	
债券型 (3类)	主动债券开放型 (8类)	偏债债券型
		纯债债券型

一级分类	二级分类	三级分类
		可转债债券型
		准债债券型
		短债债券型
		短期理财债券型
		中期理财债券型
		长期理财债券型
	指数债券型 (4类)	复制债券指数型
		增强债券指数型
		债券 ETF
		债券 ETF 联接
	主动债券封闭型 (4类)	可转债债券封闭型
		偏债债券封闭型
		纯债债券封闭型
准债债券封闭型		
货币型 (3类)	货币型 A	--
	货币型 B	--
	货币型 R	--
FOF (3类)	权益 FOF	--
	固收 FOF	--
	混合 FOF	--
MOM (3类)	权益 MOM	--
	固收 MOM	--
	混合 MOM	--
QDII 股混型 (2类)	QDII 主动股混型(6类)	QDII 大中华区股混
		QDII 环球股混
		QDII 主题型
		QDII 美国股混
		QDII 新兴市场股混
		QDII 亚太区股混
	QDII 指数股混型(4类)	QDII 复制股票指数型
		QDII 增强股票指数型
		QDII 股票 ETF
		QDII 股票 ETF 联接
QDII 债券型 (2类)	QDII 主动债券型(2类)	QDII 环球债券
		QDII 亚太区债券
	QDII 指数债券型(2类)	QDII 复制债券指数型
		QDII 增强债券指数型
QDII 其他	--	--
国内其他 (2类)	国内其他	--
	定增型	--
商品型	指数商品型 (2类)	商品 ETF
		商品 ETF 联接

表 5：海通证券基金分类

（一）股票型

百分之八十以上的基金资产投资于股票的，为股票型基金。股票型基金按照主动、被动的操作方式以及开放、封闭的运作方式分为主动股票开放式基金、指数股票型基金、主动股票封闭型基金 3 个二级类别。股票型基金三级分类具体如下：

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
股票型	主动股票开放式	成长股票型	按照基金契约中规定的投资策略以及投资范围分为 5 个三级类别
		价值股票型	
		平衡股票型	
		量化股票型	
		主题股票型	
		港股平衡股票型	增设 5 个主投港股的股票型基金，投资港股通标的股票占基金非现金资产比重不低于 80%
		港股量化股票型	
		港股成长股票型	
		港股主题股票型	
	指数股票型	复制股票指数型	采取完全复制法进行指数管理和运作
		增强股票指数型	跟踪标的指数为主，可以实施增强策略或优化策略
		股票 ETF	以进行申赎的交易型开放式股票指数基金
		股票 ETF 联接	
		科创 ETF	跟踪科创板指数股票 ETF
		科创 ETF 联接	将绝大部分基金财产投资于跟踪同一标的指数的科创 ETF，密切跟踪标的指数表现，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化，采用开放式运作方式的基金
复制港股指数型	以港股通\港股指数成分股为投资对象，且通过港股通投资标的资产占基金非现金资产的比重不低于 80%的复制股票型基金		
增强港股指数型	以港股通\港股指数成分股为投资对象，以跟踪标的指数为主，但可以实施增强策略或优化策略		

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
		港股 ETF	以港股通\港股指数成分股为投资对象,且通过港股通投资标的资产占基金非现金资产的比重不低于 80%的股票 ETF 基金
		港股 ETF 联接基金	将绝大部分基金财产投资于跟踪同一标的的指数的港股 ETF, 密切跟踪标的指数表现, 追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化, 采用开放式运作方式的基金
	主动股票封闭型	--	--

表 6: 海通证券股票型基金分类

(二) 混合型

混合基金是指投资于股票、债券和货币市场工具, 并且股票投资和债券投资的比例不符合《公开募集证券投资基金运作管理办法》第三十条第(一)项和第(二)项规定的基金。混合基金根据基金运作方式分为主动混合开放型和主动混合封闭型 2 个二级类别。

主动混合开放型基金, 按照基金契约规定的资产投资范围、比例以及投资策略分为强股混合型基金、科创强股混合型基金、偏股混合型基金、平衡混合型基金、灵活混合型基金、灵活策略混合型基金、对冲策略混合型基金、偏债混合型基金、生命周期混合型基金、港股灵活策略混合型基金、港股强股混合型基金和港股偏股混合型基金共 12 个三级类别。

主动混合封闭型未进行三级分类。

混合型基金三级分类具体如下:

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
混合型	主动混合开放型	强股混合型	股票投资范围在 60%-95%
		科创强股混合型	投资于科创板股票资产占非现金基金资产的比例不低于 80%的强股混合型基金
		偏股混合型	不满足强股混合型基金要求，投资股票的上下限之和减去投资债券（含现金）上下限之和大于等于 40%，且股票投资下限不低于 30%
		平衡混合型	投资股票的上下限之和减去投资债券（含现金）上下限之和小于 40%，且股票上下限之差小于 50%的开放式基金，或者不满足强股、偏股、偏债、灵活型、对冲策略型、灵活策略型、生命周期以及保本混合型基金的其他混合型基金
		对冲策略混合型	基金合同约定，在运作过程中需要配置不同比例的股票多头和空头（即买入股票或股指期货合约和融券卖空股票或股指期货合约），且约定了权益类空头头寸的价值占基金权益类多头头寸的价值的比例范围
		灵活策略混合型	契约规定股票投资范围在 0-95%
		灵活混合型	投资股票的上下限之和减去投资债券（含现金）上下限之和小于 40%，且股票上下限之差大于等于 50%
		偏债混合型	投资债券（含现金）的上下限之和减去投资股票的上下限之和大于等于 40%，且股票投资比例上限不超过 65%
		生命周期混合型	定期调整基金投资组合，不断降低股票资产的配置比例上限的开放式基金
		港股灵活策略混合型	指投资港股通标的股票占基金非现金资产比重不低于 80%的灵活策略混合型基金
		港股强股混合型	投资港股通标的股票占基金非现金资产比重不低于 80%的强股混合型基金
	港股偏股混合型	投资港股通标的股票占基金非现金资产比重不低于 80%的偏股混合型基金	
	主动混合封闭型	主动混合封闭型	

表 7：海通证券混合型基金分类

(三) 债券型

百分之八十以上的基金资产投资于债券的，为债券型基金。债券型基金按照主动、被动的操作方式以及开放、封闭的运作方式分为主动债券开放式基金、指数债券型基金和主动债券封闭型基金 3 个二级类别。

主动债券开放式基金，按照基金契约规定的资产投资范围及比例，运作方式以及估值方式等分为 8 个三级类别。

指数债券型基金是指以标的债券指数为主要跟踪对象进行指数化投资运作的基金。

主动债券封闭型基金是指以投资债券为主的封闭式基金。

债券型基金三级分类具体如下：

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
债券型	主动债券开放式	偏债债券型	可在一级市场申购新股和可转债，在二级市场投资股票和可转债，可投资其他类型债券
		纯债债券型	可在一级市场申购可转债，不可投资股票和二级市场主动买入可转债，可投资其他类型债券
		可转债债券型	根据《招募说明书》中相关条款所计算的可转债投资比例不低于基金资产净值的 60%
		准债债券型	可投资可转债，但不能投资股票
		短债债券型	纯债型，且投资于剩余期限不超过 3 年的债券占债券投资的比例不低于 80%
		短期理财债券型	以摊余成本法计价，不参与一二级市场股票和可转债投资，且封闭运作期为 1 个月以内(含一个月)
		中期理财债券型	以摊余成本法计价，不参与一二

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
			二级市场股票和可转债投资，且封闭运作期为 1 个月以上（不含 1 个月）半年以下（不含半年）
		长期理财债券型	以摊余成本法计价，不参与一二级市场股票和可转债投资，且封闭运作期为半年以上（含半年）三年以下（不含 3 年）
	指数债券型	复制债券指数型	按照跟踪标的指数的方法和投资策略分为 4 个三级类别。
		增强债券指数型	
		债券 ETF	
		债券 ETF 联接	
	主动债券封闭型	可转债债券封闭型	按照基金契约规定的资产投资范围、比例以及运作方式分为 4 个三级类别。
		偏债债券封闭型	
		纯债债券封闭型	
		准债债券封闭型	

表 8：海通证券债券型基金分类

三、银河证券

就国内影响力较强的银河分类而言，《中国银河证券公募基金分类体系》采用的是事前法，并与我国基金法律、法规和行政规定相一致。中国银河证券基金研究中心在“事前法”之外单独建设了《中国银河证券公募基金投资性评价分类体系》，采用“事后法”原则，但不对外公开，作为基金评价机构内部“事前法”与“事后法”相互比较。

一级分类	二级分类	三级分类
股票基金（8 类）	标准股票型基金 （2 类）	A 股标准股票型基金
		港股通标准股票型基金
	行业主题股票型基金 （10 类）	医药医疗健康行业股票型基金
		消费行业股票型基金
		低碳环保行业股票型基金
		新能源主题行业股票型基金
		TMT 与信息技术行业股票型基金
		汽车主题行业股票型基金
		农业主题行业股票型基金
		金融地产主题行业股票型基金
		资源主题行业股票型基金

一级分类	二级分类	三级分类
	标准指数股票型基金 (5类)	其他行业股票型基金
		标准规模指数股票型基金
		标准行业指数股票型基金
		标准风格指数股票型基金
		标准主题指数股票型基金
	增强指数股票型基金 (5类)	增强规模指数股票型基金
		增强行业指数股票型基金
		增强风格指数股票型基金
		增强主题指数股票型基金
		增强策略指数股票型基金
	股票ETF基金 (5类)	规模指数股票ETF基金
		行业指数股票ETF基金
		风格指数股票ETF基金
		主题指数股票ETF基金
		策略指数股票ETF基金
		增强股票ETF基金
	股票ETF联接基金 (5类)	规模指数股票ETF联接基金
		行业指数股票ETF联接基金
		风格指数股票ETF联接基金
		主题指数股票ETF联接基金
		策略指数股票ETF联接基金
	股票型分级子基金 (历史上存在, 目前 无正式运作基金) (2类)	优先份额子基金(A份额)
		进取份额子基金(B份额)
其他股票型基金	--	
混合基金(9类)	偏股型基金 (5类)	偏股型基金(股票上下限60%-95%)
		偏股型基金(股票上限95%)
		偏股型基金(股票上限80%)
		港股通偏股型基金
		北交所主题偏股型基金
	行业偏股型基金 (10类)	医药医疗健康行业偏股型基金
		消费行业偏股型基金
		低碳环保主题行业偏股型基金
		新能源主题行业偏股型基金
		TMT与信息技术行业偏股型基金
		汽车主题行业偏股型基金
		农业主题行业偏股型基金
		金融地产行业偏股型基金

一级分类	二级分类	三级分类
		军工主题行业偏股型基金
		其他行业偏股型基金
	灵活配置型基金 (6类)	灵活配置型基金(股票比例挂钩估值)
		灵活配置型基金(基准股票比例60%-100%)
		灵活配置型基金(基准股票比例30%-60%)
		灵活配置型基金(基准股票比例0-30%)
		港股通灵活配置型基金
		灵活配置型基金(证金定制)(历史上存在,目前无正式运作基金)
	股债平衡型基金	--
	偏债型基金	--
	保本型基金(历史上存在,目前无正式运作基金)	--
	固定收益类基金 (2类)	同业存单AAA指数基金
		同业存单AAA基金
	绝对收益目标基金 (2类)	灵活策略基金
对冲策略基金		
其他混合型基金	--	
债券基金(8类)	纯债债券型基金 (3类)	长期纯债债券型基金
		中短期纯债债券型基金
		短期纯债债券型基金
	普通债券型基金 (2类)	普通债券型基金(可投转债)
		普通债券型基金(二级)
	可转换债券型基金	--
	短期理财债券型基金 (历史上存在,目前无正式运作基金)	--
	债券ETF基金	--
	指数债券型基金 (3类)	利率债指数债券型基金
		信用债指数债券型基金
		可转债指数债券型基金
债券型分级子基金 (历史上存在,目前无正式运作基金) (2类)	优先份额子基金	
	进取份额子基金	
其他债券型基金	--	
商品基金(2类)	黄金基金(2类)	黄金ETF基金
		黄金ETF联接基金

一级分类	二级分类	三级分类
	商品期货基金（3类）	商品期货ETF
		商品期货ETF联接
		其他商品期货基金
货币市场基金（2类）	普通货币市场基金	--
	浮动净值型货币市场基金	--
QDII基金（4类）	QDII股票基金（3类）	QDII股票型基金
		QDII跨境股票ETF基金
		QDII跨境股票ETF联接基金
	QDII混合基金	--
	QDII债券基金	--
	QDII其他基金（4类）	QDII商品基金
		QDII房地产信托基金
QDII分级子基金（历史上存在，目前无正式运作基金）		
QDII其他基金		
基础设施基金（REIT）（2类）	产权类基础设施基金（REIT）	--
	特许经营权类基础设施基金（REIT）	--
管理人中管理人基金（MOM）（3类）	股票型MOM	--
	混合型MOM	--
	债券型MOM	--
基金中基金（FOF）（7类）	股票型FOF	--
	债券型FOF	--
	货币型FOF	--
	混合型FOF（3类）	混合型FOF（权益资产0-30%）
		混合型FOF（权益资产30%-60%）
		混合型FOF（权益资产60%-95%）
	其他类型FOF	--
	养老目标日期FOF	根据基金合同适用的退休时间，分为2025、2030、2035、2040、2045、2050等若干个三级分类
	养老目标风险FOF（4类）	权益资产比例0-30%
权益资产比例30-60%		
权益资产比例60%-80%		
权益资产比例80%-100%		
互认基金（3类）	股票型互认基金	--
	债券型互认基金	--
	混合型互认基金	--

表9：银河证券基金分类

（一）股票型

百分之八十以上的基金资产投资于股票的，为股票基金。股票基金按照主动、被动操作方式，特定行业、特点主题与份额分级等维度分为标准股票型基金、行业主题股票型基金、标准指数股票型基金、增强指数股票型基金、股票ETF基金、股票ETF联接基金、股票型分级子基金（历史上存在，目前无正式运作基金）、其他股票型基金合8个二级分类。

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
股票基金	标准股票型基金	A股标准股票型基金	
		港股通标准股票型基金	80%以上资产投向港股通机制股票，基金名称中有“港股通”、“沪深港”字样，业绩比较基准中香港地区股票指数比例值不低于60%的基金
	行业主题股票型基金	如表9所示	参考证监会、交易所、指数公司的行业分类方法进行三级分类
	标准指数股票型基金	如表9所示	参考中证指数公司、国证指数公司以及国内外指数公司的主流方法，标的股票指数分为规模指数、行业指数、风格指数、主题指数、策略指数5个指数类型。二级分类股票ETF基金下新设三级分类增强股票ETF基金，指按照指数增强方式管理的股票ETF基金，但跟踪的标的指数是基础指数而非增强指数。与之对应，二级分类股票ETF联接基金下新设三级分类增强股票ETF联接基金。
	增强指数股票型基金	如表9所示	
	股票ETF基金	如表9所示	
	股票ETF联接基金	如表9所示	
	股票型分级子基金（历史上存在，目前无正式运作基金）	如表9所示	通过基金合同约定的风险收益分配方式，将基金份额分为预期风险收益不同的子份额
	其他股票型基金		

表 10：银河证券股票型基金分类

(二) 混合型

混合基金是指投资于股票、债券和货币市场工具或其他基金份额，并且股票投资、债券投资、基金投资的比例不符合《公开募集证券投资基金运作管理办法》第三十条第（一）项、第（二）项、第（四）项规定的基金。

混合基金根据**基金资产投资范围与比例及投资策略**分为偏股型基金、行业偏股型基金、灵活配置型基金、股债平衡型基金、偏债型基金、保本型基金（历史上存在，目前无正式运作基金）、固定收益类基金、绝对收益目标基金与其他混合型基金 9 个二级类别。

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
混合基金	偏股型基金	偏股型基金	股票上下限 60%-95%
		偏股型基金	股票上限 95%
		偏股型基金	股票上限 80%
		港股通偏股型基金	以股票投资为主，主要资产投向港股通机制股票的偏股型基金
		北交所主题偏股型基金	基金资产主要投资于北交所股票的偏股型基金
	行业偏股型基金	如表 9 所示	业绩比较基准中的股票指数是行业指数或主题指数
	灵活配置型基金	如表 9 所示	如表 9 所示
	股债平衡型基金	--	业绩比较基准中的股票比例值与债券比例值在 40%-60%之间
	偏债型基金	--	业绩比较基准中债券比例值超过 70%
	保本型基金（历史上存在，目前无正式运作基金）	--	基金名称中出现保本字样，基金合同载明基金管理人或者第三方承担保本保证责任
	固定收益类基金	同业存单 AAA 指数基金	一般跟踪中证同业存单 AAA 指数，该指数选取银行间市场上市的主体评级为 AAA、发行期限 1 年及以下的同业存单作为指数

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
			样本，以反映 AAA 级同业存单的整体表现
		同业存单 AAA 基金	
	绝对收益目标基金	灵活策略基金	以追求绝对收益作为投资目标，在股票、债券等大类资产之间进行灵活运作
		对冲策略基金	以追求绝对收益作为投资目标，运用股指期货等工具对基金资产进行对冲运作
	其他混合型基金	--	

表 11：银河证券混合型基金分类

（三）债券型

百分之八十以上的基金资产投资于债券的，为债券基金。债券基金按照投资范围与投资目标等不同分为纯债债券型基金、普通债券型基金、可转换债券型基金、短期理财债券型基金（历史上存在，目前无正式运作基金）、债券 ETF 基金、指数债券型基金、债券型分级子基金（历史上存在，目前无正式运作基金）、其他债券型基金 8 个二级类别。

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
债券基金	纯债债券型基金	长期纯债债券型基金	没有明确期限
		中短期纯债债券型基金	期限在 1 到 3 年
		短期纯债债券型基金	期限在 1 年左右或以内
	普通债券型基金	普通债券型基金（可投资债）	不投资股票等权益资产，但可投资转债
		普通债券型基金（二级）	可投资于公开发行的二级市场股票以及中国证监会允许基金投资的权证等其它金融工具
	可转换债券型基金	--	基金合同中明确可转换债券投资比例不低于 80%
短期理财债券型基金（历史上存在，目	--	基金名称自定义为短期理财基金的，采用摊余成本法	

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
	前无正式运作基金)		计价
	债券 ETF 基金	--	采取现券申赎模式的债券基金,其中购赎回篮子中全部为交易所上市交易债券
	指数债券型基金	利率债指数债券型基金	根据标的指数的性质
		信用债指数债券型基金	
		可转债指数债券型基金	
	债券型分级子基金 (历史上存在,目前无正式运作基金)	优先份额子基金	根据不同级别份额的风险收益特征
		进取份额子基金	
	其他债券型基金	--	

表 12: 银河证券债券型基金分类

四、招商证券

招商证券 2022 年 10 月份对公募基金分类方法进行了修订,基金一级分类以《公开募集证券投资基金运作管理办法》作为参考标准,并增加三级分类,原按照运作模式将在一级分类中进行划分的方法不再适用,具体分类结果如下:

一级分类	二级分类	三级分类
股票型基金 (2 类)	主动股票型 (2 类)	标准股票型
		港股标准股票型
	指数股票型 (4 类)	标准股票指数型
		股票 ETF
		股票 ETF 联接
	股票指数增强型	
混合型基金 (1 类)	主动混合型 (6 类)	偏股混合型
		平衡混合型
		灵活配置型
		偏债混合型
		港股偏股混合型
		港股灵活配置型
债券型基金 (2 类)	主动债券型 (4 类)	短期纯债型
		中长期纯债型
		复合债券型

一级分类	二级分类	三级分类
	指数债券型 (4类)	转债债券型
		债券ETF
		债券ETF联接
		标准债券指数型
		债券指数增强型
货币型基金	--	--
FOF基金 (3类)	普通FOF型 (5类)	股票型FOF
		偏股混合型FOF
		平衡混合型FOF
		偏债混合型FOF
		债券型FOF
	养老目标风险FOF (3类)	稳健型
		均衡型
		积极型
	养老目标日期FOF (3类)	2025 (2023-2027)
		2030 (2028-2032)
		2035 (2033-2037)
	
	QDII基金 (4类)	QDII股票 (2类)
QDII指数股票		
QDII混合		--
QDII债券 (2类)		QDII主动债券
		QDII指数债券
QDII另类投资	--	
其他基金 (4类)	股票多空	--
	商品	--
	REITs	--
	其他基金	--

表 13: 招商证券基金分类

五、晨星资讯 (中国)

晨星中国基金分类建立在定量分析和定性分析的基础上, 结合事前与事后法综合进行考虑: 依据 2014 年 8 月 8 日起正式实施的《公开募集证券投资基金运作管理办法》对基金分类的规定, 基金大类 (一级分类) 以监管法规为标准, 晨星分类 (二级分类) 在监管对基金分类的基础上进行细分,

并以分析基金的投资组合为基础。

定量分析的数据来源是基金的投资组合数据，如果新基金至检测时点尚在建仓期，则暂时根据其招募说明书中关于投资范围和投资比例等规定进行分类。根据投资组合的数据，对基金的资产构成(包括现金、股票、债券和其他资产)进行分析，并统计最近三年各项资产的平均分布比例。其中，基金建仓期的投资组合数据不纳入考虑。

上述投资组合的统计结果并不决定最终分类，还需结合相应的定性分析。例如，当投资组合的统计结果与招募说明书中的规定及晨星的分类标准出现偏离，需要分析偏离的原因，再决定最终的分类。

其中非 QDII 产品分类方法如下：

一级分类	二级分类
股票型基金 (12 类)	大盘成长股票
	大盘平衡股票
	大盘价值股票
	中盘成长股票
	中盘平衡股票
	香港股票型
	沪港深股票
	行业股票 - 医药
	行业股票 - 科技、传媒及通讯
	行业股票 - 消费
	行业股票 - 金融地产
	行业股票 - 其它
混合型基金 (15 类)	积极配置 - 大盘成长
	积极配置 - 大盘平衡
	积极配置 - 中小盘
	标准混合
	保守混合

一级分类	二级分类
	灵活配置
	行业混合 - 消费
	行业混合 - 医药
	行业混合 - 科技、传媒及通讯
	沪港深积极配置
	港股积极配置
	沪港深保守混合
	沪港深灵活配置
	基础设施 REITs
	目标日期
可转债基金	可转债
债券型基金 (6 类)	积极债券
	普通债券
	纯债
	利率债
	信用债
	短债
货币市场基金	--
另类	市场中性策略
商品 (2 类)	商品 - 贵金属
	商品 - 其它
其它	其它

表 17: 晨星资讯 (中国) 基金分类

其中 QDII 产品分类标准如下:

一级分类	二级分类
股票型基金 (7 类)	亚太区不包括
	日本股票
	大中华区股票
	新兴市场股票
	环球股票
	行业股票
	美国股票
混合型基金 (5 类)	环球股债混合
	全球新兴市场
	股债混合
	亚洲股债混合
	大中华区股债混合
债券型基金	环球债券

一级分类	二级分类
商品基金	商品
其它	其它

表 18：晨星资讯（中国）QDII 基金分类

（一）股票型

股票型基金指，一般地，其股票投资占基金资产的比例 $\geq 80\%$ ，晨星将股票型基金的二级分类划分为 12 个二级类别，分别从投资股票风格、投资市场和行业主题维度进行划分。在分析具体分类之前，先看一下晨星对各类股票风格的定义。

在亚洲不包括日本股票市场中，将所有股票按市值从大到小排序，累计市值处于总市值前 70% 的股票被定义为大盘股，累计市值处于总市值后 10% 的股票被定义为小盘股。成长的定义是基于快速增长（盈利、销售收入、账面价值和经营现金流的高增长率）和高估值（高市盈率和低股息收益率）；价值的定义基于低估值（低市盈率和低股息率）和低增长（盈利、销售收入、账面价值和经营现金流的低增长率）。

具体二级分类如下表所示：

一级分类	二级分类	分类说明
股票型基金 (12 类)	大盘成长股票	主要投资于上海和深圳证券交易所上市的大型成长型公司股票的基金。
	大盘平衡股票	主要投资于上海和深圳证券交易所上市的大型平衡型公司股票的基金。在亚洲不包括日本股票市场中，平衡型基金指的是既不属于成长风格也不属于价值风格的基金。
	大盘价值股票	主要投资于上海和深圳证券交易所上市的大型价值型公司股票的基金。

一级分类	二级分类	分类说明
	中盘成长股票	主要投资于上海和深圳证券交易所上市的中型成长型公司股票的基金。它们持有的股票通常介于小盘股和大盘股之间。
	中盘平衡股票	主要投资于上海和深圳证券交易所上市的中型成长型公司股票的基金。它们持有的股票通常介于小盘股和大盘股之间。平衡型基金指的是既不属于成长风格也不属于价值风格的基金。
	香港股票型	主要投资于香港上市企业的股票。不少于 80%的非现金资产投资于港股。
	沪港深股票	主要投资于在上海、深圳及香港上市企业的股票。
	行业股票 - 医药	主要投资于医药、医疗及健康护理公司的股票。其中大部分投资于一系列医药及医疗仪器生产商，或有小部分基金集中投资于单一业务，例如医疗仪器或生物科技公司。且不少于 50%的股票资产投资于上述行业的股票。
	行业股票 - 科技、传媒及通讯	主要投资于硬件、软件、传媒及通讯公司的股票。其中大部分偏重于投资电脑、半导体、软件、网络、互联网、有线电视、无线通讯、通讯设备及传统电话公司，或有一些基金可能集中投资于单一业务。且不少于 50%的股票资产投资于上述行业的股票。
	行业股票 - 消费	主要投资于生产或提供消费品或服务公司的股票。其中大部分投资于食品、饮料、家用电器、纺织服装、汽车及零部件、消费品零售及服务提供商等。且不少于 50%的股票资产投资于上述行业的股票。
	行业股票 - 金融地产	主要投资于金融服务公司和/或房地产公司的股票。且不少于 50%的股票资产投资于上述行业的股票。
	行业股票 - 其它	主要投资于某一特定行业的基金，其所投行业不属于晨星现有的行业基金分类，且市场上此类型的行业基金数量尚不满足晨星设立新基金分类的标准。且不少于 50%的股票资产投资于某一特定行业的股票。

表 19：晨星资讯（中国）股票型基金分类

（二）混合型

混合型基金二级分类共分成 15 个类别，主要是从投资股票风格、行业主题、投资区域、投资目标等维度进行划分。

混合型基金关于股票风格的划分与股票型基金相类似，具体如下：在亚洲不包括日本股票市场中，将所有股票按市值从大到小排序，累计市值处于总市值前 70%的股票被定义为大盘股；累计市值处于总市值后 30%的股票被定义为中小盘股。成长的定义是基于快速增长（盈利、销售收入、账面价值和经营现金流的高增长率）和高估值（高市盈率和低股息收益率）。

一级分类	二级分类	分类说明
混合型基金 (15类)	积极配置 - 大盘成长	主要投资于上海和深圳证券交易所上市的大型成长型公司股票的基金。此类基金投资于股票、债券以及货币市场工具的基金，且不符合股票型基金和债券型基金的分类标准；其股票类资产占资产净值的比例 $\geq 70\%$ 。
	积极配置 - 大盘平衡	主要投资于上海和深圳证券交易所上市的大型平衡型公司股票的基金。平衡型基金指的是既不属于成长风格也不属于价值风格的基金。此类基金投资于股票、债券以及货币市场工具的基金，且不符合股票型基金和债券型基金的分类标准；其股票类资产占资产净值的比例 $\geq 70\%$ 。
	积极配置 - 中小盘	主要投资于上海和深圳证券交易所上市的中小型企业股票的基金。此类基金投资于股票、债券以及货币市场工具的基金，且不符合股票型基金和债券型基金的分类标准；其股票类资产占资产净值的比例 $\geq 70\%$ 。
	标准混合	投资于股票、债券以及货币市场工具的基金，且不符合股票型基金和债券型基金的分类标准；其股票类投资占资产净值的比例 $< 70\%$ ，其固定收益类资产占资产净值的比例 $< 50\%$ 。
	保守混合	投资于股票、债券以及货币市场工具的基金，且不符合股票型基金和债券型基金的分类标准；其固定收益类资产占资产净值的比例 $\geq 50\%$ 。
	灵活配置	投资于股票、债券以及货币市场工具，且在各资产类别配置上比较灵活的基金。
	行业混合 - 消费	主要投资于生产或提供消费品或服务公司的股票。其中大部分投资于食品、饮料、家用电器、纺织服装、汽车及零部件、消费品零售及服务提供商等。此类基金投资于股票、债券以及货币市场工具，且不符合股票型基金和债券型基金的分类标准；其股票类资产占

一级分类	二级分类	分类说明
		资产净值的比例 $\geq 70\%$ ，且不少于 50%的股票资产投资于上述行业的股票。
	行业混合 - 医药	主要投资于医药、医疗及健康护理公司的股票。其中大部分投资于一些列医药及医疗仪器生产商，或有小部分基金集中投资于单一业务，例如医疗仪器或生物科技公司。此类基金投资于股票、债券以及货币市场工具，且不符合股票型基金和债券型基金的分类标准；其股票类资产占资产净值的比例 $\geq 70\%$ ，且不少于 50%的股票资产投资于上述行业的股票。
	行业混合 - 科技、传媒及通讯	主要投资于医药、医疗及健康护理公司的股票。其中大部分投资于一些列医药及医疗仪器生产商，或有小部分基金集中投资于单一业务，例如医疗仪器或生物科技公司。此类基金投资于股票、债券以及货币市场工具，且不符合股票型基金和债券型基金的分类标准；其股票类资产占资产净值的比例 $\geq 70\%$ ，且不少于 50%的股票资产投资于上述行业的股票。
	沪港深积极配置	主要投资于上海、深圳及香港三地的股票、债券以及货币市场工具的基金，且不符合股票型基金、债券型基金和港股积极配置型基金的分类标准，其股票类资产占资产净值的比例 $\geq 70\%$ 。
	港股积极配置	主要投资于上海、深圳及香港三地的股票、债券以及货币市场工具的基金，且不少于 80%的非现金资产投资于港股。此类基金不符合股票型基金和债券型基金的分类标准，其股票类资产占资产净值的比例 $\geq 70\%$ 。
	沪港深保守混合	主要投资于上海、深圳及香港三地的股票、债券以及货币市场工具的基金，且不符合股票型基金和债券型基金的分类标准，其固定收益类资产占资产净值的比例 $\geq 50\%$ 。
	沪港深灵活配置	主要投资于上海、深圳及香港三地的股票、债券以及货币市场工具，且在各资产类别配置上比较灵活的基金。
	基础设施 REITs	主要投资于基础设施资产支持证券并持有其全部份额。基础设施项目主要包括公路、铁路、机场和港口等交通设施，水、电力、天然气等市政设施，污染治理和信息网络等其他基础设施。一般地，其投资于基础设施资产支持证券比例不低于基金资产的 80%。
	目标日期	主要为有特定退休日期的投资者提供投资于股票、债券及货币市场工具的基金，此类基金根据目标日期为投资者制定最佳的风险和收益水平。随着目标日期的临近，管理人按照预设的下滑路径，将资产类别的配置调整为更为保守的组合。

表 20：晨星资讯（中国）混合型基金分类

(三) 可转债基金

主要投资于可转换公司债券（包括可分离交易可转债）的基金，其投资于股票和权证等权益类资产的比例不高于基金资产的 20%。

(四) 债券型

一级分类	二级分类	分类说明
债券型基金 (6类)	积极债券	主要投资于债券的基金，其债券投资占基金资产的比例 $\geq 80\%$ ，纯股票投资占资产净值的比例不超过 20%；其股票类资产占资产净值的比例 $\geq 10\%$ 。
	普通债券	主要投资于债券的基金，其债券投资占基金资产的比例 $\geq 80\%$ ；其股票类资产占资产净值的比例 $< 10\%$ ，且不符合短债基金的分类标准。
	纯债	主要投资于债券的基金，其债券投资占基金资产的比例 $\geq 80\%$ ，不投资于权益类资产或可转换公司债券（可分离交易可转债的纯债部分除外），且不符合利率债、信用债和短债基金的分类标准。
	利率债	主要投资于国债、政策性金融债、央行票据等利率债品种的基金，其债券投资占基金资产的比例 $\geq 80\%$ ，不投资于权益类资产或可转换公司债券（可分离交易可转债的纯债部分除外），且不符合短债基金的分类标准。
	信用债	主要投资于企业债、公司债、中期票据、短期融资券、金融债（不含政策性金融债）等信用债品种的基金，其债券投资占基金资产的比例 $\geq 80\%$ ，不投资于权益类资产或可转换公司债券（可分离交易可转债的纯债部分除外），且不符合短债基金的分类标准。
	短债	主要投资于债券的基金，仅投资于固定收益类金融工具，且组合久期不超过 3 年。

表 21：晨星资讯（中国）债券型基金分类

(一) 股票型

一级分类	二级分类	三级分类
股票型基金 (2类)	主动股票型	标准股票型
		港股标准股票型
	指数股票型	标准股票指数型
		股票 ETF
		股票 ETF 联接
	股票指数增强型	

表 14：招商证券股票型基金分类

(二) 混合型

主动混合型基金根据基金合同中规定的权益投资上下限进行三级分类：

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
混合型基金（1类）	主动混合型	偏股混合型	权益仓位上限+权限仓位下限 $\geq 120\%$
		平衡混合型	$60\% < \text{权益仓位上限} + \text{权益仓位下限} < 120\%$ 且不属于灵活配置型基金
		灵活配置型	权益仓位范围为 0-95%
		偏债混合型	$60\% \geq \text{权益仓位上限} + \text{权益仓位下限}$
		港股偏股混合型	非现金基金资产的 80%以上投资港股通标的股票
		港股灵活配置型	

表 15：招商证券混合型基金分类

(三) 债券型

主动债券型基金根据基金合同中规定的投资范围与久期进行二级分类：

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
债券型基金（2类）	主动债券型	短期纯债型	不投资股票及可转债（可投资可转债的纯债部分），投资剩余期限不超过 397 天（含）的短期债券占非现金资产/债券资产比例不低于 80%
		中长期纯债型	不投资股票及可转债（可投资可转债的纯债部分），基金合同对投资组合剩余期限没有具体要求或要求不符合短期纯债型基金定义
		复合债券型	可投资股票或可转债，基金合同对可转债仓位没有具体要求或要求不符合转债债券型基金定义
		转债债券型	不投资股票，投资于可转债占

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
			非现金资产/债券资产比例不低于 80%
	指数债券型	债券 ETF	
		债券 ETF 联接	
		标准债券指数型	
		债券指数增强型	

表 16：招商证券债券型基金分类

六、天相投顾

天相基金一级分类的基本依据是中国证监会发布的《证券投资基金运作管理办法》（简称《运作办法》）中对基金类型的有关规定；天相基金二级和三级子类的划分标准首要考虑基金合同中规定的资产配置比例，并且综合考虑基金的业绩比较基准和风险收益定位。

一级分类	二级分类	三级分类
股票型（2 类）	积极投资股票型（2 类）	积极股票型
		稳健股票型
	指数型（2 类）	纯指数型
		增强指数型
商品型（2 类）	商品现货/ETF	--
	商品期货	--
混合型（5 类）	灵活配置型	--
	积极配置型	--
	保守配置型	--
	保本型	--
	特定策略型	--
债券型（5 类）	可转债型	--
	一级债基	--
	二级债基	--
	理财债基	--
	纯债型	--
货币型	--	--
QDII（5 类）	股票型	--
	混合型	--
	债券型	--

一级分类	二级分类	三级分类
	商品现货或 ETF	--
	商品期货	--

表 22：天相投顾基金分类

（一）股票型

股票基金是指 80%以上的基金资产投资于股票。股票型基金二级分类又划分为积极投资股票型和指数型。

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
股票型	积极投资股票型	积极股票型	无上限规定或股票配置比例的上限 $\geq 90\%$
		稳健股票型	股票配置比例的上限 $< 90\%$
	指数型	纯指数型	完全被动式的指数化投资
		增强指数型	运用增强型指数化投资方法

表 23：天相投顾股票型基金分类

（二）债券型

债券基金指 80%以上的基金资产投资于债券。债券型基金二级分类分为纯债型、一级债基、二级债基、理财债基 4 个类别。具体如下：

一级分类	二级分类	分类标准
债券型	纯债型	不参与股票投资
	一级债基	参与一级市场新股申购，但不能参与二级市场股票交易
	二级债基	可参与一级市场新股申购，还可参与二级市场股票交易
	理财债基	不投资可转债，不参与一级二级市场股票，收益公布方式：万份收益或七日年化收益率

表 24：天相投顾债券型基金分类

（三）混合型

投资于股票、债券和货币市场工具，并且股票投资和债券投资的比例不符合股票基金和债券基金要求的比例。

七、济安金信

根据我国 2003 年颁布《证券投资基金法》的规定，遵守各种法律法规的规定和基金契约的约束，济安评级将基金分为货币型、纯债、一级债、二级债、股票型、混合型、指数型、QDII 和基金中基金（FOF）9 种类型。

一级分类	二级分类
货币型基金	--
纯债型基金（4 类）	普通纯债型基金
	短期纯债型基金
	中短期纯债型基金
	短期理财基金
一级债基金	--
二级债基金	--
混合型基金（4 类）	偏股混合型基金
	偏债混合型基金
	普通混合型基金
	其他混合型基金
股票型基金	--
指数型基金	--
QDII 基金（4 类）	主动权益型 QDII 基金
	被动权益型 QDII 基金
	固定收益型 QDII 基金
	其他 QDII 基金
基金中基金（FOF）（3 类）	积极型 FOF
	平衡型 FOF
	稳健型 FOF

表 25：济安金信基金分类

（一）纯债基金

纯债基金是指投资对象仅限于固定收益类金融工具，不参与股票投资的债券基金。纯债型基金又根据基金运作模式和产品期限不同，分为普通纯债型基金、短期纯债型基金、中短期纯债型基金和短期理财基金。

(二) 一级债基金

一级债基金是指投资债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于 80%，不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产，可参与一级市场新股申购或增发，可持有因可转换债券或可交换债券转股所形成的股票，以及股票派发或可分离交易可转债、分离交易的权证等资产的债券基金。

(三) 二级债基金

二级债基金是指投资债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于 80%，可适当参与投资二级市场股票以及中国证监会允许基金投资的权证等其它金融工具、也可参与一级市场新股申购的债券基金。

(四) 混合型基金

混合型基金是指投资于股票、债券、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许投资的其它具有良好流动性的金融工具，并且按照最新招募说明书，基金资产投资于股票、债券和货币市场工具的比例不符合股票型基金（股票投资比例不低于 80%）、债券型基金（债券投资比例不低于 80%）和货币市场基金标准的基金为混合型基金。混合型基金又根据基金合同和投资策略不同，分为偏股混合型基金、偏债混合型基金、普通混合型基金和其他混合型基金。

(五) 股票型基金

股票型基金是指百分之八十以上基金资产主动投资于

股票的基金产品。具体分类依据为基金招募说明书和更新招募说明书基金股票投资比例下限，股票投资比例下限高于百分之八十的非指数基金为普通股票型基金。

（六）指数型基金

指数型基金是指以被动复制标的指数为投资策略，或采用被动运作方式，以标的指数或ETF作为主要跟踪对象进行指数化投资运作的基金、ETF及ETF联接基金。根据基金跟踪标的指数的方式分为普通指数型基金和指数增强型基金。其中，ETF联接基金只是销售方式的变更，不直接反映管理人的能力，不参与评级和排名。

八、中国证券报

中国证券报根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》第三十条、第三十一条和《证券投资基金评价业务管理暂行办法》第十二条的规定，并结合中国证监会基金监管部的有关规定，按照基金招募说明书和基金合同约定的投资方向、投资范围、投资方法、业绩比较基准和基金风险收益特征等内容对我国的证券投资基金进行分类。《中国基金业金牛奖基金分类体系》采用的是事前法，并与我国基金法律、法规和行政规定相一致。

一级分类	二级分类	三级分类
股票型（2类）	标准股票型	--
	股票指数型（3类）	标准指数型
		增强指数型
		ETF
混合型（5类）	灵活配置型（2类）	积极灵活型

一级分类	二级分类	三级分类
		保守灵活型
	积极配置型	--
	保守配置型	--
	绝对收益目标型	--
	特定策略型	--
债券型（5类）	纯债型	--
	准债型	--
	偏债型	--
	转债型	--
	债券指数型	--
货币市场基金（2类）	A级	--
	B级	
QDII基金	--	--
主动量化基金	--	--
其他	--	--

表 26：中国证券报基金分类

（一）股票型基金

股票型基金是指百分之八十以上的基金资产投资于股票。股票型基金按照主动、被动操作方式分为标准股票型基金、股票指数型基金 2 个二级类别。

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
股票型	标准股票型	--	股票配置比例 $\geq 80\%$
	股票指数型	标准指数型	完全被动式的指数化投资
		增强指数型	运用增强型指数化投资方法
		ETF	交易型开放式指数基金

表 27：中国证券报股票型基金分类

（二）混合型

混合基金是指投资于股票、债券、货币市场工具或其他基金份额，并且股票投资、债券投资、基金投资的比例不符合第（一）项、第（二）项、第（四）项规定的基金。混合基金根据基金资产投资范围与比例及投资策略分为灵活配置型、积极配置型、保守配置型、绝对收益目标型、特定策

略型基金 5 个二级类别。

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
混合型	灵活配置型	积极灵活型	业绩比较基准中股票指数比例 $\geq 50\%$ ，股票配置比例上下限为 30%、80%
		保守灵活型	业绩比较基准中股票指数 $< 50\%$
	积极配置型基金	--	不满足灵活配置型的条件且股票配置比例上限 $\geq 70\%$
	保守配置型基金	--	股票配置比例上限 $< 70\%$
	绝对收益目标型基金	--	以绝对收益为投资目标
	特定策略型基金	--	运用特定混合投资策略，且不适合与其他混合型基金进行收益与风险评价比较的基金，如避险策略基金、生命周期基金等

表 28：中国证券报混合型基金分类

(三) 债券型

债券基金是指百分之八十以上的基金资产投资于债券的基金。债券基金按照投资范围与投资目标等不同分为纯债型基金、准债型基金、偏债型基金、转债型基金和债券指数型基金 5 个二级类别。

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
债券型	纯债型	--	不参与二级市场股票投资，且不投资可转债
	准债型	--	不参与二级市场股票投资，且可投资可转债，同时可转债投资比例不满足转债基金要求
	偏债型	--	参与二级市场股票投资，且可转债投资比例不满足转债型基金要求
	转债型	--	投资可转债的比例不低于基金固定收益类资产的 80%
	债券指数型	--	指数化投资

表 29：中国证券报债券基金分类

九、证券时报

证券时报的基金分类严格按照法律法规和中国证监会公布的分类方法，将基金分为股票型、指数型、混合型、债券型、货币型、QDII、商品基金、传统封闭式等一级类别。在大类分组的基础上，再对各基金投资目标和投资范围的差异进行进一步的细分，将混合型基金细分为积极混合型、平衡混合型、保守混合型、绝对收益基金、保本型等五个子类别，债券型基金细分为积极债券型、普通债券型、短债型基金、指数型债基和债券分级基金。

一级分类	二级分类
股票型	股票型基金
股票指数型（4类）	ETF
	ETF 联接基金
	标准指数基金
	增强指数基金
分级基金（2类）	股票型分级基金
	债券型分级基金
混合型（5类）	积极混合型
	平衡混合型
	保守混合型
	绝对收益基金
	保本型基金
债券型（5类）	积极债券型
	普通债券型
	可转债基金
	短期理财基金
	指数型债券基金
货币基金	货币基金
传统封闭式	封闭式基金
商品基金	商品基金
QDII 基金（3类）	指数型 QDII
	债券型 QDII
	主动管理 QDII

表 30：证券时报基金分类

（一）股票型

主要投资于股票类资产的基金，非跟踪某一指数，且基金契约中规定股票投资占资产比例的不低于 80%。股票型基金未进行二级划分。

（二）股票指数型

股票指数型基金又划分为 ETF、ETF 联接基金、标准指数基金、增强指数基金 4 个二级类别。

一级分类	二级分类	分类标准
股票指数型	ETF	交易型开放式指数基金
	ETF 联接基金	将绝大部分财产投资于跟踪同一标的指数的 ETF，密切跟踪标的指数表现，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化的开放式基金
	标准指数基金	普通被动投资的开放式指数基金，最高股票仓位为 95%
	增强指数基金	在被动投资的同时追求一定超越指数收益的指数基金，最高股票仓位为 95%

表 31：证券时报股票指数型基金分类

（三）分级基金

分级基金又分为股票型分级基金和债券型分级基金 2 个二级类别。

一级分类	二级分类	分类标准
分级基金	股票型分级基金	进行结构分级的股票型基金
	债券型分级基金	进行结构分级的债券型基金

表 32：证券时报分级基金分类

（四）混合型

混合型基金又分为积极混合型、平衡混合型、保守混合型、绝对收益型、保本型基金 5 个二级类别。

一级分类	二级分类	分类标准
混合型	积极混合型	契约中规定股票投资不低于资产的 60%
	平衡混合型	契约中规定股票投资下限低于 60%，而且股票投资上限不低于 50%

一级分类	二级分类	分类标准
	保守混合型	股票投资上限不超过 50%
	绝对收益型	以定期存款收益率或收益率的一定倍数为基准的追求绝对回报的特殊类别混合基金
	保本型	带有保本条款的混合型基金

表 32：证券时报混合型基金分类

（五）债券型

债券型基金又分为积极债券型、普通债券型、可转债基金、短期理财基金、指数型债券基金 5 个二级类别。

一级分类	二级分类	分类标准
债券型	积极债券型	可以进行权益类投资,但权益类投资比例不超过 20%
	普通债券型	不能进行权益类投资
	可转债基金	以可转债为主要投资对象
	短期理财基金	主要投资于货币市场工具,具有类货币基金的特征
	指数型债券基金	跟踪某一债券指数

表 33：证券时报债券型基金分类

十、上海证券报

上海证券报的基金分类参考了银河证券的基金分类体系，此处不再重复赘述。

十一、Wind 资讯

Wind 基金分类同样主要采用事前法，并辅以事后法进行风格分类。主要分类在基金成立时进行，当发生基金调整投资范围、转型时对分类重新进行界定，同时风格分类根据其年度以及半年度公布的全部持股明细的规模和风格确定，注重报告当期的资产配置状况。

一级分类	二级分类
股票型（3 类）	普通股票型
	被动指数型
	增强指数型

一级分类	二级分类	
混合型 (4 类)	偏股混合型	
	平衡混合型	
	灵活配置型	
	偏债混合型	
债券型 (7 类)	中长期纯债型	
	短期纯债型	
	混合债券型一级	
	混合债券型二级	
	可转换债券型	
	被动指数债券型	
	增强指数债券型	
货币市场型	货币市场型	
另类投资 (7 类)	股票多空	
	事件驱动	
	宏观策略	
	相对价值	
	类 REITs	
	商品型基金	
	其他	
QDII (4 类)	QDII 股票型 (3 类)	QDII 普通股票型
		QDII 被动指数型
		QDII 增强指数型
	QDII 混合型 (4 类)	QDII 偏股混合型
		QDII 平衡混合型
		QDII 偏债混合型
		QDII 灵活配置型
	QDII 债券型 (3 类)	QDII 普通债券型
		QDII 被动指数型债券
		QDII 增强指数型债券
	QDII 另类投资 (6 类)	QDII 股票多空
		QDII 事件驱动
		QDII 宏观策略
QDII 相对价值		
QDII-REITs		
QDII 其他另类投资		
FOF (5 类)	股票型 FOF	
	混合型 FOF	偏股混合型 FOF
		平衡混合型 FOF
		偏债混合型 FOF
		目标日期型 FOF

一级分类	二级分类
	债券型 FOF
	货币型 FOF
	另类投资 FOF

表 34: Wind 资讯基金分类

一、股票型

以股票投资为主，股票等权益类资产占基金资产比例下限大于等于 80%或者在其基金合同和基金招募说明书中载明基金的类别为股票型，且不符合第 4 项、第 5 项规定的基金。

一级分类	二级分类	分类标准
股票型	普通股票型	基金名称或简称中包含“股票”等字样
	被动指数型	以追踪某一股票指数为投资目标的股票型基金，采取完全复制方法进行指数管理和运作
	增强指数型	以追踪某一股票指数为投资目标的股票基金，实施优化策略或增强策略

表 35: Wind 资讯股票型基金分类

二、债券型

以债券投资为主，债券资产+现金占基金资产比例下限大于等于 80%或者在其基金合同和基金招募说明书中载明基金的类别为债券型，且不符合第 4 项、第 5 项规定的基金。

纯债型基金是指符合债券型条件，且不属于指数债券型基金。可在一级市场申购可转债，但不在二级市场投资股票、可转债等权益资产或含有权益的资产，且不参与一级市场新股申购。一级市场申购的可转债转股获得的股票持有期不超过 30 个交易日。

混合债券型基金是指符合债券型条件，且不属于可转换

债券型基金和指数债券型基金，可部分投资权益类资产的基金；根据其配置的权益类资产方式不同，可分为混合债券型一级、混合债券型二级。

1. 混合债券一级：可在二级市场投资可转债，以及持有可转债转股所形成的股票和股票派发或可分离交易可转债分离交易的权证等资产，或参与一级市场新股申购，但不可在二级市场投资股票以及权证等其他金融工具的基金为混合债券一级。

2. 混合债券二级：可在二级市场投资股票以及权证等其他金融工具的基金，分为混合债券二级。

一级分类	二级分类	分类标准
债券型	中长期纯债券型	属于纯债券型基金，期限配置或组合久期超过3年
	短期纯债券型	属于纯债券型基金，期限配置或组合久期小于等于3年
	混合债券一级	以追踪某一股票指数为投资目标的股票基金，实施优化策略或增强策略
	混合债券二级	
	可转换债券型	可转换债券投资比例不低于固定收益类资产80%的基金或基金名称明确该基金为可转债基金
	被动指数债券型	被动追踪投资于债券型指数
	增强指数债券型	以追踪某一债券指数为投资目标，实施优化策略或增强策略

表 36: Wind 资讯债券型基金分类

三、混合型

股票资产与债券资产的配置比例可视市场情况灵活配置，且不符合第1项、第2项、第4项、第6项规定的基金。同时根据基金的投资策略、实际资产确定基金的三级分类。

一级分类	二级分类	分类标准
------	------	------

一级分类	二级分类	分类标准
混合型	偏股混合型	不属于灵活配置型，权益类资产投资上限 $\geq 75\%$ ，或下限 $\geq 50\%$
	平衡混合型	不属于灵活配置型，权益类资产投资上限 $< 75\%$ 、下限 $\geq 25\%$ ，且下限 $< 50\%$ 、上限 $> 50\%$
	灵活配置型	权益类资产的投资范围上下限之差 $\geq 50\%$ ，且上限 $> 50\%$ 、下限 $< 50\%$ ，或基金全称包含“灵活配置”
	偏债混合型	不属于灵活配置型，权益类资产投资下限 $< 25\%$ ，或上限 $\leq 50\%$ 。

表 37：Wind 资讯混合型基金分类

第三节 国外基金分类研究

一、晨星美国

晨星分不同国家的基金分类方法有所区别，目前本土（美国）分类体系最为完善，故介绍美国基金分类方法。

美国晨星分类于 1996 年推出，以帮助投资者在共同基金之间进行有意义的比较。晨星发现，基金说明书中列出的投资目标通常没有充分解释基金实际投资的方式。例如，许多基金声称正在寻求“增长”，但其中一些基金投资于已建立的蓝筹股公司，而另一些基金则投资于小型公司。晨星类别分类通过根据其持有量将投资组合分解为不同类别来解决这个问题。这些类别帮助投资者确定表现最好的基金，评估潜在风险，并建立多样化的投资组合。晨星定期审查每个类别中的类别结构和投资组合，以确保系统满足投资者的需求。

总而言之，晨星分类以**事后法为基准并结合部分事前**

法，在参考基金说明书的基础上，进一步通过穿透持仓进行分类。

一级分类	二级分类
美国股票基金（10类）	大盘价值基金
	大盘混合基金
	大盘成长基金
	中盘价值基金
	中盘混合基金
	中盘成长基金
	小盘价值基金
	小盘混合基金
	小盘成长基金
	杠杆净多头基金
	行业股票基金（16类）
周期性消费行业基金	
防御性消费行业基金	
能源有限合伙公司基金	
能源股票基金	
贵金属股票基金	
金融行业基金	
全球房地产基金	
健康行业基金	
工业类基金	
基础设施行业基金	
自然资源行业基金	
房地产行业基金	
科技行业基金	
公用事业基金	
其他行业基金	
配置型基金（21类）	股票配置比例 15%至 30%
	股票配置比例 30%至 50%
	股票配置比例 50%至 70%
	股票配置比例 70%至 85%
	股票配置比例 85%以上
	可转债基金
	全球配置基金
	战术配置基金

	目标日期 2000 至 2010 年
	目标日期 2015 年
	目标日期 2020 年
	目标日期 2025 年
	目标日期 2030 年
	目标日期 2035 年
	目标日期 2040 年
	目标日期 2045 年
	目标日期 2050 年
	目标日期 2055 年
	目标日期 2060 年
	目标日期 2065 年之后
	目标日期退休
国际股票基金 (19 类)	境外大盘价值基金
	境外大盘混合基金
	境外大盘成长基金
	境外中小盘价值基金
	境外中小盘混合基金
	境外中小盘成长基金
	全球大盘成长基金
	全球大盘混合基金
	全球大盘价值基金
	全球中小盘股票基金
	分散化新兴市场基金
	分散化亚太地区基金
	其他地区基金
	欧洲股票基金
	拉丁美洲股票基金
	亚太地区 (除日本) 股票基金
	中国地区基金
	印度股票基金
	日本股票基金
非传统股票基金 (2 类)	多空股票基金
	衍生品收益基金
另类投资基金 (8 类)	宏观交易基金
	事件驱动基金
	相对价值套利
	期权交易基金
	多策略基金
	股票市场中性基金
	系统性趋势基金

	数字资产基金
其他基金（7类）	杠杆商品交易基金
	逆向商品交易基金
	杠杆债务交易基金
	逆向债务交易基金
	杠杆股票交易基金
	逆向股票交易基金
	其他交易基金
商品基金（2类）	一篮子大宗商品基金
	集中大宗商品基金
应税债券基金（22类）	长期政府债券基金
	中期政府债券基金
	短期政府债券基金
	通货膨胀保值债券基金
	长期债券基金
	中期核心债券基金
	中期核心增强债券基金
	短期债券基金
	超短期债券基金
	银行贷款基金
	稳定价值基金
	公司债券基金
	优先股基金
	高收益债券基金
	多元债券基金
	全球债券基金
	全球债券-美元对冲基金
	目标久期基金
	新兴市场债券基金
	新兴市场本地货币债券基金
非传统债券基金	
单一货币基金	
市政债券基金（17类）	长期国家市政债券基金
	中期国家市政债券基金
	短期国家市政债券基金
	高收益市政债券基金
	单一国家长期市政债券基金
	单一国家中期市政债券基金
	单一国家短期市政债券基金
	加利福尼亚州长期市政债券基金
	加利福尼亚州中期市政债券基金

	马萨诸塞州市政债券基金
	明尼苏达州市政债券基金
	新泽西州市政债券基金
	纽约州长期市政债券基金
	纽约州中期市政债券基金
	俄亥俄州市政债券基金
	宾夕法尼亚州市政债券基金
	目标久期市政债券基金
货币市场基金（4类）	应税货币市场基金
	免税货币市场基金
	非 40 法案货币市场基金
	优先货币市场基金

表 38：晨星美国基金分类

晨星美国基金一级分类包括 11 类基金，分别是美国股票基金、行业股票基金、配置型基金、国际股票基金、非传统股票基金、另类投资基金、其他基金、商品基金、应税债券基金、市政债券基金、货币市场基金，并在一级分类的基础上进行了二级分类。

从上表可知，晨星美国基金的一级分类中的美国股票型基金，又根据投资风格进行了二级分类；行业股票基金是根据基金投资的行业种类及行业属性进行的二级分类；配置型基金主要是根据配置各类资产的比例及投资目标进行的二级分类；国际股票基金分别从投资境外市场的股票风格、投资区域进行的二级分类；另类投资基金主要是根据投资策略进行的二级分类；其他基金是根据投资资产、杠杆使用及投资方向进行二级分类；商品基金是根据投资大宗商品的集中度进行的二级划分；应税债券基金是根据投资债券类型、债券久期进行的二级划分；市政债券基金是根据投资政府债券

所属区域；货币市场基金根据是否纳税进行的二级分类。

二、美国 ICI

ICI 共同基金分类主要有以下五个层次，这一分类标准也贯穿运用于 ICI 各类数据报告之中：

第 1 级：长期基金和货币市场基金

第 2 级：股票、混合型、债券和货币市场基金

第 3 级：国内权益、世界权益、混合型、应税债券、市政债券、应税货币市场基金、免税货币市场基金

第 4 级：13 个综合投资目标（例如：资本增值、世界股票、混合型和投资级债券）

第 5 级：42 个投资目标（例如：成长、另类策略、全球股票、灵活配置）

一级分类	二级分类	三级分类	四级分类	五级分类
长期基金 (3 类)	股票基金 (2 类)	国内股票基金 (2 类)	资本增值基金 (3 类)	成长基金
				行业基金
				另类策略基金
		世界股票基金	世界股票基金 (5 类)	价值基金
				混合基金
				新兴市场基金
	混合基金	混合基金	混合基金 (5 类)	全球股票基金
				国际股票基金
				区域股票基金
				另类策略基金
				资产配置基金
				平衡基金
				灵活基金
				收益混合基金
				另类策略混合基金
债券基金 (2 类)	应税债券基金 (5 类)	投资级债券基金 (6 类)	多期限投资级债券基金	
			长期投资级债券基金	
			中期投资级债券基金	

一级分类	二级分类	三级分类	四级分类	五级分类
				短期投资级债券基金
				超短期投资级债券基金
				通货膨胀保值债券基金
			高收益债券基金	高收益债券基金
			政府债券基金(5类)	多期限政府债券基金
				长期政府债券基金
				中期政府债券基金
				短期政府债券基金
				抵押贷款支持债券基金
			多元债券基金(4类)	多期限多元债券基金
				中长期多元债券基金
				短期多元债券基金
		另类策略多元债券基金		
		世界债券基金(3类)	多期限全球债券基金	
			短期全球债券基金	
			国际债券基金	
		市政债券基金(2类)	州市政债券基金	州市政债券基金
			国家市政债券基金(2类)	多期限国家债券基金
货币市场基金	货币市场基金(2类)	应税货币市场基金	应税货币市场基金(3类)	国债和回购货币市场基金
				国债和政府机构货币市场基金
				优先货币市场基金
		免税货币市场基金	免税货币市场基金(2类)	国家免税货币市场基金
				州免税货币市场基金

表 39: 美国 ICI 基金分类

ICI 共同基金一级分类包括长期基金和货币市场基金 2 类基金；一级分类中的长期基金进行二级分类，分为股票、混合型、债券和货币市场基金 4 类基金。

第四章 国内基金分类分析

本文第三章分析了国内外对基金的具体分类，本章将对国内机构对公募基金进行分类进行总结分析，具体如下：

第一节 国内公募基金分类总体情况

根据上述研究，国内机构基金分类层级及分类方法如下：

序号	机构名称	分类层级	分类方法
1	上海证券	3级分类	事前法与事后法结合
2	海通证券	3级分类	事前法
3	银河证券	3级分类	事前法
4	招商证券	3级分类	事前法
5	晨星资讯	2级分类	事前法与事后法结合
6	天相投顾	3级分类	事前法
7	济安金信	2级分类	事前法
8	中国证券报	3级分类	事前法
9	证券时报	2级分类	事前法
10	上海证券报	参考银河证券	参考银河证券
11	Wind 资讯	2级分类	事前法

表 40：国内公募基金分类汇总

10家基金评价机构及Wind资讯分类层级包括二级分类和三级分类，其中采用二级分类的机构包括晨星资讯、济安金信、证券时报、Wind资讯；采用三级分类的机构包括上海证券、海通证券、银河证券、招商证券、天相投顾、中国证券报、上海证券报。但采用三级分类的机构，部分一级及二级类型的基金并未进行三级分类，仅个别类型基金进行了三级分类，因上海证券报参考银河证券分类，报告内容将不再对其进行分析。

第二节 公募基金分类广度和深度

一、国内机构公募基金分类层级

在研究公募基金的分类深度时，我们主要研究 11 家机构的股票型、债券型、混合型基金的分类深度。公募基金二级分类、三级分类主要用于基金评价，分类方法以事前分类法为主，或事前分类法与事后分类法相结合的方式。

（一）公募基金一级分类

上文在对各家机构对基金分类进行分析的基础上，基金评级和基金评奖机构对公募基金的一类划分的分类方法、分类依据及分类数量具体情况如下：

序号	机构名称	分类方法	分类数量	分类标准	分类维度
1	上海证券	事前法	8 类	1. 以法律法规和中国证监会规定为标准；	1. 包括投资范围、投资地域、运作方式。
2	海通证券	事前法	11 类	1. 以法律法规和中国证监会规定为标准；	1. 投资范围、投资地域结合投资范围。
3	银河证券	事前法	10 类	1. 以法律法规和中国证监会规定为标准；	1. 投资范围、投资地域等。
4	招商证券	事前法	7 类	1. 以法律法规和中国证监会规定为标准；	1. 投资范围、投资地域、基金结构。
5	晨星资讯	事前法	A 股基金分成 8 类； QDII 基金分成 5 类。	1. A 股基金分类标准：以法律法规和中国证监会规定为标准； 2. QDII 基金分类标准：以法律法规和中国证监会规定为标准；	1. A 股基金分类维度：投资范围； 2. QDII 基金+金分类维度：投资范围。
6	天相投顾	事前法	6 类	1. 以法律法规和中国证监会规定为标准；	1. 投资范围、投资地域等。
7	济安金信	事前法	9 类	1. 以法律法规和中国证监会规定为标准；	1. 投资范围、投资地域、投资市场等。
8	中国证券报	事前法	7 类	1. 以法律法规和中国证监会规定为标准；	1. 投资范围、投资地域、管理方式；

9	证券时报	事前法	9类	1. 以法律法规和中国证监会规定为标准;	1. 投资范围、投资地域、运作方式、基金结构、投资方式;
10	Wind 资讯	事前法	7类	1. 以法律法规和中国证监会规定为标准;	1. 投资范围、投资地域、基金结构。

表 41：国内机构公募基金一级分类汇总

由此可知，9家基金评价机构及Wind资讯对公募基金的一级分类，均采用事前分类法，并以法律法规和中国证监会的规定为分类依据和分类标准，从分类数量上看，分类数量相对较多的是海通证券和晨星资讯，分类数量最少的是天相投顾，其他机构分类数量相当。从分类类型上分析，9家机构的一级分类类型主要是从**投资范围、投资地域、投资品种**维度进行分类。

在了解了各家机构对公募基金一级分类的基础上，我们再进行进一步研究分析按照法律法规及中国证监会规定的基金的基础分类上各家的相同点和不同点，具体如下：

序号	机构名称	股票型	债券型	混合型	货币市场基金	商品型	FOF	QDII	其他
1	上海证券	股票基金	债券基金	混合基金	货币市场基金	--	FOF	QDII 基金	封闭式、其他基金
2	海通证券	股票型	债券型	混合型	货币型	商品型	FOF	QDII 股混型	国内其他、MOM
								QDII 债券型	
								QDII 其他	
3	银河证券	股票基金	债券基金	混合基金	货币市场基金	商品基金	FOF	QDII 基金	互认基金、MOM、基础设施基金 (REIT)
4	招商证券	股票型基金	债券型基金	混合型基金	货币型基金	--	FOF	QDII 基金	其他
5	晨星资讯	股票型基金	债券型基金	混合型基金	货币市场基金	商品	--	股票型基金	其他、另类
			可转债基金					混合型基金	
								债券型基金	
								商品基金	
其它									
6	天相投顾	股票型	债券型	混合型	货币型	商品型	--	QDII	--
7	济安金信	股票型基金	纯债型基金	混合型基金	货币型基金	--	FOF	QDII 基金	指数型基金
			一级债基金						
			二级债基金						
8	中国证券报	股票型	债券型	混合型	货币市场基金	--	--	QDII 基金	其他、主动量化基金
9	证券时报	股票型	债券型	混合型	货币基金	商品基金	--	QDII 基金	传统封闭式、分级基金
		股票指数型							
10	Wind	股票型	债券型	混合型	货币市场型	--	FOF	QDII	另类投资

表 41：国内机构公募基金一级分类

10家机构对公募基金的一级分类，从**投资范围**维度划分，均包含股票型、债券型、混合型及货币型4类基金；从**投资地域**维度，均包含QDII基金；从**组织形式**维度，包含FOF基金；部分机构的划分类型包括商品型及FOF基金。

1. 股票型基金

由上表可知，仅证券时报将股票型基金的一级分类分成了2类，其他9家机构对股票型基金一级分类仅包括一类。

2. 债券型基金

晨星资讯和济安金信在债券型基金一级分类时，将其分成2类或3类，上海证券、海通证券、银河证券、招商证券、天相投顾、中国证券报、证券时报及Wind资讯8家机构均分成了一类。

3. 混合型基金

10家机构的混合基金的一级分类均只有1类。

4. 货币市场型

10家机构的货币市场型基金的一级分类均只有1类。

5. 商品型基金

包含商品型基金一级分类的机构包括海通证券、银河证券、晨星资讯、天相投顾、证券时报5家机构；上海证券、招商证券、济安金信、中国证券报、证券时报及Wind资讯6家机构的一级基金分类均不包含商品型，但Wind资讯、招商证券2家机构的商品型基金分类纳入到了二级分类。

6. FOF 基金

上海证券、海通证券、银河证券、招商证券、济安金信 5 家机构的一级分类中包含基金中基金 (FOF)，但晨星资讯、天相投顾、中国证券报、证券时报、Wind 资讯 5 家机构的一级分类中不包含 FOF。

7. QDII 基金

10 家机构的一级分类中均包含 QDII 基金，但是个别机构在一级分类时，即将 QDII 基金分成了多类，其中海通证券和晨星资讯将 QDII 基金的一级分类分别分成了 3 类和 5 类；上海证券、银河证券、招商证券、天相投顾、济安金信、中国证券报、证券时报、Wind 资讯 8 家机构对 QDII 基金一级分类仅 1 类。

8. 其他分类

除上述 7 种类型基金是 10 家机构的共性较多的基金外，还有部分机构在基金的一级分类上有特色的划分，如上海证券、证券时报的一级分类包含封闭式基金；海通证券、银河证券的一级分类包含管理人中管理人基金 (MOM)；济安金信的一级分类包含指数型基金；晨星资讯和 Wind 资讯的一级分类中包含另类基金；中国证券报的一级分类中包含主动量化基金；证券时报的一级分类中包含分级基金；银河证券的一级分类中包含互认基金、基础设施基金 (REIT)。另，多家机构的一级分类中包含兜底类型即其他类基金。

（二）公募基金二级分类

上文在对各家机构对公募基金的一级分类进行分析的基础上，我们再来分析一下各家机构对公募基金的二级分类情况。由于各家机构对公募基金的二级分类数量和种类较多，其中 10 家机构对股票型、债券型、混合型公募基金均进行了二级分类，其他如货币型、商品型基金大多未进行二级分类，或 FOF、QDII 基金的二级分类又和股票型、债券型、混合型类似，故此处不再一一罗列各家机构的公募基金二级分类类型。具体分类方法及分类数量如下表所示：

序号	机构名称	一级分类		二级分类	
		分类方法	分类数量	分类方法	分类数量
1	上海证券	事前法	8 类	事前法与事后法相结合	19 类
2	海通证券	事前法	11 类	事前法	23 类
3	银河证券	事前法	10 类	事前法	48 类
4	招商证券	事前法	7 类	事前法	17 类
5	晨星资讯	事前法	A 股基金 8 类； QDII 基金 5 类。	事前法与事后法相结合	A 股基金 35 类；QDII 基金 12 类。
6	天相投顾	事前法	6 类	事前法	19 类
7	济安金信	事前法	9 类	事前法	15 类
8	中国证券报	事前法	7 类	事前法	14 类
9	证券时报	事前法	9 类	事前法	19 类
10	Wind 资讯	事前法	7 类	事前法	

表 42：国内机构公募基金二级分类汇总

（三）公募基金三级分类

上海证券、海通证券、银河证券、招商证券、天相投顾及中国证券报等 6 家机构对公募基金进行了三级分类，具体分类方法及分类数量如下表所示：

序号	机构名称	一级分类		二级分类		三级分类	
		分类方法	分类数量	分类方法	分类数量	分类方法	分类数量

1	上海证券	事前法	8类	事前法与事后法相结合	19类	事前法与事后法相结合	34类
2	海通证券	事前法	11类	事前法	23类	事前法	62类
3	银河证券	事前法	10类	事前法	48类	事前法	91类
4	招商证券	事前法	7类	事前法	17类	事前法	36类
5	晨星资讯	事前法	A股基金8类；QDII基金5类。	事前法与事后法相结合	A股基金35类；QDII基金12类。	--	--
6	天相投顾	事前法	6类	事前法	19类	事前法	4类
7	济安金信	事前法	9类	事前法	15类	--	--
8	中国证券报	事前法	7类	事前法	14类	事前法	5类
9	证券时报	事前法	9类	事前法	19类	--	--
10	Wind 资讯	事前法	7类	事前法		--	--

表 43：国内机构公募基金三级分类汇总

在总结分析了 10 家机构基金分类二级分类、三级分类方法及分类数量后，下文将对各家机构存在共性之处的股票型、债券型、混合型公募基金的二级、三级分类的具体情况进行分析。

二、股票型基金

（一）股票型二级分类

序号	机构名称	股票型		
		一级分类	二级分类	二级分类维度
1	上海证券	股票基金	主动、指数、分级	管理方式、基金结构
2	海通证券	股票型	主动开放、主动封闭、指数	管理方式及运作方式
3	银河证券	股票基金	主动、行业主题、指数、指数增强、ETF、ETF 联接、分级	管理方式、行业主题、基金结构
4	招商证券	股票型基金	主动、指数	管理方式
5	晨星资讯（中国）	股票型基金	大盘成长、大盘平衡、大盘价值、中盘成长、中盘平衡、香港股票型、沪港深股票、行业主题	投资风格、是否投资港股或投资港股比例、行业主题
6	天相投顾	股票型	主动、指数	管理方式
7	济安金信	股票型基金	--	--

8	中国证券报	股票型	主动、指数	管理方式
9	证券时报	股票型	--	--
		股票指数型	指数、指数增强、ETF、ETF 联接	管理方式
10	Wind	股票型	普通、被动指数、增强指数	管理方式

表 44：国内机构股票型基金二级分类

由上表可知，大部分机构在对股票型基金进行二级分类时从**管理方式**的维度进行分类，有 8 家从管理方式维度对股票型基金进行了二级分类；从**运作方式**维度进行分类的仅有海通证券；上海证券和银河证券也采用了从**基金结构**的维度进行分类；银河证券和晨星资讯均从**行业主题**维度进行了二级分类，晨星资讯还从**投资标的风格、投资港股比例**维度进行二级划分。

（二）股票型三级分类

序号	机构名称	股票型			
		一级分类	二级分类	三级分类	三级分类维度
1	上海证券	股票基金	主动	普通投资、港股投资	投资区域
			指数	标准指数、指数增强	投资策略
			分级	优先份额、进取份额	基金结构
2	海通证券	股票型	主动开放	成长、价值、平衡、量化、主题、港股平衡、港股量化、港股成长、港股主题	投资风格、投资主题、投资区域、
			主动封闭	--	--
			指数	复制股指数型、增强指数型、ETF、ETF 联接、科创 ETF、科创 ETF 联接、复制港股指数型、增强港股指数型、港股 ETF	投资地域、投资策略
3	银河证券	股票基金	主动	A 股、港股	投资地域

			行业主题	医药医疗健康、消费、低碳环保、新能源、TMT与信息技术、汽车、农业、金融地产、资源、其他	投资主题
			指数	规模指数、行业指数、风格指数、主题指数、策略指数	指数类型
			指数增强	增强规模指数、增强行业指数、增强风格指数、增强主题指数、增强策略指数	指数类型
			ETF	规模指数ETF、行业指数ETF、风格指数ETF、主题指数ETF、策略指数ETF	指数类型
			ETF联接	规模指数ETF联接、行业指数ETF联接、风格指数ETF联接、主题指数ETF联接、策略指数ETF联接	指数类型
			分级	优先份额、进取份额	基金结构
4	招商证券	股票型基金	主动	标准股票型、港股标准股票型	投资区域
			指数	标准股票指数型、股票ETF、股票ETF联接、股票指数增强型	投资策略
5	晨星资讯(中国)	股票型基金	大盘成长、大盘平衡、大盘价值、中盘成长、中盘平衡、香港股票型、沪港深股票、行业主题	--	--
6	天相投顾	股票型	主动	积极股票型、稳健股票型	股票配置比例
			指数	纯指数、增强指数	投资策略
7	济安金信	股票型基金	--	--	--
8	中国证券报	股票型	主动	--	--
			指数	标准指数、增强指数、ETF	投资策略
9	证券时报	股票型	--	--	--

		股票指数型	指数、指数增强、ETF、ETF联接	--	--
10	Wind	股票型	普通、被动指数、增强指数	--	--

表 45：国内机构股票型基金三级分类

由上表分析可知，晨星资讯、济安金信、证券时报、Wind 资讯等 4 家机构未对股票型公募基金进行三级分类；上海证券、海通证券、招商证券、银河证券、天相投顾、中国证券报等 6 家机构或对全部二级分类基金进行了三级分类或仅针对个别二级分类基金进行三级分类。从**投资地域**维度对股票型公募基金进行三级划分的包括上海证券、海通证券、招商证券等 3 家机构；从**投资策略**维度对股票型公募基金进行三级划分的机构包括上海证券、海通证券、招商证券、天相投顾、中国证券报等 5 家机构；从**基金结构**维度进行三级划分的包括上海证券和银河证券 2 家机构；海通证券和银河证券还从**投资主题**维度进行了三级划分。

三、债券型基金

（一）债券型二级分类

序号	机构名称	债券型		
		一级分类	二级分类	二级分类维度
1	上海证券	债券基金	主动、指数、分级、短期理财	管理方式、基金结构
2	海通证券	债券型	主动开放、主动封闭、指数	管理方式及运作方式
3	银河证券	债券基金	纯债、普通债券、可转债、ETF、指数、分级、短期理财	是否投资于股票类资产或可转债；运作方式；基金结构
4	招商证券	债券型基金	主动、指数	管理方式

5	晨星资讯	债券型基金	积极债券、普通债券、纯债、利率债、信用债、短债	是否投资于股票类资产；投资股票类资产的比例；投资债券类型；投资债券久期
		可转债基金	--	--
6	天相投顾	债券型	纯债型、一级债基、二级债基、理财债基	是否参与股票一级市场新股申购；是否参与二级市场股票交易；是否投资股票类资产或可转债
7	济安金信	纯债型基金	普通、短期、中短期、短期理财	投资债券久期
		一级债基金	--	--
		二级债基金	--	--
8	中国证券报	债券型	纯债型、准债型、偏债型、可转债、债券指数型	是否投资于股票类资产或可转债；投资可转债比例；管理方式
9	证券时报	债券型	积极、普通、可转债、短期理财、指数型	是否投资于股票类资产；管理方式
10	Wind	债券型	中长期纯债、短期纯债、混合债券型一级、混合债券型二级、可转债、被动指数、增强指数	管理方式；是否投资于股票类资产或可转债；参与股票一级市场新股申购或参与二级市场股票交易；投资债券久期

表 46：国内机构债券型基金二级分类

由上表可知，10 家机构对债券型基金进行二级分类的维度包括管理方式、运作方式、基金结构；是否投资于股票类资产或可转债或投资于股票类资产或可转债类资产的比例；投资债券久期。从**管理方式**维度进行分类包括上海证券、海通证券、招商证券、中国证券报、Wind 资讯 5 家机构；从**基金结构**维度进行分类的机构包括上海证券、银河证券 2 家机构；从**投资债券久期**维度进行分类包括晨星资讯、济安金信、Wind 资讯 3 家机构；从**是否投资于股票类资产、可转债或投**

资于股票类资产、可转债类资产的比例维度进行分类包括银河证券、晨星资讯、天相投顾、中国证券报、证券时报及 Wind 资讯 6 家机构。

(二) 债券型三级分类

序号	机构名称	债券型			
		一级分类	二级分类	三级分类	三级分类维度
1	上海证券	债券基金	主动	纯债、普通债、可转债	按照是否投资股票类资产、投资债券类型及比例
			指数	标准指数、增强指数	管理方式
			分级	优先份额、进取份额	基金结构
			短期理财	--	--
2	海通证券	债券型	主动开放	偏债、纯债、可转债、准债、短债、短期理财、中期理财、长期理财	按照基金合同约定的投资资产范围及比例, 运作方式及估值方式
			主动封闭	偏债、纯债、准债、可转债	按照基金合同约定的资产投资范围、比例及运作方式
			指数	复制指数、增强指数、ETF、ETF 联接	跟踪标的指数的方法和投资策略
3	银河证券	债券基金	纯债	短期、中短期、长期	投资债券久期
			普通债券	普通债券型(可投转债)、普通债券型(二级)	是否可以投资可转债或二级市场股票
			可转债	--	--
			ETF	--	--
			指数	利率债指数、信用债指数、可转债指数	投资债券类型
			分级	优先份额、进取份额	基金结构
			短期理财	--	--
			其他	--	--
4	招商证券	债券型基金	主动	短期纯债、中长期纯债、复合、转债	投资债券久期、投资债券类型

			指数	债券ETF、债券ETF联接、标准债券指数、债券指数增强	投资策略
5	晨星资讯	债券型基金	积极债券、普通债券、纯债、利率债、信用债、短债	--	--
		可转债基金	--	--	--
6	天相投顾	债券型	纯债型、一级债基、二级债基、理财债基	--	--
7	济安金信	纯债型基金	普通、短期、中短期、短期理财	--	--
		一级债基金	--	--	--
		二级债基金	--	--	--
8	中国证券报	债券型	纯债型、准债型、偏债型、可转债、债券指数型	--	--
9	证券时报	债券型	积极、普通、可转债、短期理财、指数型	--	--
10	Wind	债券型	中长期纯债、短期纯债、混合债券型一级、混合债券型二级、可转债、被动指数、增强指数	--	--

表 47：国内机构债券型基金三级分类

由上表分析可知，仅有上海证券、海通证券、招商证券和银河证券等 4 家机构对债券型基金进行了三级分类，其中上海证券、银河证券从**基金结构**维度进行了分类；从**投资策略**维度进行分类的包括上海证券、海通证券、招商证券等 3 家机构；该 4 家机构还分别从**运作方式**、**投资债券类型**、**投**

资范围及比例及投资债券久期等维度对债券型基金进行三级划分。

四、混合型基金

(一) 混合型二级分类

序号	机构名称	混合型		
		一级分类	二级分类	二级分类维度
1	上海证券	混合型	主动、指数、分级、保本	管理方式、基金结构、投资目标
2	海通证券	混合型	主动混合开放型、主动混合封闭型	管理方式及运作方式
3	银河证券	混合基金	偏股型、行业偏股型、灵活配置型、股债平衡型、偏债型、保本型、固定收益类、绝对收益目标、其他	投资股票类资产或债券类资产的比例；投资策略；投资目标
4	招商证券	混合型基金	主动	管理方式
5	晨星资讯	混合型基金	积极配置-大盘成长、积极配置-大盘平衡、积极配置-中小盘、标准混合、保守混合、灵活配置、行业主题、沪港深积极配置、港股积极配置、沪港深保守混合、沪港深灵活配置、基础设施(REITs)、目标日期	投资风格；投资股票类资产或债券类资产的比例；投资港股比例；行业主题型；投资目标
6	天相投顾	混合型	灵活配置型、积极配置型、保守配置型、保本型、特定策略型	投资股票类资产的比例上下限；是否保本；投资策略
7	济安金信	混合型基金	偏股、偏债、普通混合型、其他混合	投资股票类资产或债券类资产的比例；
8	中国证券报	混合型	灵活配置型、积极配置型、保守配置型、绝对收益目标型、特定策略型	投资股票类资产比例的上、下限；投资目标；投资策略；
9	证券时报	混合型	积极、平衡、保守、绝对收益、保本型	投资股票类资产的比例上下限；投资目标
10	Wind	混合型	偏股、偏债、平衡、灵活配置	投资股票类资产的比例上下限

表 48：国内机构混合型基金二级分类

由上表可知，10 家机构对混合类基金的分类维度主要包括管理方式、运作方式、基金结构、投资目标、投资策略、行业主题，以及投资股票类资产或债券类资产的比例，投资港股比例等维度。其中，从**管理方式维度**进行分类包括上海证券、海通证券、招商证券等 3 家机构；从**投资目标维度**进行分类包括上海证券、银河证券、晨星资讯、中国证券报、证券时报 5 家机构；从**投资股票类资产、债券类资产比例或投资股票类资产上下限维度**进行分类包括银河证券、晨星资讯、天相投顾、济安金信、中国证券报、证券时报、Wind 资讯等 7 家机构。

（二）混合型三级分类

序号	机构名称	混合型			
		一级分类	二级分类	三级分类	三级分类维度
1	上海证券	混合型	主动	偏股、灵活配置、偏债、港股通	投资股票类、债券类及港股通资产比例
			指数	标准指数、增强指数	投资策略
			分级	优先份额、进取份额	基金结构
			保本	--	--
2	海通证券	混合型	主动混合开放型	强股、科创强股、偏股、平衡、灵活、灵活策略、对冲策略、偏债、生命周期、港股灵活策略、港股强股、港股偏股	按照基金合同约定的资产投资范围、比例以及投资策略
			主动混合封闭型	--	--

3	银河证券	混合基金	偏股型	偏股型(股票上下限 60%-95%)、偏股型(股票上限 95%)、偏股型(股票上限 80%)、港股通偏股、北交所主题	股票资产的配置比例、投资地域、投资市场
			行业偏股型	医药医疗健康、消费、低碳环保、新能源、TMT 与信息技术、汽车、农业、金融地产、资源、其他	投资主题
			灵活配置型	灵活配置型基金(股票比例挂钩估值)、灵活配置型基金(基准股票比例 60%-100%)、灵活配置型基金(基准股票比例 30%-60%)、灵活配置型基金(基准股票比例 0%-30%)、港股通、灵活配置型基金(证金定制)	股票资产的配置比例、投资地域
			股债平衡型	--	--
			偏债型	--	--
			保本型	--	--
			固定收益类	同业存单 AAA 指数基金、同业存单 AAA 基金	管理方式
			绝对收益目标	灵活策略、对冲策略	投资策略
			其他	--	--
			4	招商证券	混合型基金

5	晨星资讯	混合型基金	积极配置-大盘成长、积极配置-大盘平衡、积极配置-中小盘、标准混合、保守混合、灵活配置、行业主题、沪港深积极配置、港股积极配置、沪港深保守混合、沪港深灵活配置、基础设施（REITs）、目标日期	--	--
6	天相投顾	混合型基金	灵活配置型、积极配置型、保守配置型、保本型、特定策略型	--	--
7	济安金信	混合型基金	偏股、偏债、普通混合型、其他混合	--	--
8	中国证券报	混合型基金	灵活配置型	积极灵活型、保守灵活型	根据业绩表基准中股票指数比例的不同
			积极配置型	--	--
			保守配置型	--	--
			绝对收益目标型	--	--
			特定策略型	--	--
9	证券时报	混合型基金	积极、平衡、保守、绝对收益、保本型	--	--
10	Wind	混合型基金	偏股、偏债、平衡、灵活配置	--	--

表 49：国内机构混合型基金三级分类

由上表分析可知，上海证券、海通证券、招商证券、银河证券、中国证券报等 5 家机构对个别混合类公募基金进行了三级划分，从**投资策略维度**进行划分的机构包括上海证券和银河证券；从**各类资产配置比例维度**进行划分的包括上海证券、招商证券和银河证券等 3 家机构。

第三节 国内私募基金分类

根据私募基金的投资方向，基金业协会将私募基金分为

私募证券投资基金、私募股权投资基金（包括创业投资基金）、其他私募投资基金、私募资产配置基金。具体分类情况如下表所示：

四大类别	八个基金类型	产品类型
私募证券投资基金	私募证券投资基金	权益类基金
		固收类基金
		混合类基金
		期货类及其他衍生品类基金
		其他类基金
	私募证券类 FOF 基金	--
私募股权投资基金	私募股权投资基金	并购基金
		房地产基金
		基础设施基金
		上市公司公司定增基金
		其他类基金
	私募股权投资类 FOF 基金	--
创业投资基金	创业投资基金	--
	创业投资类 FOF 基金	--
其他私募投资基金	其他私募投资基金	红酒艺术品等商品基金其他类基金
	其他私募投资基金类 FOF	--
私募资产配置基金	私募资产配置基金	--

表 50：国内私募基金分类

一、私募证券投资基金

1. 私募证券投资基金：主要投资于公开交易的股份有限公司股票、债券、期货、期权、基金份额以及中国证监会规定的其他证券及其衍生品种。

2. 私募证券类 FOF 基金：主要投向证券类私募基金、信托计划、券商资管、基金专户等资产管理计划的私募基金。

二、私募股权投资基金

1. 私募股权投资基金：私募股权基金，除创业投资基金以外主要投资于非公开交易的企业股权；定增基金则被划入股权投资基金。

2. 私募股权投资类 FOF 基金：私募股权类 FOF，主要投向股权类私募基金、信托计划、券商资管、基金专户等资产管理计划的私募基金；

三、创业投资基金

1. 创业投资基金：主要向处于创业各阶段的未上市成长性企业进行股权投资的基金（新三板挂牌企业视为未上市企业）；（对于市场所称“成长基金”，如果不涉及沪深交易所上市公司定向增发股票投资的，按照创业投资基金备案；）如果涉及上市公司定向增发的，按照私募股权投资基金中的“上市公司定增基金”备案。

2. 创业投资类 FOF 基金：主要投向创投类私募基金、信托计划、券商资管、基金专户等资产管理计划的私募基金；

四、其他基金

1. 其他私募投资基金：其他类别私募基金，投资除证券及其衍生品和股权以外的其他领域的基金；

2. 其他私募投资基金类 FOF：主要投向其他类私募基金、信托计划、券商资管、基金专户等资产管理计划的私募基金；

五、私募资产配置基金

私募资产配置基金主要采用基金中基金的投资方式，80%以上的已投基金资产应当投资于依法设立或备案的资产管理产品。

私募基金的分类从基金类型和产品类型两个角度进行划分，其中基金类型主要从私募基金投资的资产是否属于公开化交易或资产交易板块的维度进行划分，产品类型主要以私募基金底层投资基础资产类型进行划分。私募证券投资基金关于产品类型的划分与公募基金分类维度较接近。关于私募基金的分类，基金业协会是在相关备案登记说明材料进行规定。由于私募基金公开数据较少，关于私募基金的分类方法及分类层级，建议参考公募基金的分类。

第四节 基金分类方法及分类维度

一、一级分类方法及分类维度

基金的一级分类建议采用事前分类法，以法律法规、中国证监会以及交易所、协会等机构的自律规则为基础，进行一级分类。建议主要从募集方式、运作方式、组织形式、投资地域、投资资产类别、基金结构、投资主题的维度进行一级划分。

参考各家机构的分类层级、分类标准及分类方法，建议对国内公募基金的分类在一级分类时采用事前分类法，按照

法律法规及中国证监会规定进行划分，一级分类可划分成八个种类，分别是股票型基金、混合型基金、债券型基金、商品型基金、货币型基金、FOF 基金、QDII 基金及其他类型 8 个一级种类。

二、二级分类方法及分类维度

基金的二级分类建议采用事前分类法，以法律法规、中国证监会以及交易所、协会等机构的自律规则为基础，结合基金合同或招募说明书中约定的基金投资管理方式、设立目的等进行二级分类。建议主要从管理方式、设立目的、投资标的的风险收益特征等维度进行二级划分。

基金的二级分类主要用来约束基金的投资管理行为以及基金的业绩评价，目前行业对基金的二级分类主要是根据基金合同或基金招募说明书中约定的投资范围，以及基金的管理方式维度进行二级分类，部分基金评价机构也制定了个性化的基金二级分类标准及分类维度。

三、三级分类方法及分类维度

基金的三级分类建议采用事前分类法为主，以事后分类法为辅的分类方法，以基金合同或基金招募说明书中约定的具体投资各类资产及投资各类资产的比例为主要的分类标准，若基金合同中未明确约定，则对基金最近 12 个季度的持仓数据进行分析，通过分析持仓数据，划分基金所属三级类型。建议主要从投资范围、投资标的及方向、投资策略及

投资债券久期等维度进行划分。

四、分类数据统计

通过分析，以 Wind 基金分类为基础，对于股票型、混合型及债券型基金的划分层级及划分结果统计数据如下（截至 2022 年 12 月 31 日成立的主代码基金）：

一级分类	只数	二级分类	只数	三级分类	分类规则	只数
股票型	1949	主动股票型	517	标准股票型	主动股票型基金，且不符合港股标准股票型基金的定义	503
				港股标准股票型	主动股票型基金，投资于港股通标的股票的比例不低于非现金基金资产的 80%，或 12 个季度港股通标的股票的平均比例不低于非现金基金资产的 80%。	14
		指数股票型	1432	标准指数型	采取完全复制法进行指数管理和运作	359
				股票 ETF	交易型开放式指数基金	625
				股票 ETF 联接	将绝大部分基金资产投资于跟踪同一标的指数的 ETF	241
				增强指数型	以跟踪标的指数为主，但可以实施增强策略或优化策略	207
		债券型	3096	主动债券型	2893	短期纯债型
中长期纯债型	不投资股票、不投资可转债，投资于期限配置或组合久期大于 3 年的债券					1682
可转债	不投资股票，投资于可转换债券的比例不低于非现金基金资产的 80%					38
混合债券型	可以投资股票或可转债，基金合同对可转债投资比例无要求					851
指数债券型	203			标准指数型	采取完全复制法进行指数管理和运作	185
				债券 ETF	交易型开放式指数基金	15
				债券 ETF 联接	将绝大部分基金资产投资于跟踪同一标的指数的 ETF	2
				增强指数型	以跟踪标的指数为主，但可以实施增强策略或优化策略	1

混合型	4218	主动混合型	偏股混合型	基金合同约定, 股票资产占基金资产的比例为 60%-95%	2042
			平衡混合型	基金合同约定, 股票投资占基金资产的比例为 30%-60%	24
			偏债混合型	基金合同约定, 股票投资占基金资产的比例为 0%-30%	693
			灵活配置型	基金合同约定, 股票资产占基金资产的比例为 0%-95%	1407
			港股偏股型	基金合同约定, 投资于股票资产及存托凭证投资占基金资产的比例不低于 60%(其中投资于港股通标的股票占非现金基金资产的比例不低于 80%)	37
			港股灵活配置型	基金合同约定, 股票资产占基金资产的比例为 0%-95%(其中投资于港股通投资标的股票占非现金基金资产的比例不低于 80%或最近 12 个季度港股通投资标的股票持仓比例不低于 60%)	15

表 51: 基金分类数据统计

附件 1：基金分类标准

一、一级分类维度及标准

（一）按照募集方式

按照基金是否采用公开募集的方式，可以将基金分为公募基金和私募基金。

1. **公募基金**：通过公开募集方式设立的基金，向不特定对象募集资金、向特定对象募集资金累计超过二百人，以及法律、行政法规规定的其他情形。

2. **私募基金**：通过非公开募集方式设立的基金，向合格投资者募集，合格投资者累计不得超过二百人。

（二）按照运作方式

按照基金的运作方式，可以将公募基金分为开放式基金、封闭式基金和其他方式基金 3 类。

1. **开放式基金**：基金份额总额不固定，基金份额可以在基金合同约定的时间和场所申购或者赎回的基金。

2. **封闭式基金**：基金份额总额在基金合同期限内固定不变，基金份额持有人不得申请赎回的基金。

3. **其他方式基金**：采用其他运作方式的基金的基金份额发售、交易、申购、赎回的办法，由国务院证券监督管理机构另行规定。

（三）按照组织形式

按照基金的组织形式，可以将公募基金分为 FOF 基金和

非 FOF 基金。

1. **FOF 基金**：将 80%以上基金资产投资于其他公募基金份额的公募基金。

2. **非 FOF 基金**：不满足 FOF 基金的条件，FOF 基金以外的其他公募基金。

(四) 按照投资区域（或投资地域）

按照投资地域的不同，国内公募基金可以分为投资国内证券市场的基金和投资国外市场的 QDII 基金。

QDII 基金：在一国境内设立，经该国有关部门批准从事境外证券市场的股票、债券等有价值证券业务的证券投资基金。

(五) 按照投资资产类别（非 QDII 且非 FOF 基金）

按照投资资产类别，可以将非 QDII 且非 FOF 类的公募基金分为股票型基金、债券型基金、混合型基金、商品型基金以及货币型基金 4 类。

1. **股票型基金**：百分之八十以上的基金资产投资于股票的公募基金。

2. **债券型基金**：百分之八十以上的基金资产投资于债券的公募基金。

3. **混合型基金**：股票投资、债券投资、货币市场工具投资、商品期货及现货市场投资的比例不符合股票型基金、债券型基金、商品型基金及货币型基金的条件。

4. **商品型基金**：以商品现货合约、商品期货合约、商品基金或商品主题类资产等大宗商品为主要投资标的的基金品种，投资资产包括大宗商品上市公司、大宗商品现货及期货等。

5. **货币型基金**：仅投资于货币市场工具的公募基金。

（六）按照基金结构

按照基金结构划分，可以将基金分为结构化基金（也称为分级基金）和非结构化基金，目前市场上分级公募基金已不存在，但私募基金仍可以采用结构化发行方式，但各级分级比例监管制度有明确要求。

分级基金是指在一个投资组合下，通过对基金收益或净资产的分解，形成两级（或多级）风险收益表现有一定差异化基金份额的基金品种。它的主要特点是将基金产品分为两类份额，并分别给予不同的收益分配。从目前已经成立和正在发行的分级基金来看，通常分为低风险收益端（优先份额）和高风险收益端（进取份额）两类份额。

（七）按照投资主题

按照股票型基金是否投资于特定股票行业或者某一概念主题，可以将股票型基金分为主题型基金和非主题型基金。

1. **主题型基金**：将资产集中投资于某一行业或某一主题概念的股票型基金。

2. **非主题型基金**：主题型基金以外的其他股票型基金。

基金的一级分类维度可以并行，一只基金可以同时属于一类分类基金中的多种，即具有多个标签属性。

二、二级分类维度及标准

（一）按照管理方式

按照管理方式或投资策略划分，可以将基金分为指数基金和主动式基金。

1. **主动式基金**：指数基金以外的其他公募基金。

2. **指数基金**：是指以跟踪标的指数或者基准业绩表现为主要投资目标的公募基金。

（二）按照设立目的的分类（投资目的）（适用于 FOF 基金）

按照 FOF 基金的设立是否存在特殊目的，可以将 FOF 基金二级分类分为普通 FOF 基金、养老目标风险 FOF 基金、养老目标日期 FOF 基金。

（三）按照投资标的的风险收益特征（适用于 QDII 基金）

根据 QDII 基金所投资标的的风险收益特征，可以将 QDII 二级分类分为 QDII 股票基金、QDII 混合基金、QDII 债券基金、QDII 其他基金。

三、三级分类维度及标准

（一）按照投资范围

投资范围是指基金合同或基金招募说明书中约定的具

体投资各类资产及投资各类资产的比例，对股票型基金、债券型基金、混合型基金进行三级分类。

(二) 按照投资标的及投资方向（适用于 FOF 基金）

普通 FOF 基金根据基金投资标的及投资方向的不同，三级分类可以划分为股票型 FOF、债券型 FOF、货币型 FOF、其他类型 FOF。

(三) 按照投资策略

按照指数基金跟踪标的指数的方法及投资策略以及基金份额申购赎回方式的不同，可以将指数基金分为标准指数型基金、指数增强型基金。

1.标准指数型基金：以追踪某一指数为投资目标的基金，采取完全复制方法进行指数管理和运作。其中标准指数型基金按照基金份额申购赎回的方式，又可以分为标准指数型、ETF 基金、ETF 联接基金 3 类。

ETF 基金：股票可以认/申购基金份额，基金份额可以赎回股票的特殊标准指数型基金。

ETF 联接基金：指持有目标 ETF 基金市值的基金，且持有的市值不得低于该联接基金资产净值的 90%。

2.指数增强型基金：以追踪某一指数为投资目标的基金，实施优化策略或增强策略。

(四) 按照投资债券久期

纯债型基金按照投资债券组合久期是否超过 3 年，可以

分为短期纯债型和中长期纯债型。

股票型、债券型及混合型基金的三级分类及分类标准具体如下表所示：

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
股票型	主动股票型	标准股票型	主动股票型基金，且不符合港股标准股票型基金的定义
		港股标准股票型	主动股票型基金，投资于港股通标的股票的比例不低于非现金基金资产的 80%
	指数股票型	标准指数型	采取完全复制法进行指数管理和运作
		股票 ETF	交易型开放式指数基金
		股票 ETF 联接	将绝大部分基金资产投资于跟踪同一标的指数的 ETF
		增强指数型	以跟踪标的指数为主，但可以实施增强策略或优化策略
债券型	主动债券型	短期纯债型	不投资股票、不投资可转债，投资于期限配置或组合久期小于等于 3 年的债券
		中长期纯债型	不投资股票、不投资可转债，投资于期限配置或组合久期大于 3 年的债券
		可转债	不投资股票，投资于可转换债券的比例不低于非现金基金资产的 80%
		混合债券型	可以投资股票或可转债，基金合同对可转债投资比例无要求
	指数债券型	标准指数型	采取完全复制法进行指数管理和运作
		债券 ETF	交易型开放式指数基金
		债券 ETF 联接	将绝大部分基金资产投资于跟踪同一标的指数的 ETF
		增强指数型	以跟踪标的指数为主，但可以实施增强策略或优化策略
混合型	主动混合型	偏股混合型	基金合同约定，股票资产占基金资产的比例为 60%-95%
		平衡混合型	基金合同约定，股票投资占基金资产的比例为 30%-60%
		偏债混合型	基金合同约定，股票投资占基金资产的比例为 0%-30%
		灵活配置型	基金合同约定，股票资产占基金资产的比例为 0%-95%
		港股偏股型	基金合同约定，投资于股票资产及存托凭证投资占基金资产的比例不低于 60% (其中投资于港股通标的股票占非现金基金资产的比例不低于 80%)

		<p>港股灵活配置型</p>	<p>基金合同约定, 股票资产占基金资产的比例为0%-95%(其中投资于港股通投资标的股票占非现金基金资产的比例不低于80%或最近12个季度港股通投资标的股票持仓比例不低于60%)</p>
--	--	----------------	--

附件 2：基金分类结果

一级分类		二级分类		三级分类	
代码	名称	代码	名称	代码	名称
1	股票型基金	1.1	主动股票型	1.1.1	标准股票型
				1.1.2	港股标注股票型
		1.2	指数股票型	1.2.1	标准股票指数型
				1.2.2	股票 ETF
				1.2.3	股票 ETF 联接
				1.2.4	股票指数增强型
2	混合型基金	2.1	主动混合型	2.1.1	偏股混合型
				2.1.2	平衡混合型
				2.1.4	偏债混合型
				2.1.3	灵活配置型
				2.1.5	港股偏股型
				2.1.6	港股灵活配置型
3	债券型基金	3.1	主动债券型	3.1.1	短期纯债型
				3.1.2	中长期纯债型
				3.1.3	可转债
				3.1.4	混合债券型
		3.2	指数债券型	3.2.1	标准指数型
				3.2.2	债券 ETF
				3.2.3	债券 ETF 联接
				3.2.4	增强指数型
4	商品型基金	--	--	--	--
5	货币型基金	--	--	--	--
6	FOF 基金	6.1	普通 FOF 型	6.1.1	股票型 FOF
				6.1.2	混合型 FOF
				6.1.3	债券型 FOF
				6.1.4	货币型 FOF
				6.1.5	其他类型 FOF
6.2	养老目标风险 FOF	--	--		
6.3	养老目标日期 FOF	--	--		
7	QDII 基金	7.1	QDII 股票型	--	--
		7.2	QDII 混合型	--	--
		7.3	QDII 债券型	--	--
		7.4	QDII 其他基金	--	--
8	其他类型	8.1	股票多空型	--	--
		8.2	REITS	--	--
		8.3	其他基金	--	--

参考文献

[1]上海证券投资基金评级方法（2021），中国证券投资基金业协会：

https://www.amac.org.cn/businessservices_2025/fundevaluationbusiness/jjpjyw_jjpji/jjpji_shzq/shzq_pjff/202107/P020210714328428777555.pdf;

[2]海通证券投资基金评价业务评价方法（2020），中国证券投资基金业协会：

https://www.amac.org.cn/businessservices_2025/fundevaluationbusiness/jjpjyw_jjpji/jjpji_htzq/htzq_pjff/202004/P020200423676231381843.pdf;

[3]中国银河证券公募基金分类体系（2023年7月版），中国证券投资基金业协会：

<http://www.yhzqjj.com/#/xiangqing?id=7810905>;

[4]招商证券投资基金评价方法（2022），中国证券投资基金业协会：

https://www.amac.org.cn/businessservices_2025/fundevaluationbusiness/jjpjyw_jjpji/jjpji_zsq/zsq_pjff/202301/P020230112541705557968.pdf

[5]晨星中国基金评级概要说明（2021年），中国证券投资基金

金业协会：

https://www.amac.org.cn/businessservices_2025/fundevaluationbusiness/jjpjyw_jjpji/jjpji_cx/cx_pjff/202111/P020211125608029645580.pdf;

[6]济安金信基金评级方法（2019），中国证券投资基金业协会：

https://www.amac.org.cn/businessservices_2025/fundevaluationbusiness/jjpjyw_jjpji/jjpji_jajx/jajx_pjff/202004/P020200424536282639206.pdf;

[7]天相投资顾问有限公司基金评价方法（2020），中国证券投资基金业协会：

https://www.amac.org.cn/businessservices_2025/fundevaluationbusiness/jjpjyw_jjpji/jjpji_txtg/txtg_pjff/202004/P020200423682375046330.pdf;

[8]中国基金业金牛奖评选规则（2021），中国证券投资基金业协会：

https://www.amac.org.cn/businessservices_2025/fundevaluationbusiness/jjpjyw_jjpjiang/jjpj_zgzqb/zgzqb_pjff/202206/P020220601055762816381.pdf;

[9]证券时报“中国基金业明星基金将”评奖理论、方法及数据说明（2016），中国证券投资基金业协会：

https://www.amac.org.cn/businessservices_2025/fundevaluation

onbusiness/jjpjyw_jjpjiang/jjpj_zgsb/zqsb_pjff/202004/P02020
0423734667201668.pdf;

[10]Wind 基金分类规则（2022），Wind 资讯。

课题负责人：	胡开南	中泰证券股份有限公司	首席风险官
课题成员：	王凯涛	中泰证券股份有限公司	风险管理部副总经理
	周菲	中泰证券股份有限公司	业务风险管理岗
	徐昊田	中泰证券股份有限公司	业务风险管理岗
	陈春秀	中泰证券股份有限公司	市场风险管理岗
	王雯	中泰证券股份有限公司	宏观风险管理岗
	杨峻	腾安基金	总经理
	蒲海涛	腾讯金融	研究院院长
	韩开创	腾讯金融	研究院副院长
	高伟俊	腾讯金融	研究院高级研究员
	张万烜	腾安基金	高级研究员
	郑海军	腾安基金	高级研究员
	毛智琪	蚂蚁基金	高级研究专家
	张麟琳	蚂蚁基金	资深分析师
	司金炜	蚂蚁基金	高级风险分析师
	陈逸冰	上海艾芒信息科技有限公司	高级咨询师
	何梦尘	上海艾芒信息科技有限公司	高级咨询师