

2007中级习题（财务管理）讲义（十七）PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/261/2021_2022_2007_E4_B8_AD_E7_BA_A7_c67_261235.htm

第四节 基金投资 本节要点：
投资基金的分类及特点、投资基金的估价与收益率、基金投资的优缺点

一、投资基金的分类及特点 投资基金，是一种利益共享、风险共担的集合投资方式。分类标准分类特点资金的性质投资者的地位投资者的权利基金运营依据按照组织形态的不同

契约型基金 信托资产 契约基金的当事人之一，即受益人没有管理基金资产的权利

基金契约公司型基金 为公司法人的资本公司的股东享有管理基金公司的权利 基金公司章程根据变现方式的不同

分类特点 期限 基金单位的发行规模要求 基金单位转让方式 基金单位的交易价格计算标准 投资策略

封闭式基金 通常有固定的封闭期在招募说明书中列明其基金规模，在封闭期限内不能要求基金公司赎回，只能在证券市场或柜台市场上出售 买卖价格受市场供求关系的影响，并不必然反映公司的净资产值 可进行长期投资

开放式基金 没有固定期限，投资人可随时向基金管理人赎回 没有发行规模限制 投资者可以在首次发行结束一段时间后，随时向基金管理人或中介机构提出购买或赎回申请 基本不受市场供求影响，交易价格取决于基金的每单位资产净值的大小。不能全部用来投资，更不能把全部资本用来进行长线投资

根据投资标的不同

分类特点 股票基金 投资风险较个人投资股票市场小得多，具有较强的变现性和流动性

债券基金 风险和收益水平通常较股票基金低

货币基金 在整个基金市场上属于低风险的安全基金

期货基金 既可能获得较高的投资收益，也面临较大的投

资风险期权基金以期权作为主要投资对象认股权证基金认股权证的投资风险较通常的股票要大得多，也属于高风险基金专门基金由股票基金发展演化而成，属于分类行业股票基金或次级股票基金[例题1]开放型基金买卖价格基本不受市场供求影响（ ）。答案： 解析：开放型基金买卖价格基本不受市场供求影响，交易价格取决于基金的单位资产净值的大小，卖出价=基金单位净值 首次认购费；赎回价=基金单位净值-基金赎回费。[例题2]下列哪些属于封闭式基金的特点（ ）。 A.通常有固定的封闭期,在封闭期限内不能要求基金公司赎回 B.在招募说明书中要列明其基金规模 C.买卖价格受市场供求关系的影响，并不必然反映公司的净资产值 D.可进行长期投资 答案：ABCD 解析：本题的考点是封闭式基金的特点。[例题3]契约型基金相对于公司型基金的特点是（ ）。 A.契约型基金的资金是公司法人的资本 B.契约型基金的投资者是受益人 C.契约型基金的投资者不享有管理基金公司的权利 D.基金运营依据是基金公司章程 答案：BC 解析：契约型基金的资金是信托资产，公司型基金的资金是公司法人的资本，所以A不对；契约型基金运营依据是基金契约，公司型基金运营依据是基金公司章程。

二、投资基金的估价与收益率

1.基金的价值

基金单位净值是在某一时点每一基金单位（或基金份额）所具有的市场价值，计算公式为：基金单位净值=基金净资产价值总额/基金单位总份数 其中：基金净资产价值=基金资产市场价值-基金负债总额

类型 价格的确定

封闭式基金二级市场上交易价格由供求关系和基金业绩决定，围绕基金单位净值上下波动。开放型基金的柜台交易价格开放型基金的柜台交易价格完全以基金单位净值为基础，通常采

用两种报价形式：认购价（卖出价）和赎回价（买入价）。
 基金认购价=基金单位净值 首次认购费
 基金赎回价=基金单位净值-基金赎回费

2.基金收益率 基金收益率用以反映基金增值的情况，它通过基金净资产的价值变化来衡量。基金收益率=（年末持有份数×基金单位净值年末数-年初持有份数×基金单位净值年初数）/（年初持有份数×基金单位净值年初数）

[例题1]基金价值与股票价值一样都是指能够给投资者带来的未来现金流量的现值（ ）。 答案：× 解析：基金的价值指的是基金净资产的现有市场价值。 【例题2】投资基金的收益率是通过基金净资产的价值变化来衡量的（ ）。 [答案] 例题3：某基金公司目前基金资产账面价值为2000万元，负债账面价值为500万元，基金资产目前的市场价值3000万元，基金单位数为1000万股，假设公司收取首次认购费，认购费率为基金资产净值的4%，不再收取赎回费。 要求：（1）计算该基金公司基金净资产价值总额 （2）计算基金单位净值 （3）计算基金认购价 （4）计算基金赎回价 答案：（1）该公司基金净资产价值总额=基金资产市场价值-负债总额=3000-500=2500（万元） （2）计算基金单位净值=2500/1000=2.5（元） （3）计算基金认购价=基金单位净值 首次认购费=2.5 2.5×4%=2.6（元） （4）计算基金赎回价=基金单位净值-基金赎回费=2.5（元）

三、基金投资的优缺点

1.下列各项中，属于投资基金优点的有（ ）。 A.具有专家理财优势 B.具有资金规模优势 C.可以完全规避投资风险 D.可能获得很高的投资收益 答案：AB 解析：投资基金无法获得很高的投资收益，因为投资基金在投资组合过程中，在降低风险的同时，也丧失了获得巨大收益的机会；在大盘整体大

幅度下跌的情况下，投资人也可能承担较大风险。所以选项C、D不对。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com