

证券投资基金第一节证券投资基金概述 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/38/2021\\_2022\\_\\_E8\\_AF\\_81\\_E5\\_88\\_B8\\_E6\\_8A\\_95\\_E8\\_c33\\_38721.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/38/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E6_8A_95_E8_c33_38721.htm) 证券投资基金的定义 定义：

通过发行基金单位，集中投资者的资金，由基金托管人托管，基金管理人管理和运用资金从事股票债券等金融工具投资（使用方向），并将收益按基金投资者的投资比例进行分配（分配方式）的间接投资方式（投资性质）。即：利益共享、风险共担（设立基础）的集合投资（筹资方式）方式

称谓上的差异：美国“共同基金”、英国和香港“单位信托基金”、日本和台湾称“证券投资信托基金”最早的基金：

英国政府 1862 年发行受托凭证 证券投资基金的特点 集合投资：

吸收社会资金；获得规模效应 分散风险：由于基金资金雄厚，可进行多元化投资组合而分散风险。一方面借助资金庞大和投资者众多，使每个投资者面临的风险变小；另一方面是利用不同投资对象的互补性降低风险 专业理财：利用社会分工，减少决策失误 证券投资基金的作用 为中小投资者拓宽投资渠道 有利于证券市场的稳定 有利于证券市场的国际化 证券投资基金的分类 按照组织形式：契约型基金和公司型基金 按基金价格决定方式（是否可自由赎回）：封闭式基金和开放式基金 按照投资标的的不同：国债基金、股票基金和其他投资基金 根据投资目标的差异：成长型基金、收入型基金和平衡型基金 交易所交易的开放式基金：交易型开放式基金

指数（上证ETF）和上市开放式基金指数（深证LOF） 契约型基金 定义：投资者、管理人、托管人作为基金当事人，通过签订基金契约的形式发行受益凭证而设立的基金。又称

单位信托基金 组织原理：契约理论和委托代理理论，没有基金章程和董事会，通过契约来约束当事人。操作与运行：管理人在证券市场上操作或运作基金；托管人为名义上的持有人，负责基金资产的保管和处置，并监督管理人的行为 公司型基金 定义：以股份公司的形态出现，通过发行股份筹集资金，通过认购股份成为公司的股东，依照持有的股份享有投资收益 特点一，设立程序类似于一般股份公司，不同的是其管理委托专业的财务顾问和管理公司来经营与管理 特点二，组织结构与一般股份公司类似 契约型基金与公司型基金的比较 资金性质：信托资产和公司法人资产 投资者地位不同：契约当事人之一，是受益人；公司股东，通过股东大会行使权力 运营依据：基金契约和公司章程 组织体系：没有章程和董事会，通过契约约束；有完善的组织结构，有董事会和持有人大会，监督基金公司 管理人：由当事人之一参与；委托专业的财务顾问或管理公司管理 封闭式基金和开放式基金 封闭式基金：基金的发起人在设立基金时限制了基金单位的定额，筹集到这个总额后即进行封闭，宣告基金成立，在一定期限内不再接受新的投资 开放式基金：发起人在设立基金时的基金总数不固定，投资者可根据需要减少（要求按现期净资产值扣除手续费后赎回股份）或增加股份。开放式基金要求保留一定比例的现金，满足投资者变现的要求 封闭式基金的期限 基金的期限也就是存续期，是基金从成立到终止的时间。期限满后通过清产核资，分配基金的净资产（按出资比例） 期限5年以上，一般为10-15年 封闭式和开放式的区别 期限：通常在5年以上（10年-15年），在一定条件下可适当延长期限；投资者可随时赎回或购买 发行规模限制：招募说明

书中明确了基金规模，在封闭期内不经过法定程序认可，不得增加发行交易方式：交易所交易，不能赎回；发行结束后一定时期（一般为3个月）可自由赎回和增加交易价格的计算标准：前者受市场供求关系的影响；后者与基金的净资产值相关（手续费）基金份额资产净值公布时间：一周或更长；每个交易日交易费用：手续费；申购赎回费投资策略 国债基金、股票基金和其他基金 国债基金的收益受市场利率的影响大（反向运动）股票基金追求资本利得和长期资本增值 股票基金的优点：可选择多种风险型股票，克服区域性投资限制，变现性强；流动性强 由于股票基金对证券市场的影响大，各国对股票基金的监管很严格 货币市场基金：以银行短期存款、国库券、公司债券、银行承兑票据以及商业票据等金融工具为投资对象的基金，收益与市场利率变动一致 黄金基金：以黄金或其他贵金属和相关产业的证券为主要对象的基金。收益率随贵金属价格变动 衍生证券投资基金：风险相对大 成长型、收入型和平衡型基金 成长型：追求基金资产的长期增值；投资对象为信誉度高、有长期成长前景或长期盈余的公司 收入型：追求当期收入最大化，投资对象为收入相对稳定，风险小，成长潜力小的资产。可以分为固定收入型和权益收入型 平衡型：既要成长，又要收入，即既要保持盈利性，又要保持安全性 交易所交易的开放式基金 定义：是传统封闭式基金的交易便利性与开放式基金可赎回性相结合的一种新型基金 1991年多伦多证券交易所推出的指数参与份额（TIPs）是严格意义上出现的交易所基金，终止于2000年 现存最早的是美国证券交易所（AMEX）于1993年推出的标准普尔存托凭证（SPDRs）ETF是英文Exchange Traded Funds的简

称，上证命名“交易型开放式指数基金”特点：可以像封闭式基金在二级市场买卖；可以像封闭式基金申购和赎回（是股票而不是现金）2004年12月30日华夏推出上证50交易型开放式指数证券投资基金（简称50ETF），2005年2月23日在上交所交易LOF是英文Listed Open-ended Funds简称特点：可以同时在场外市场进行基金份额申购、赎回、在交易所进行基金份额交易并通过份额转托管机制将场外与场内市场有机联系在一起2004年10月14日南方基金管理公司募集设立“南方积极配置证券投资基金”，2005年12月20日在深交所交易ETF与LOFLOF不一定采用指数基金模式，申购赎回均以现金进行，世界首创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](http://www.100test.com)