

证券投资基金面面谈（三）投资基金会有哪些风险 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_38982.htm

证券投资基金作为一种金融产品,是一种利益共享、风险共担的集合证券投资方式。由此可见,基金投资者同样面临着承担风险的可能。而目前一些投资者往往对投资基金的风险认识不足,认为基金既然是由专家来管理的,况且又有着规模效益、分散风险的特点,应该是没有什么投资风险。其实不然,基金与其他任何金融产品一样,都是收益与风险并存的,对此,投资者应有正确认识。一般来讲,基金投资者面临的风险主要来自于以下几个方面: 1、来自市场的风险。基金作为一种金融产品,主要投资于证券市场,而证券市场存在着系统性风险和非系统性风险。系统性风险,如政策风险、经济周期波动风险、利率风险和购买力风险等,这些风险是不能通过分散投资或组合投资来消除或减少的,况且我国目前证券市场中缺乏做空机制,这样就使得这种系统性风险无法得到有效规避,从而引起基金投资者投资收益的可能变动。非系统性风险,如上市公司的经营风险、财务风险等,虽然证券投资基金可以通过投资多样化来分散这些风险,但也并不能完全消除。由此可以看出: 证券市场中价格的变化要受到来自各方面因素的影响,如: 政治、经济和上市公司经营等,这必然会导致基金收益水平发生变化,从而给基金的投资者带来投资风险。 2、来自基金机构的风险。即由于基金运作机构的经营、管理等原因影响基金收益水平,给基金投资者带来损失可能性的风险。如由于基金管理人和基金托管人的管理水平、管理手段等原因影响基金收益水平,从而给基金投资

者带来的风险；由于基金管理人的不规范经营、亏损或破产等给基金带来资产损失的风险。3、流动性风险。即基金投资者不能及时变现基金资产、收回投资的风险。对于封闭式基金的投资者而言,流动性风险主要体现为在某一价位上因暂无买家而无法及时变现的风险。对于开放式基金的投资者而言,流动性风险主要体现在当基金由于某种原因出现巨额赎回,而基金管理人又出现现金支付困难,基金投资者在赎回基金单位时可能遇到的部分延迟赎回或暂停赎回,从而使基金投资者无法及时变现基金资产,收回投资的风险。4、其他风险。如战争、自然灾害等不可抗力可能导致的基金资产损失,从而给基金投资者带来损失的风险。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