

开放式基金与封闭式基金的区别 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/39/2021_2022__E5_BC_80_E6_94_BE_E5_BC_8F_E5_c33_39440.htm 要了解封闭式基金与开放式基金的主要区别，首先应清楚它们的概念。根据基金是否可以赎回，证券投资基金分为封闭式基金与开放式基金。

封闭式基金是指基金规模在基金的发起人设立基金时就已确定，在发行完毕后和规定的期限内，基金规模固定不变的投资基金。开放式基金是指基金发起人在设立基金时，基金单位的总数不是固定的，而是可以根据市场供求情况发行新份额，或被投资者赎回的投资基金。两者的区别主要体现在：

1、从基金规模看，封闭式基金的规模相对而言是固定的，在封闭期限内未经法定程序许可，不能再增加发行。而开放式基金的规模是处于变化之中的，没有规模限制，一般在基金设立一段时期后（多为3个月），投资者可以随时提出认购或赎回申请，基金规模将随之增加或减少。2、从基金的期限看，封闭式基金一般有明确的存续期限（我国规定为不得少于5年）。当然，在符合一定条件的情况下，封闭式基金也可以申请延长存续期。而开放式基金一般没有固定期限，投资者可随时向基金管理人赎回基金单位。3、从基金单位的交易方式看，封闭式基金单位的流通采取在证券交易所上市的办法，投资者买卖基金单位是通过证券经纪商在二级市场上进行竞价交易的方式进行的。而开放式基金的交易方式在首次发行结束后一段时间（多为3个月）后，投资者通过向基金管理人或中介机构提出申购或赎回申请的方式进行买卖。4、从基金单位的买卖价格形成方式看，封闭式基金的买卖价

格并不必然反映基金的净资产值，受市场供求关系的影响，常出现溢价或折价的现象。而开放式基金的交易价格主要取决于基金每单位净资产值的大小，不直接受市场供求的影响。

5、从基金投资运作的角度看，封闭式基金由于在封闭期间内不能赎回，基金规模不变，这样基金管理公司就可以制定一些长期的投资策略与规划。而开放式基金为应付投资者随时赎回基金单位变现的要求，就必须保持基金资产的流动性，要有一部分以现金资产的形式保存而不能全部用来投资或全部进行长线投资。需要指出的是，封闭式基金与开放式基金的区别只是相对而言的，它们共同构成了证券投资基金的两种基本运作方式。

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