

第一章证券投资基金概述第三节证券投资基金的主要类型及特征 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__E7_AC_AC_E4_B8_80_E7_AB_A0_E8_c33_39617.htm

(一) 开放式基金与封闭式基金 根据投资基金规模和基金存续期限，投资基金可分为封闭式基金和开放式基金。封闭式基金是指事先确定发行总额和存续期限，在存续期内基金单位总数不变，基金上市后投资者可以通过证券市场买卖的一种基金类型。开放式基金是指基金发行总额不固定，基金单位总数随时增减，没有固定的存续期限，投资者可以按基金的报价在规定的营业场所申购或赎回基金单位的一种基金类型。

2. 封闭式基金与开放式基金的区别。

(1)基金规模和存续期限的可变性不同。封闭式基金规模是固定不变的，并有明确的存续期限；开放式基金发行的基金单位是可赎回的，而且投资者可随时申购基金单位，所以基金的规模和存续期限是变化的；(2)影响基金价格的主要因素不同。封闭式基金单位的价格更多地会受到市场供求关系的影响，价格波动较大；开放式基金的基金单位的买卖价格是以基金单位对应的资产净值为基础，不会出现折价现象。(3)收益与风险不同。由于封闭式基金的收益主要来源于二级市场的买卖差价和基金年底的分红，其风险也就来自于二级市场以及基金管理人的风险。开放式基金的收益则主要来自于赎回价与申购价之间的差价，其风险也仅为基金管理人能力的风险。(4)对管理人的要求和投资策略不同。封闭式基金条件下，管理人没有随时要求赎回的压力，基金管理人可以实行长期的投资策略；开放式基金因为有随时申购，因此必须保留一部分基金，以便应付投资者随时

赎回，进行长期投资会受到一定限制。另外，开放式基金的投资组合等信息披露的要求也比较高。

(二) 契约型基金与公司型基金

公司型基金是指通过发行基金的方式筹集资金，组成公司，投资于股票、债券等有价值证券的基金类型。契约型基金，又称信托型基金，是基于一定的信托关系而成立的基金类型。一般由基金管理公司、基金托管机构和投资者(受益人)三方通过信托投资契约而建立。

2. 公司型基金与契约型基金的区别。

(1) 法律形式不同。公司型基金是依据《公司法》或相关法律成立的，具有法人资格；契约型基金不具有法人资格，是虚拟公司。

(2) 投资者的地位不同。公司型基金的投资者既是基金持有人又是公司的股东，可以参加股东大会，行使股东权利，并以股息形式获取投资收益；契约型基金的投资者是基金契约的当事人，通过购买受益凭证获取投资收益。但对资金的运用没有发言权。

(三) 公募基金和私募基金的特征

从基金的募集方式划分，可分为公募基金和私募基金。

1. 公募基金的特征：(1) 募集的对象不固定；(2) 监管机构实行严格的审核或核准制；(3) 允许公开宣传，向投资人以多种方式推介。

2. 私募基金的特征：(1) 募集的对象是固定的；(2) 监管机构实行备案制；(3) 不允许公开宣传，向投资者以多种方式进行推介。

(四) 成长型基金、收入型基金和平衡型基金的特征

根据基金的风险与收益，可以把投资基金分为成长型基金、收入型基金和平衡型基金。

1. 成长型基金

成长型基金是指以追求资产的长期增值和盈利为基本目标，投资于具有良好增长潜力的上市股票或其他证券的证券投资投资基金。成长型基金注重资本的长期增值，同时兼顾一定的经常性收益。基金的投资主要集中于市场表现良好的绩

优股。基金经理人在进行投资操作时，把握有利的时机买入股票并长期持有，以便能获得最大的资本利得。成长型基金的主要目标是公司股票，它不做信用交易或证券期货交易。被成长型基金挑选的公司，多是信誉好且具有长期盈利能力的公司，其资本成长的速度要高于股票市场的平均水平。由于成长型基金追求高于市场平均收益率的回报，因此它必然承担了更大的投资风险，其价格的波动也比较大。简言之，成长型基金追求资金的长期性。

2. 收入型基金。收入型基金是以追求当期收入最大化为基本目标，以能带来稳定收入的证券为主要投资对象的证券投资基金。其投资对象主要是那些绩优股、债券等收入比较稳定的有价证券。在投资策略上，坚持投资多元化，利用资产组合分散投资风险。为满足投资组合的调整，持有的现金资产也较多。收入型基金一般把所得的利息、红利部分分派发给投资者。简言之，收入型基金重视当期最高收入。

3. 平衡型基金。平衡型基金是指以保障资本安全、当期收益分配、资本和收益的长期成长为基本目标从而在投资组合中比较注重短期收益风险搭配的证券投资基金。实践中平衡型基金的资产的分配大约是：25%~50%的资产投资于优先股和公司债券上，其余的投资于普通股，这样可以更好地确保基金资产的安全性。因此它的最大优点就是它具有双重投资目标，投资风险小。当股票市场出现空头行情时，平衡性基金的表现要好于全部投资于股票的基金；而在股票市场出现多头行情时，平衡型基金的增长潜力要弱于全部投资于股票的基金。

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