

证券投资基金常识：证券投资基金有哪些类型 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/40/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E6_8A_95_E8_c33_40287.htm 证券投资基金从组织结构上来分一般有两大类：契约型和公司型。契约型基金是指依据基金契约成立的基金；公司型基金是指根据《公司法》成立的、通过发行股票将集中起来的资金投资于各种有价证券的投资机构。契约型基金又可分为两类，封闭式和开放式。封闭式基金是相对于开放式基金而言的。所谓封闭式是指基金发行总份额在未发售之前就已确定下来，在发售完毕后和规定的存续时间内，既不增加也不减少。投资者想卖出持有的封闭式基金，只能通过交易所把其所持的基金份额转让给别人，而不能让基金管理公司将你想卖出的基金份额买回。因此，对于封闭式基金而言，基金总份额是固定不变的。开放式基金的总份额是不固定的。当市场形势好，投资者申购数量多于赎回数量时，基金总份额就增加；当市场形势不好，投资者赎回数量时，基金的总份额就减少。因此，对于开放式基金而言，基金总份额是变动的。目前我国的证券投资基金还仅为契约型封闭式基金。相信不久，随着我国证券市场的进一步发展，开发式基金会成为投资者的又一具良好的投资品种。以投资目标来分类，证券投资基金主要分为成长型（增长型）基金、收入型基金、平衡性（收入与增长混合型）基金、指数型基金以及专题（专项）型基金。对于我国目前的新基金，1998年第一批发行的五只新基金并未标明其特定类型，但基本为成长型。从1999年开始，各基金管理公司先后推出平衡型基金、成长型基金、优化指数基金或指

标股基金、中小企业或重组专题型基金、国企专题型基金等不同类型的基金。成长型基金主要投资于资本和收益的增长均高于平均速度的企业股票，基金经理人强调的是谋求最大资本增值，而不是股利收入。这种基金收益最好，但平均风险程度也最高。当大势下跌时，其下降幅度一般会超过整个市场的跌幅；而当大势止跌回稳时，其上涨幅度又超过平均水平。因此这类基金主要受到那些风险承受能力较强的投资者青睐，而不适合那些投资心理比较脆弱的投资者。收益型基金的投资策略是一种独特的价值性投资。基金经理人主要关注股利收入，主要投资于公用事业、金融业及自然资源业等能带来丰厚的股利收益的企业股票。这种基金从理论上讲应比市场总体更稳定，采用的股票投资方法风险较低。指数基金是指按照所追踪指数的构成标准购买该指数所包含的证券市场中的全部或部分股票的基金，其目标是获取大体上相当于市场平均的投资回报。纯粹被动管理式的指数基金的投资组合构成与所追踪的指数完全一致，包括指数所包含的股票及其权重，这样能确保不致为市场所抛弃。而优化型指数基金则购买所追踪指数中最具有代表性的一部分股票的基金，并可以随所追踪指数的走势部分地调整投资组合，通过指数化投资和积极投资的有机结合，力求基金收益率超过指数的增长率，谋求基金资产的长期增值。平衡型基金则既关心资本增值也关心股利收入，甚至还考虑未来股利的增长，但最关心的还是资本增值的潜力。这种基金同时投资于成长型股票和良好股利支付记录的收入型股票，其目标是获取股利收入、适度资本增值和资本保全，从而使投资者在承受相对较小风险的情况下，有可能获得较高的投资收益。其净值

的波动较平稳，获得的收益与相应的风险均介于成长型基金和指数化投资之间。因此，平衡型基金适合那些既想得到较高股利收入又希望比成长型基金更稳定的投资者，如主要寻求资金保全的保险基金和养老基金，以及那些相对保守的个人投资者。专题型（专项型）基金是指投资于特定类型股票或证券的中小型基金。设立专题基金的原因一是因为受基金规模的限制，二是管理人认为某些特定类型的证券具有成长性 or 具特别投资价值。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