

证券市场基础知识第四章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_ti2020/42/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E5_B8_82_E5_c33_42957.htm 投资基金概述 基金当事人 基金的费用、估值与收益 基金的投资 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 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

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、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 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