

第四章证券投资基金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_ti2020/43/2021_2022__E7_AC_AC_E5_9B_9B_E7_AB_A0_E8_c33_43252.htm

(一) 证券投资基金的概念

1. 证券投资基金是一种利益共享、风险共担的集合投资制度。即通过发行基金证券，集中投资者的资金，交由基金托管人托管，由基金管理人管理，主要从事股票、债券等金融工具的投资，并将投资收益按基金投资者的投资比例进行分配的一种间接投资方式。这个定义包含了非常丰富的含义，将证券投资基金的全部内涵均讲述出来了。

(1) 设立的基础：利益共享、风险共担；积少成多。

(2) 筹集资金方式：发行基金单位。

(3) 资金管理方式：托管人与管理人分开，确保资产安全。

(4) 资金使用方向：从事股票、债券等金融工具的投资。

(5) 收益分配方式：按投资者的投资比例。

(6) 投资性质：间接投资。视各国的具体情况不同，证券投资基金的投资对象既可以是资本市场上的上市股票和债券、货币市场上的短期票据和银行同业拆借，也可以是金融期货、黄金、期权交易、不动产等，有时还包括虽未上市但具有发展潜力的公司债券和股权。

2. 证券投资基金投资的原则是收益性、安全性、流动性。

3. 证券投资基金是一种积少成多的整体组合投资方式，即投资者将资金交给专业机构(基金管理人)管理，这些专业机构根据法律、法规、基金契约规定的投资原则和投资组合的原理，进行分散投资，趋利避险，以达到分散投资风险，并兼顾资金的流动性和安全性而获利的目的。对于那些资金不多，或没有时间和精力，或缺乏证券投资专门知识的投资者而言，是甚佳的投资选择。不管是发达国

家还是发展中国家，当其金融市场发展到一定程度、金融工具的种类和数量达到一定的水平时，基金就会适应市场运行的需要而得到相应的发展。

(二)证券投资基金的性质

1. 证券投资基金是金融市场的一种媒介。它存在于投资者与投资对象之间，起着把投资者的资金转换成金融资产，通过专门机构在金融市场上再投资，从而使货币资产得到增值的作用。证券投资基金的管理者对投资者所投入的资金负有经营、管理的职责，而且必须按照合同或契约的要求确定资金投向，保证投资者的资金安全和收益最大化。
2. 证券投资基金是一种金融信托形式。它与一般金融信托关系一样，主要有委托人、受托人、受益人三个关系人，其中受托人与委托人之间订有信托契约。但证券投资基金作为金融信托业务的一种形式，又有自己的特点。如从事有价证券投资的主要当事人中还有一个不可缺少的托管机构，它不能与受托人(基金管理公司)由同一机构担任，而且基金托管人一般是法人；基金管理人并不对每个投资者的资金都分别加以运用，而是将其集合起来，形成一笔巨额资金再加以运

(三)证券投资基金与股票、债券的区别

1. 基金证券或称投资基金证券，是指由基金发起人向社会公开发行的，表示持有人按其所持份额享有资金所有权、收益分配权和剩余资产分配权的凭证。
2. 按照基金的发起和建立方式的不同，基金证券可分为“基金受益证券”和“基金股票”两种。
3. 基金证券与股票、债券的区别：权利关系不同、投资者的经营管理权不同、风险和收益各不相同、存续时间不一致、所筹资金的投向不同。

(1) 权利关系不同。基金发起人与管理人、托管人之间完全是一种信托契约关系；股票是由股份公司发行的，股票持有人是

股份公司的股东，有权参与公司的经营管理决策，股东与公司是一种股权关系；债券则是由政府，银行及企业等诸家发行主体发行的，债券的投资者与发行者之间形成的是一种债权债务关系。

(2)投资者的经营管理权不同。通过发行股票筹集到的资金，完全可以由发行股票的股份公司掌握和运用，股票持有人也有权参与公司的经营管理决策；通过发行债券筹集到的资金，也是由发行债券的公司自主支配。而投资基金的运作机制则有所不同。无论是哪种类型的基金，其发起人和投资人都不直接从事基金的运作，而是委托管理人营运。

(3)风险和收益各不相同。股票的直接收益取决于发行公司的经营效益，不确定性强，投资于股票有较大的风险。债券的直接收益取决于债券利率，而债券利率一般是事先确定的，投资风险较小。基金主要投资于有价证券，而且其投资选择相当灵活多样，从而使基金的收益有可能高于债券，投资风险又可能小于股票。因此，基金能满足那些不能或不宜于直接参与股票、债券投资的个人或机构的需要。

(4)存续时间不一致。与债券投资所不同的是，基金可以期满后再接续。与股票投资所不同的是，开放式基金可以随时增加或减少基金份额，持有人可以按基金的资产净值向公司要求申购或赎回其所持有的基金单位或股份。

(5)所筹资金的投向不同。股票和债券是融资工具，筹集的资金主要是投向实业，而基金主要是投向其他有价证券等金融工具。

(四)证券投资基金的特征 证券投资基金的特征：集合投资、分散风险、专家管理。

1. 集合投资。基金对投资最低限额要求不高，可广泛吸收社会资金；在参与投资时，可获得规模效益的好处。
2. 分散风险。通过科学的投资组合降低风险、提高收益。
- 3.

专家管理。可以尽量避免投资决策的失误，提高投资成功率。此外，证券投资基金还有其他一些特征：4．证券投资基金的单位面值一般都较低，在我国，每份基金单位面值为人民币一元。5．实行组合投资。我国有关法律规定，一个基金投资于股票、债券的比例不得低于该基金资产总值的80%；一个基金持有一家上市公司的股票，不得超过该基金资产净值的10%；6．以间接投资的形式取得直接投资的效果。

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