

什么是基金的上市？上市之后的基金交易价格受哪些因素影响？PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/44/2021_2022__E4_BB_80_E4_B9_88_E6_98_AF_E5_c33_44417.htm

什么是基金的上市？上市之后的基金交易价格受哪些因素影响？基金上中是针对封闭式基金而言。开放式基金是通过投资者的申购和赎回来实现流通的。基金的上市，是指符合证券交易所上市条件的基金，经批准在证券交易所内挂牌交易。目前，我国基金上中的场所主要是上海证券交易所和深圳证券交易所。在国外，基金主要为开放式基金，封闭式基金数量较少，而我国在基金试点阶段主要以封闭式基金为主。因此，基金的上市工作尤其显得重要。基金的上市，将使基金的运作更规范，信息披露更及时、更充分，对投资者来说，有利于获取基金运作各方面的资料。了解基金的运作状况，并便于交易。封闭式基金上中后，其价格主要受下列因素影响：（1）基金单位资产净值。基金单位资产净值是基金单位的内在价值，是决定基金价格的最重要因素。基金单位资产净值高，基金价格就会相应较高，反之基金价格就会较低。基金单位资产净值主要受三个因素影响：①基金管理人的管理水平。如果基金管理人专业水平较高，实践经验丰富，能把握市场的变化，决策正确，操作适当，其所管理的基金业绩就会较好，基金的单位资产净值也会较高。②证券市场的走势及活跃程度。证券投资基金主要投资于证券市场，影响证券市场的因素同时也影响着基金的收益及单位资产净值，最终影响着基金价格。如果证券市场活跃，市场呈牛市特征，股票价格不断上升，基金的投资收益也会不断提高，从而提高基金的单位资

产净值。③基金的所得税政策。在国外，基金的收益一般不需交纳所得税，但如果政府决定对基金的收益征收所得税，将会减少基金的单位资产净值。（2）基金市场的活跃程度。一般来说，基金的价格和基金市场有着密切的关系，活跃程度的大小直接影响着基金交易的活跃程度及基金价格。影响基金市场交易活跃的因素主要有列三点：①基金交易成本，主要包括基金交易佣金标准和基金交易印花税政策等。如基金交易佣金和基金交易印花税调高，将增加基金的交易成本，减少基金的投机性，对基金的价格有负面影响。②投资者的投机心理。如果大多数投资者偏重投机，追高杀跌，将加剧基金价格的波动。③基金市场的供求关系。如果想投资于基金的人较多、市场需求大，而基金发行的规模较小，基金供不应求，将刺激二级市场基金价格的上升，反之，基金价格将会下跌。（3）银行存款利率。对投资者来说，有着许多投资选择，如将手头的钱存入银行，或者直接投资于证券市场，或购买基金等。如果银行存款利率提高，将增加银行存款对投资者的吸引力，部分投资者将增加银行存款，减持基金，从而使基金价格回落。反之，如果调低银行存款利率，将使基金价格趋升。总的来说，影响基金价格的因素很多，除上述几项因素外，还包括其他各种政治，经济和人文因素，如外汇市场汇率的变化、资金市场利率的变化、投资者的心理因素、各种突发事件以及基金本身的封闭期限长短等。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