

什么是契约型投资基金？什么是公司型投资基金？二者的主要区别有哪些？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\\_44435.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/44/2021_2022__E4_BB_80_E4_B9_88_E6_98_AF_E5_c33_44435.htm) 什么是契约型投资基金

？什么是公司型投资基金？二者的主要区别有哪些？证券投资基金根据其组织形式不同，可分为契约型投资基金和公司型投资基金。我国最近颁布的《证券投资基金管理暂行办法》所规定的基金是契约型基金。契约型投资基金也称信托型投资基金，是根据一定的信托契约原理。由基金发起人和基金管理人、基金托管人订立基金契约而组建的投资基金。基金管理公司依据法律、法规和基金契约负责基金的经营和管理操作：基金托管人负责保管基金资产，执行管理人的有关指令。办理基金名下的资金往来：投资者通过购买基金份额、享有基金投资收益。英国、日本和我国香港、台湾地区多是契约型基金。在国外，契约型基金依据其具体经营方式又可划分为两种类型：（1）单位型。它的设定是以某卡定资本总额为限筹集资金组成单独的基金，筹资额满，不再筹集资金。它往往有一固定期限。到期停止，信托契约也就解除，退回本金与收益。信托契约期限未满，不得解约或退回本金，也不得追加投资。如香港的单位信托基金就属于此类。

（2）基金型。这类基金的规模和期限都不固定。在期限上，这类基金是无限期的；在资本规模上，可以有资本总额限制，也可以没有这种限制。基金单位价格由单位基金资产净值、管理费及手续费等构成，原投资者可以以买价把受益凭证卖给代理投资机构以解除信托契约抽回资金，也可以以卖价

从代理投资机构那里买入基金单位进行投资，建立信托契约。日本的开放型投资信托或追加型投资信托属于基金型投资信托。公司型投资基金，是具有共同投资目标的投资者依据公司法组成以盈利为目的、投资于特定对象（如各种有价证券、货币）的股份制投资公司。这种基金通过发行股份的方式筹集资金、是具有法人资格的经济实体。基金持有人既是基金投资者又是公司股东，按照公司章程的规定，享受权利、履行义务。公司型基金成立后，通常委托特定的基金管理公司运用基金资产进行投资并管理基金资产。基金资产的保管则委托另一金融机构，该机构的主要职责是保管基金资产并执行基金管理人指令，二看权责分明。基金资产独立于基金管理人和托管人的资产之外，即使受托的金融保管机构破产。受托保管的基金资产也不在清算之列。美国的基金多为公司型基金。契约型投资基金与公司型投资基金的主要区别有以下几点。（1）法律依据不同。契约型基金是依照基金契约组建的，信托法是契约型基金设立的依据1公司型基金是依照公司法组建的。（2）法人资格不同。契约型基金不具有法人资格、而公司型基金本身就是具有法人资格的股份有限公司。（3）投资者的地位不同。契约型基金的投资者作为信托契约中规定的受益人，对基金如何运用所做的重要投资决策通常不具有发言权；公司型基金的投资者作为公司的股东有权对公司的重大决策进行审批、发表自己的意见。

（4）融资渠道不同。公司型基金由于具有法人资格。在资金运用状况良好、业务开展顺利、又需要扩大公司规模、增加资产时，可以向银行借款；契约型基金因不具有法人资格，一般不向银行借款。（5）经营财产的依据不同。契约型基

金凭借基金契约经营基金财产；公司型基金则依据公司章程来经营。（6）基金运营不同。公司型基金像一般的股份公司一样，除非依据公司法到了破产、清算阶段，否则公司一般都具有永久性；契约型基金则依据基金契约建立、运作，契约期满，基金运营也就终从投资者的角度看，这两种投资方式没有太大的区别，至于一个国家采取哪一种方式好，要根据具体情况进行分析。目前，许多国家和地区都采用两种形态并存的办法，力求把两者的优点都利用起来。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](http://www.100test.com)