

2011年土地估价师：证券投资基金 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/645/2021_2022_2011_E5_B9_B4_E5_9C_9F_c51_645535.htm

文章要点：一、证券投资基金概念二、证券投资基金分类

一、证券投资基金概念 证券投资基金是一种利益共存、风险共担的集合证券投资方式，即通过发行基金单位，集中投资者的资金，由基金托管人托管，由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，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。

二、证券投资基金分类（1）

根据基金单位是否可增加或赎回，投资基金可分为开放式基金和封闭式基金。开放式基金是指基金设立后，投资者可以随时申购或赎回基金单位，基金规模不固定的投资基金；封闭式基金是指基金规模在发行前已确定，在发行完毕后的规定期限内，基金规模固定不变的投资基金。

封闭式基金与开放式基金的区别

1. 基金规模不同 封闭式基金发行上市后，在存续期内，如果未经法定程序认可，不能扩大基金的规模。而开放式基金的规模是不固定的，一般在基金设立三个月后，投资者随时可以申购新的基金单位，也可以随时向基金管理公司赎回基金单位。投资者一般会申购业绩表现好的基金，赎回业绩表现差的基金。结果，业绩好的基金，规模会越滚越大。相反，业绩差的基金，会遭到投资者的抛弃，规模逐渐萎缩，直到规模小于某一标准时，基金则会被清盘。
2. 期限不同 封闭式基金通常有固定的存续期，目前我国封闭式基金的存续期为10年或15年。当期满时，要进行基金清盘，除非在基金持有人大会通过并经监管机关同意的情况下

，可以延长存续期。而开放式基金没有固定的存续期，只要基金的运作得到基金持有人的认可，基金的规模也没有低于规定的最低标准，基金就可以一直存续下去。

3. 交易价格不同 封闭型基金在证券交易所二级市场上挂牌买卖，其价格随行就市，直接受到基金供求关系、其他基金价格，以及股市、债市行情等的共同影响，可能高于或低于基金单位资产净值，产生基金价格和基金资产净值之间的“折价”或“溢价”现象。基金的单位资产净值一般隔一定时间（我国的证券投资基金是隔一周）公布一次。开放式基金申购赎回的价格，以每日计算出的该基金资产净值为基础，加上必须的申购赎回费用。这个价格不受基金市场及相关市场（股票市场、债券市场）供求关系变化的影响，由基金管理人依据基金单位资产净值确定，基本上是连续性公布（如每一个交易日公布一次）。

4. 交易方式不同 从交易方式上看，封闭式基金一般在证券交易所上市或以柜台方式转让，交易是在基金投资者之间进行，只是在基金发起接受认购时和基金封闭期满清盘时交易才在基金投资者和基金管理人或其代理人之间进行。而开放式基金的交易则一直在基金投资者和基金管理人或其代理人（如商业银行、证券公司的营业网点）之间进行，基金投资者之间不发生交易行为。

5. 信息披露要求不同 封闭型基金不必按日公布资产净值，现在我国规定，只需要每周公布一次单位资产净值。而开放式基金要求基金管理公司每个开放日公布基金单位资产净值，并按基金单位资产净值为基础确定交易价格，受理基金的申购与赎回业务。

（2）、根据组织形态的不同，投资基金可分为公司型投资基金和契约型投资基金。公司型投资基金是具有共同投资目标的投资者组成以盈

利为目的的股份制投资公司，并将资产投资于特定对象的投资基金；契约型投资基金也称信托型投资基金，是指基金发起人依据其与基金管理人、基金托管人订立的基金契约，发行基金单位而组建的投资基金。

(3)、根据投资风险与收益的不同，投资基金可分为成长型投资基金、收入型投资基金和平衡型投资基金。成长型投资基金是指把追求资本的长期成长作为其投资目的的投资基金；收入型基金是指以能为投资者带来高水平的当期收入为目的的投资基金；平衡型投资基金是指以支付当期收入和追求资本的长期成长为目的的投资基金。

(4)、根据投资对象的不同，投资基金可分为股票基金、债券基金、货币市场基金、期货基金、期权基金，指数基金和认股权证基金等。股票基金是指以股票为投资对象的投资基金；债券基金是指以债券为投资对象的投资基金；货币市场基金是指以国库券、大额银行可转让存单、商业票据、公司债券等货币市场短期有价证券为投资对象的投资基金；期货基金是指以各类期货品种为主要投资对象的投资基金；期权基金是指以能分配股利的股票期权为投资对象的投资基金；指数基金是指以某种证券市场的价格指数为投资对象的投资基金；认股权证基金是指以认股权证为投资对象的投资基金。

(5)、根据投资货币种类，投资基金可分为美元基金、日元基金和欧元基金等。美元基金是指投资于美元市场的投资基金；日元基金是指投资于日元市场的投资基金；欧元基金是指投资于欧元市场的投资基金。请访问百考试题网站<http://www.100test.com/>相关推荐：#0000ff>2011年土地估价师考试：证券投资基金的设立#0000ff>2011年土地估价师考试：证券投资基金的发行、交易#0000ff>2011年土地估价师考试

：证券投资基金的特点、性质#ff0000>欢迎访问#0000ff>百考
试题土地估价师考试网》》》查看考试资料和试题 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