

2006高级会计师资格考试之资金管理分析七 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/81/2021_2022_2006_E9_AB_98_E7_BA_A7_c48_81648.htm (四) 证券投资基金投资管理 1.

证券投资基金的概念及其分类 (1) 证券投资基金的概念 证券投资基金，是指一种利益共享、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。基金资产必须独立于基金托管人和基金管理人的资产。(2) 证券投资基金的分类 我国目前法律允许的证券投资基金主要分为开放式基金和封闭式基金两类。开放式基金，是指基金发行总额不固定，基金单位总数随时增减，投资者可以按基金的报价在国家规定的营业场所申购或者赎回基金单位的一种基金。封闭式基金，是指事先确定发行总额，在封闭期内基金单位总数不变，基金上市后投资者可以通过证券市场转让、买卖基金单位的一种基金。2. 开放式基金和封闭式基金的区别 (1) 从基金的投资策略角度看，开放式基金由于必须保持足够的现金或者国家债券，以备支付赎回金，所以，开放式基金一般较多地投资于变现能力强的资产，不能全部用于长期投资；而封闭式基金由于不能被随时赎回，其募集资金可全部用于投资，这样基金管理公司一般可据以制定较为长期的投资策略，取得长期经营绩效。

(2) 从基金投资的风险和报酬角度看，由于开放式基金的投资者可以根据市场状况随时赎回其投资，而封闭式基金则不能随时赎回，所以，一般而言，开放式基金的投资风险要小于封闭式基金。3. 证券投资基金投资的选择 企业在投资证券

投资基金时，应当根据开放式基金和封闭式基金的不同特点，不同类型基金以及基金管理公司的特点和投资风格，以及自身的风险偏好，合理选择基金投资品种。

4.证券投资基金投资风险的控制

通常，基金投资被视为专家理财，它通过组合投资分散风险，一般可以使投资者以较低的风险（一般比股票投资低）获得较高的收益（一般比债券投资高）。但是，基金管理人对于基金的未来收益不能够作任何保证，如果某些基金由于管理人运作不成功，也会发生收益极低甚至亏损的情况。因此，企业进行证券投资基金投资时，也应当加强风险管理和控制，制定有关风险防范措施和相应的投资策略。

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