

证券投资基金的概念和特点

1. 证券投资基金的概念

证券投资基金，通过发售基金份额，基金管理人、基金托管人、基金投资者共享投资收益、共担投资风险的集合投资方式。

管理机构和托管机构获得管理费和托管费收入。

国家	对基金称谓
美国	共同基金
英国、香港	单位信托基金
欧洲	集合投资基金
日本、台湾	证券投资信托基金

2. 证券投资基金的特点 ***

- 集合理财、专业管理
- 独立托管、保障安全
- 严格监管、信息透明
- 利益共享、风险共担
- 组合投资、分散风险

3. 证券投资基金与其他金融工具的比较 **

- 股票-基金
 - 反映的经济关系：股票是所有权关系，**所有权凭证**；基金是信托关系，**受益凭证**。
 - 所筹资金的投向：股票直接投资工具，投向实业；基金是间接投资投向金融产品。
 - 投资收益和风险大小：股票波动大、风险大、收益高；基金波动较大、风险较大、收益较高。
- 债券-基金
 - 反映的经济关系：债券是债权债务关系，**债权凭证**；基金是信托关系，**收益凭证**。
 - 所筹资金的投向：债券直接投资工具，投向实业；基金是间接投资投向金融产品。
 - 投资收益和风险大小：债券波动小、风险小、收益低；基金波动较大、风险较大、收益较高。
- 储蓄-基金
 - 性质：储蓄是**信用凭证**；基金是**受益凭证**。
 - 收益与风险：储蓄利率相对固定，风险较小；基金收益波动。
 - 信息已披露程度：储蓄无需披露；基金定期披露。

银行储蓄表现为银行的负债，是一种信用凭证，银行对存款者负有法定的保本付息责任。

- 保险-基金
 - 目的：保险是保障、转移或分散风险；基金是投资收益。

- 对投资人要求：保险是个性化设计，价格因人而异；基金要求不多、价格统一。
- 变现能力：保险大部分不能随时变现；基金大部分变现能力较强，部分可随时变现。

4. 例题

1. 关于股票、债券、基金的区别，以下表述正确的是 (B)

- A. 基金所募集的资金主要投向有无价证券等金融工具和产品。
- B. 股票和债券是直接投资工具，基金是一种间接投资工具。
- C. 股票、债券、基金都是直接投资工具。
- D. 股票、债券、基金都是间接投资工具。

A 中要删除“无价”才对。