

一 证券投资基金的含义

含义：证券投资基金是指通过发售基金份额，将众多不特定投资者的资金汇集起来，形成独立财产，委托基金管理人进行投资管理，基金托管人进行财产托管，由基金投资人共享投资收益，共担投资风险的集合投资方式。

对证券投资基金含义的理解

(1) 本质上是间接通过基金管理人代理投资的一种方式。

(2) 基金管理人和托管人可以按照基金的资产规模获得一定比例的管理费收入和托管费收入。

(3) 证券投资基金在世界各国的称谓有所不同。

在美国称“共同基金”。在英国和中国香港特别行政区称“单位信托基金”。在欧洲一些国家和地区称“集合投资基金”或“集合投资计划”。在日本和中国台湾地区称“证券投资信托基金”。

二 证券投资基金的基本特点

集合理财，专业管理：(1) 集合理财特点表现在将众多投资者的资金汇集起来，委托基金管理人集中进行投资你，这样可以发挥资金的规模优势，降低投资成本。

(2) 专业管理特点表现在基金管理人拥有更为专业的软，硬件资源，能够更好地对证券市场进行全方位的动态跟踪与深入分析。这样，中小投资者也能享受到专业化的投资管理服务。

组合投资，分散风险：基金通常会购买多种股票组合投资，投资者购买基金就相当

于用很少的资金购买了一篮子股票，这样在市场不利时，能够有效分散风险；在市场有利时，能够享受到组合投资带来的利益。

利益共享,风险共担：基金投资所产生的风险和利益均由所有投资者按比例进行分配，基金管理人和基金托管人作为提供服务的机构，一般按基金合同的规定从基金资产中收取一定比例的管理费，托管费。并不参与基金收益的分配，也不承担基金投资产生的风险

严格监管，信息透明：基金监管机构对证券对证券投资基金业实行严格的监管制度，并强制基金进行及时准确充分的信息披露。

独立托管，保障安全：基金管理人负责基金的投资操作，基金托管人负责基金财产的保管，形成相互制约，相互监督的制衡机制，保障投资者资金的安全。

三证券投资基金与其他金融工具的比较

(一) 基金与股票，债券的比较

1、反映的经济关系不同：债券投资反映的是一种债权债务关系，投资人把钱借给债务人，债务人保证按期付息和到期还本；股票反映的是一种所有权关系，投资者购买股票后成为上市公司的股东；基金反映的是一种信托关系，投资者购买基金份额后成为基金的受益人，基金管理公司受投资者的委托，按照基金合同的规定投资于股票、债券等金融工具。

2、筹集资金的投向不同：债券和股票都是直接投资工具，筹集的资金主要投向实业领域；而基金是一种间接投资工具，所筹集的资金通过基金管理人投向有价证券等金融工具。

3、收益与风险不同：通常情况下，债券的收益比较确定，风险相对较低，是一种低风险、低收益的投资品种；股票须由投资者自行挑选个股、自行判断市场，由于股票价格波动性较大，因此是一种高风险、高收益的投资品种；而基金是一种低成

本的专家理财，风险相对适中，收益相对稳定。

(二) 基金与银行储蓄的比较

- 1.性质不同。银行储蓄存款属于银行的负债，银行对存款者负有完全的法定偿债责任，而证券投资基金属于股权合同或契约，投资人要承担一定的风险和费用；
- 2.收益和风险程度不同。银行存款的利率相对固定且几乎没有风险，基金收益具有一定的波动性，风险程度高于银行存款；
- 3.投资方向与获利内容不同。银行储蓄存款主要投放到生产或消费领域，以获取利差收入，证券投资基金资金投资于证券市场，通过股票分红、债券利息、证券市场差价来获得收益；
- 4.信息披露程度不同。银行吸收存款后，没有义务向存款人披露资金的运行情况，证券投资基金管理人则必须定期向投资者公布基金投资情况等其他信息。

(三) 基金与保险产品的比较

- (1)目的不同。投资基金的目的是获得投资收益；而保险的主要功能是保障，他是一种具有保障功能的理财工具，意义在于分散或者转移风险。
- (2)对投资人要求不同。基金特别是公募基金的投资对投资人没有太多要求，不同人申购和赎回价格的计算是一致的。保险产品的购买是个性化的，价格的计算也是不一致的，要根据被保险人的年龄、身体健康等情况来计算。
- (3)变现能力不同。基金特别是主流的开放式基金是可以随时变现的，而保险是一种专款专用的解决中长期问题的储蓄，不可以随时变现。