

# 刘格菘为什么在2018牛市发行基金；为什么中国的基金类型属于契约型基金-股识吧

## 一、为什么市场利率上调，债券基金收益会降低？

债券是固定收益证券，当市场利率上调时，债券的票面利率是固定的，相对来说吸引力下降，收益率就下降。

债券的收益分利息和买卖价差，利息没有变，买入价没有变，但卖出价下降了，收益就减少了。

如债券票面利率是3%，市场利率从2.75%上升至3%时，债券的票面利率不能改变，对投资者的吸引力下降，债券的价格就会下跌。

从理论上讲，市场利率上调，表明市场要求的收益率上升，但是债券的利息已定，无法增加，相对来说收益就下降。

## 二、为什么股票基金一般在年底会比较低迷，到那时再买进会是折价的吗

没听说股票基金一般在年底会比较低迷啊。

一般封闭式基金有折价，因为封闭式基金有期限，只有基金到期才能赎回，有时间风险。

开放式基金没有折价，因为开放式基金没有期限，可以随时赎回，并且是按净值赎回的。

另外纠正一下，折价并不是低于票面价，而是低于净值。

现在许多封闭式基金不仅低于净值，而且低于面值。

## 三、在牛市买首发基金须等三个月上市，是不是很不划算

是，新基金有个建仓期，刚开始往往跑输大盘，买已经上市的基金更好。

当大盘处于调整期，买首发基金更好。

## 四、什么是债券私募？为什么今年债券私募赚的多？是用杠杆了吗？

私募债券是指向与发行者有特定关系的少数投资者募集的债券，其发行和转让均有一定的局限性。

私募债券的发行手续简单，一般不能在证券市场上交易。

公募债券与私募债券在欧洲市场上区分并不明显，可是在美国与日本的债券市场上，这种区分是很严格的，并且也是非常重要的。

私募债券的优点：1、发行成本低。

2、对发债机构资格认定标准较低。

3、可不需要提供担保。

4、信息披露程度要求低。

5、有利于建立与业内机构的战略合作。

私募债券主要投资策略成功的债券投资较多地依赖于对宏观经济的把握，通过对宏观经济周期、市场流动性等方面的把握，提升对收益率曲线预测的准确率，从而灵活地在低风险债券及高风险债券之间进行资产配置。

除此之外，债券市场中还存在着一些套利交易策略，主要是赚取两个债券之间的利差。

而这种套利交易同样离不开对宏观基本面的把握。

通常是在经济低迷阶段做多低风险债券，做空高风险债券，而在经济复苏阶段，做多高风险债券的同时做空低风险债券。

同时，采用杠杆也是债券私募基金公司常用的方法之一，其一是通过结构化的方法，放大劣后部分的收益，其二，是通过回购，自身产生一定的杠杆。

债券私募基金的风险收益特征债券投资的风险主要在于债券的信用风险和利率风险，债券本身的价格波动也较小，这都使得债券私募的风险及收益都较小。

但债券私募中并非全是低风险低收益产品，杠杆比较大的产品，其风险也相应比较大。

从国内目前成立的债券私募的业绩表现看，尽管多数债券私募的成立时间还比较短，但已经看出，债券私募的杠杆比率的高低显著影响产品收益率。

如民晟资产发行的五矿信托·民晟盘马产品，成立以来收益率高达16.55%，就是运用了杠杆策略。

今年债券私募赚的多，就是用杠杆策略。

## 五、基金 股票的关系就是买基金的人多了基金涨了 那股票会受什么影响是上涨还是下跌

这个说法不对。

基金的上涨与否取决于投资的标的，与基民的数量没有太大关系；

股票的涨跌取决于上市公司的价值或炒作资金对该股的关注程度。

基金有广义和狭义之分，从广义上说，基金是指为了某种目的而设立的具有一定数量的资金。

主要包括信托投资基金、公积金、保险基金、退休基金，各种基金会的基金。

这里要注意，人们平常所说的基金主要是指证券投资基金，即股票型基金，但实际上还有许多非股票型基金。

股票是股份公司发行的所有权凭证，是股份公司为筹集资金而发行给各个股东作为持股凭证并借以取得股息和红利的一种有价证券。

每股股票都代表股东对企业拥有一个基本单位的所有权。

每支股票背后都有一家上市公司。

同时，每家上市公司都会发行股票的。

我们平时所说的股票实际上是在二级市场上市的股票，是有一定局限性的。

## 六、上一轮牛市最后清盘的那些私募是为什么清盘的

简单来说就是基金关闭了，把股票全卖了，资金还给投资人。

有强制清盘和主动清盘两种。

一般基金的条款中会有净值跌破多少，清盘的规定（基金不同，阈值不同），大盘下挫，基金表现不佳就可能触发强制清盘；

而主动清盘发生在基金经理看空后市，觉得没有机会可以选择主动清盘，如：赵丹阳的赤子之心，在07年底前主动清盘，成功逃顶。

## 七、为什么中国的基金类型属于契约型基金

与契约型基金对应的有公司型基金。

公司型基金主要在美国。

中国的体制还没到如此发达的程度，中国目前还没有相关的法律文件，在中国还没有公司型基金，主要是中国的基金管理人市场不够成熟。

契约型基金与公司型基金区别：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；

公司型基金是依照公司法组建的。

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。

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

契约型基金策进行审批、发表自己的意见。

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。

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。

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，基金运营也就终止。

## 参考文档

[下载：刘格菘为什么在2018牛市发行基金.pdf](#)

[《股票变成st后多久会被退市》](#)

[《当股票出现仙人指路后多久会拉升》](#)

[《股票多久才能卖完》](#)

[《股票资金冻结多久能解冻》](#)

[下载：刘格菘为什么在2018牛市发行基金.doc](#)

[更多关于《刘格菘为什么在2018牛市发行基金》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/subject/17752202.html>