

## 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，你（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，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、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（NativeAssetValue），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。

#### 6、投资策略有区别

从理论上说，封闭式基金设立后，由于在整个封闭期的相当长时期内，资本规模固定，基金管理人可以进行长线投资。而开放式基金随时要应付投资者的申购和赎回，特别是为了防备投资者的赎回，基金资产必须留存部分现金及流动性强的资产。万一出现大规模赎回（巨额赎回）时，基金资产要能迅速变现。所以开放式基金的资产不能全部进行长线投资。在基金资产的流动性要求方面，开放式基金远远高于封闭式基金。

## 7、管理难度有区别

从管理难度上看,封闭式基金的管理难度较小,基金资产可以在基金封闭期内从容运作；而开放式基金的管理难度较大,基金资产的投资组合要求高,要随时应付投资者的认购或赎回。

总的来讲,开放式基金比封闭式基金提供了更多、更及时、更准确的信息,相对更有利于投资者对基金的把握与投资。投资者对开放式基金表现出了更大的偏好,从而形成了开放式基金的主流地位。