

## 第1章 证券投资基金概述

### 第1节 证券投资基金的概念与特点

#### 1. 证券投资基金的概念[掌握]:

1、概念：证券投资基金是指通过发售基金份额，将众多投资者的资金集中起来，形成独立财产，由基金托管人托管，基金管理人管理，以投资组合的方法进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式。

2、证券投资基金是一种间接投资工具。

3、证券投资基金在美国被称为“共同基金”；在英国及中国香港被称为“单位信托基金”；在日本和中国台湾称为“证券投资信托基金”；在欧洲一些国家称为“集合投资基金”或“集合投资计划”。

#### 【例题.单选题】

1、基金将众多投资者的资金集中起来，委托基金管理人进行共同投资，表现出（ ）的特点。

- A.集合理财
- B.专业管理
- C.组合投资
- D.利益共享

答案：A

解析：基金将众多投资者的资金集中起来，委托基金管理人进行共同投资，表现出集合理财的特点。

#### 2. 证券投资基金的特点[掌握]:

- (一) 集合理财，专业管理
- (二) 组合投资，分散风险
- (三) 利益共享，风险共担
- (四) 严格管理，信息透明
- (五) 独立托管，保障安全

#### 【例题.单选题】

以下不属于证券投资基金特点的是（ ）。A.集合投资、专业管理 B.组合投资、分散风险 C.投入较少、回报较高 D.独立托管、保障安全答案：C

#### 3. 证券投资基金与其他金融工具的比较[掌握]:

(一) 基金与股票、债券的差异

1.反映的经济关系不同。

股票反映的是一种所有权关系；

债券反映的债权债务关系；

基金反映的是一种信托关系，受益凭证。

2.所筹资金的投向不同。

股票、债券是直接投资工具，所筹集的资金主要投向实业领域。

基金是间接投资工具，所筹集的资金主要投向有价证券等金融工具。

3.投资收益与风险大小不同

股票：高风险、高收益。

债券：低风险、低收益。

基金：介于股票和债券之间，风险相对适中、收益相对稳健。

(二) 基金与银行存款的差异

【例题.判断题】

股票和债券是直接投资工具，主要投向有价证券，而基金是间接投资工具，主要投向实业。( )

答案：错

解析：考察基金与股票、债券的差异

## 第2节 证券投资基金的运作与参与主体

### 1.证券投资基金的运作[掌握]:

基金的运作包括基金的市场营销、基金的募集、基金的投资管理、基金资产的托管、基金份额的登记、基金的估值与会计核算、基金信息披露以及其他基金运作活动在内的所有相关环节。

从基金管理人的角度看，可以分为：基金的市场营销、基金的投资管理与基金的后台管理三大部分

### 2.基金的参与主体[熟悉]:

分为基金当事人、基金市场服务机构、监管机构和自律机构三大类。(常以多项选择题目出现)

(一) 基金当事人

1.基金份额持有人

2.基金管理人

3.基金托管人

(二) 证券投资基金市场服务机构

包括：基金销售机构、登记注册机构、律师和会计师事务所、基金投资咨询公司与基金评级机构。

(三) 基金监管机构和自律组织

1、基金监管机构

2、基金自律组织:

【例题.多选题】

基金市场的服务机构主要包括( )。

A.基金销售机构

B.注册登记机构

C.律师事务所和会计师事务所

D.基金评级公司

答案：.ABCD

解析：考察基金市场的服务机构种类

### 第3节 证券投资基金的法律形式

#### 1.契约型基金[掌握]:

契约型基金是依据基金合同而设立的一类基金。基金合同是规定基金当事人之间权利义务的基本法律文件。

#### 2.公司型基金[掌握]:

公司型基金在法律上是具有独立法人地位的股份投资公司，基金投资者是公司的股东。

知识点三、契约型基金与公司型基金的区别。

(一) 法律形式不同。

契约型基金不具有法人资格，而公司型基金具有法人资格。

(二) 投资者的地位不同

契约型基金的投资者没有管理基金资产的权利；公司型基金的投资者可以通过股东大会享有管理基金的权利。由此可见，公司型基金的投资者的权利要大一些，契约型基金持有人大会赋予基金持有人的权利相对小。

(三) 基金营运依据不同。

契约型基金依据基金合同营运基金；公司型基金依据基金公司章程营运基金。

【例题.单选题】

以下( )不是契约型基金与公司型基金的主要区别。A.法律主体资格 B.投资者地位 C.营运依据 D.基金规模  
答案：D

解析：考察契约型基金与公司型基金的主要区别

### 第4节 证券投资基金的运作方式

#### 1.封闭式基金的概念[熟悉]:

指基金规模在合同期限内固定不变，基金份额在交易所交易，基金持有人不得提前赎回。

#### 2.开放式基金的概念[掌握]:

基金规模不固定，基金份额可以在合同规定的时间和场所进行申购、赎回、交易的一种交易方式。不包括新型开放式基金。

### 3.封闭式基金与开放式基金的区别【掌握】:

1.期限不同。封闭式基金有一个固定的存续期。我国《证券投资基金法》规定，封闭式基金期限应在 5 年以上，期满后可申请延期，目前我国的封闭式基金存续期限一般为 15 年。开放式基金一般无期限。

2.规模限制不同。封闭式基金规模固定；开放式基金规模不固定。

3.交易场所不同。封闭式基金在证券交易所上市交易；开放式基金可以在代销机构、基金管理人等场所申购、赎回，一般为场外交易方式。

4.价格形成方式不同。封闭式基金价格主要受二级市场供求关系影响；开放式基金价格以基金份额净值为基础，不受市场供求关系影响。

5.激励约束机制和投资策略不同。与封闭式基金相比，开放式基金向基金管理人提供了更好的激励约束机制。

#### 【例题.单选题】

开放式基金的价格是以( )为基础计算的。A.基金份额净值 B.市场供求关系 C.市盈率 D.购买股票的占比答案：A

解析：开放式基金价格以净值为基础加手续费

## 第 5 节 证券投资基金的起源与发展

### 1.证券投资基金的起源和早期发展【掌握】:

1、1822 年荷兰国王威廉姆一世的私人信托基金及 1774 年凯特威士的“团结就是力量”

2、1868 年，英国成立的“海外及殖民地政府信托基金”被看作是最早的基金。

早期的基金基本上是封闭式基金。

3、1924 年 3 月 21 日，“马萨诸塞投资信托基金”在美国波士顿成立，这是世界上第一只开放式基金。

4、1940 年美国公布《投资公司法》、《投资顾问法》，具有基石作用

#### 【例题.单选题】

1924 年 3 月 21 日诞生于美国的“马萨诸塞投资信托基金”成为世界上第一个( )。A.契约型投资基金 B.开放式基金 C.股票基金 D.封闭式基金答案：B

### 2.证券投资基金在全球的普及性发展【掌握】:

1、20 世纪 30 年代：重创

2、40-50 年代：发展缓慢

3、60 年代：短暂发展，遇到 1969 年熊市

4、1971 年：货币基金推出

5、80 年代：养老基金制度改革

6、90年代：股市大牛市，基金业迎来大发展

7、21世纪，网络科技股泡沫，2003年基金业丑闻，2008-2009年金融危机

【例题.判断题】

20世纪80年代以来，开放式基金的数量和规模增加幅度最大，目前已成为证券投资基金中的主流产品。

( )答案：正确

### 3.全球基金业发展的趋势与特点[熟悉]:

(一) 美国占据主导地位，其他国家发展迅猛

(二) 开放式基金成为证券投资基金的主流产品

(三) 基金市场竞争加剧，行业集中趋势突出

(四) 基金的资金来源发生了重大变化（退休养老金快速增长）

## 第6节 我国基金业的发展概况

### 1.早期探索阶段[掌握]:

1、1987年，中国新技术创业投资公司(中创公司)与汇丰集团、渣打集团在中国香港联合设立了中国置业基金。上海证券交易所与深圳证券交易所相继于1990年12月、1991年7月开业，标志着中国证券市场正式形成。

2、中国国内第一家比较规范的投资基金——淄博乡镇企业投资基金，于1992年11月经中国人民银行总行批准正式设立。1993年8月，在上交所上市。该基金为公司型封闭式基金。

3、1997年底，老基金有75只

4、老基金存在问题：

【例题.单选题】

中国境内第一家较为规范的投资基金（ ）于1992年11月经中国人民银行总行批准正式成立。A.武汉证券投资基金 B.淄博乡镇企业基金 C.深圳南山投资基金 D.富岛基金答案：B

### 2.试点发展阶段[掌握]:

1997年11月14日颁布了《证券投资基金管理暂行办法》。

1、基金在规范化运作方面得到很大提高

准入条件：

2、在封闭式基金成功试点基础上推出开放式基金，使我国基金运作水平实现历史性跨越

3、清理规范老基金，绝大多数通过资产置换、合并改造成新基金

4、监管部门出台一系列政策，鼓励基金业发展

5、开放式基金的发展为基金产品创新开辟新天地

【例题.单选题】

2003年12月推出的我国第一只货币市场基金是()。A.南方宝元债券基金 B.招商安泰系列基金 C.南方避险增值基金 D.华安现金富利基金答案：D

3.快速发展阶段[熟悉]:

2004年6月1日《证券投资基金法》实施

- 1、基金法律体系日益完善
- 2、基金品种丰富，开放式基金取代封闭式基金是主流
- 3、基金公司业务多元化，出现一批规模较大的基金公司

2011年末，基金公司69家，

4、对外开放程度不断提高

(1) 合资基金公司数量增加:

2002年末：第一家

(2) 合格境内机构投资者(QDII)推出，使得我国基金行业进入国际市场

2007年首推4只，

(3) 2008年4月起，部分基金公司开始到香港设立分公司，从事资产管理相关业务

5、基金业营销和服务创新日益活跃

6、基金投资者队伍壮大，个人投资者取代机构投资者成为基金主要持有者

【例题.单选题】

2004年10月成立的国内第一只上市开放式基金是()。A.南方积极配置基金 B.华夏上证50ETF C.汇丰晋信2016基金 D.国投瑞银瑞福基金

答案：A

## 第7节 基金业在金融体系中的地位与作用

### 1.基金业在金融体系中的地位与作用 [掌握]:

- 一、中小投资者拓宽了投资渠道
- 二、优化金融结构，促进经济增长
- 三、有利于证券市场的稳定和健康发展
- 四、完善金融体系和社会保障体系

“参与证券从业考试的考生可按照复习计划有效进行，另外高顿网校官网考试辅导高清课程已经开通，还可索取证券考试通关宝典，针对性地讲解、训练、答疑、模考，对学习过程进行全程跟踪、分析、指导，可以帮助考生全面提升备考效果。更多详情可登录高顿网校官网进行咨询。”