

## 第 4 章 证券投资基金

### 第 1 节 证券投资基金概述

#### 1. 证券投资基金[熟悉]:

##### (1) 证券投资基金的产生与发展

证券投资基金指通过公开发售基金份额募集资金,由基金托管人托管,基金管理人管理和运用资金,为基金份额持有人的利益,以资产组合方式进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式

称谓:美国“共同基金”、英国香港“单位信托基金”、日本台湾“证券投资信托基金”

起源:英国,18世纪末、19世纪初,海外和殖民地政府信托组织是公认的最早的基金机构

基金、银行业、保险业、证券业,并称为现代金融体系的四大支柱

##### (2) 我国证券投资基金业发展概况

发展特点:

例题:证券投资基金的特点具体有( )。

- A. 基金是将零散的资金汇集起来
- B. 以科学的投资组合降低风险、提高收益
- C. 基金实行专业理财制度
- D. 基本限额都极低,投资者可以根据自己的经济能力决定购买数量

答案: ABC

#### 2. 证券投资基金的特点与作用[熟悉]:

##### (1) 证券投资基金的特点

集合投资

分散风险

专业理财

##### (2) 证券投资基金的作用

为中小投资者拓宽投资渠道

有利证券市场稳定和发展

#### 3. 证券投资基金和股票、债券的区别[掌握]:

##### (1) 反映的经济关系不同

基金:信托关系;股票:所有权关系;债券:债权债务关系

##### (1) 筹集资金的投向不同

股票债券是直接投资工具,资金投向实业;基金是间接投资公司,资金投向金融工具

##### (1) 风险水平不同

例题:基金的收益有可能高于债券,而投资风险又可能小于股票。( )

#### 4. 证券投资基金的分类[掌握]:

证券投资基金的分类

(1) 按基金的组织形式不同分为契约型基金、公司型基金

二者的区别

(2) 按基金运作方式不同分为封闭式基金、开放式基金

二者区别:

期限不同:

发行规模限制不同:

基金份额交易方式不同:

基金份额的交易价格计算标准不同

基金份额资产净值公布的时间不同

交易费用不同:

投资策略不同:

(3) 按投资标的分为债券基金、股票基金、货币市场基金、衍生证券投资基金

(4) 按投资目标分为成长型基金、收入型基金、平衡型基金

(5) 按投资理念不同分为主动型基金、被动型基金

例题: 封闭式基金和开放式基金的区别具体体现为 ( )。

A. 封闭式基金的而基金份额总额在基金合同期限内固定不变, 开放式基金的基金份额总额不固定

B. 封闭式基金期限届满即为基金终止, 管理人应组织清算小组对基金资产进行清产核资

C. 开放式基金一般都从所筹资金中拨出一定比例, 以现金形式保持这部分资产

D. 封闭式基金一般每周或更长时间公布一次基金份额资产净值, 开放式基金一般在每个交易日连续公布

答案: ABCD

#### 5. 特殊类型的基金[掌握]:

(1) ETF: “Exchange Traded Funds”, “交易所交易基金”, 上交所称为“交易型开放式指数基金”, 指在交易所上市交易的、基金份额可变的基金运作模式, 结合了封闭式基金和开放式基金的特点, 既可以在交易所上市交易, 又可以申购赎回, 但其申购是以一篮子股票换取, 赎回也是换回一篮子股票而非现金

(2) LOF: “Listed Open-ended Funds”, 上市开放式基金

(3) 保本基金:

§ 指通过一定的保本投资策略进行运作, 同时引入保本保障机制, 保证持有人到期时可以获得投资本金保证的基金

(4) QDII 基金: 合格境内机构投资者

(5) 分级基金: 又称“结构型基金”、“可分离交易基金”

例题: ETF 和 LOF 的区别有 ( )。

- A. ETF 一定采用指数基金模式，LOF 还可以是主动管理型基金
- B. ETF 申购和赎回均以现金进行，LOF 申购和赎回均以基金份额进行
- C. ETF 是开放式基金；LOF 是封闭型基金
- D. ETF 只能在场内交易，LOF 可以在场内和场外同时交易

答案：AD

## 第 2 节 证券投资基金当事人

### 1. 证券投资基金份额持有人[掌握]:

(1) 基金份额持有人是基金的出资人、基金资产的所有人、基金投资回报的受益人

(1) 《证券投资基金法》规定基金份额持有人的权利

(1) 必须召开基金份额持有人大会的情形

(1) 基金份额持有人大会的召集

例题：我国《证券投资基金法》规定，（ ）应当通过召开基金份额持有人大会审议决定。

- A. 提前终止基金合同
- B. 基金扩募或者延长基金合同期限
- C. 转换基金运作方式
- D. 提高基金管理人、基金托管人的报酬标准

答案：ABCD

### 2. 证券投资基金管理人[熟悉]:

(1) 基金管理人的资格条件

(2) 基金管理人的职责

(3) 基金管理人的更换条件

例题：我国《证券投资基金法》规定，基金管理人不得有（ ）行为。

- A. 将其固有财产或者他人财产混同于基金财产从事证券投资
- B. 办理与基金财产管理业务活动相关的信息披露事项
- C. 以基金管理人名义、代表基金份额持有人利益行使诉讼权利或者实施其他法律行为
- D. 想基金份额持有人违规承诺收益或者承担损失

答案：AD

### 3. 我国基金管理公司的主要业务范围[掌握]:

(1) 我国基金管理公司的业务主要包括：证券投资基金业务、受托资产管理业务、投资咨询业务，社保基金管理和企业年金管理业务、QDII 业务

(1) 受托资产管理业务

§ 基金管理公司开展特定客户资产管理业务应具备的条件：

- ú 净资产不低于 2 亿
- ú 最近 1 年资产管理规模不低于 200 亿或等值外汇资产
- ú 管理证券投资基金 2 年以上，最近 1 年无违法违规行为

§ 为单一客户办理特定资产管理业务，客户委托的初始资产不低于 5 千万

(1) 投资咨询业务

§ 基金管理公司不需证监会审批，可以直接向合格境外机构投资者、境内保险公司、其他合法机构提供投资咨询服务

例题：我国基金管理公司的主要业务范围包括（ ）。

- A. 证券投资基金业务
- B. 受托资产管理业务
- C. 起亚年金管理
- D. 投资咨询服务

答案：ABD

#### 4. 证券投资基金托管人[掌握]：

由依法设立并取得基金托管资格的商业银行担任，承担资产保管、交易监督、信息披露、资金清算、会计核算等职责

例题：基金托管人的职责包括（ ）。

- A. 安全保管基金财产
- B. 按照规定开设基金财产的基金账户和证券账户
- C. 对所托管的不同基金财产分别设置账户
- D. 保存基金托管业务的记录、账册、报表和其他相关资料

答案：ABCD

#### 5. 证券投资基金当事人的关系[掌握]：

- (1) 基金份额持有人与管理人是委托关系
- (2) 管理人和托管人是委托关系、相互制衡关系
- (3) 份额持有人与托管人是委托关系
- (4) 管理人和托管人对持有人负责

例题：基金份额持有人和基金管理人是（ ）的关系。

- A. 所有者和经营者
- B. 相互制衡
- C. 相互监督

D. 委托与受托

答案：AD

### 第3节 证券投资基金的费用与资产估值

#### 1. 证券投资基金的费用[掌握]：

- (1) 基金管理费
- (2) 基金托管费
- (3) 基金交易费
- (4) 基金运作费
- (5) 基金销售服务费

例题：（ ）是指从基金资产中提取的、支付给为基金提供专业化服务的基金管理人的费用。

- A. 基金管理费
- B. 基金销售服务费
- C. 基金交易费
- D. 基金运作费用

答案：A

#### 2. 证券投资基金资产估值[熟悉]：

- (1) 基金资产净值

基金资产净值 = 基金资产总值 - 基金负债

基金份额净值 = 基金资产净值 / 基金总份额

(2) 基金资产估值：每个交易日当天估值，基金资产估值引起的资产价值变动作为公允价值变动损益计入当期损益，估值原则是：

对存在活跃市场的投资品种

对不存在活跃市场的投资品种

§ 采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值

以上原则不能可观反映公允价值的，管理人和托管人商定按最能恰当反映公允价值的价格估值

例题：一般情况下，基金份额价格与资产净值趋于一致，即资产净值增长，基金价格也随之提高。尤其是封闭式基金，其基金份额的申购直接按基金份额资产净值计价。（ ）

### 第4节 证券投资基金的收入、风险与信息披露

#### 1. 证券投资基金的收入及利润分配[掌握]：

- (1) 基金利润分配通常有2种方式：分配现金、分配基金份额
- (2) 封闭式基金利润分配：

每年不少于 1 次

年度利润分配比例不得低于年度实现收益的 90%

一般采用现金分配

(3) 开放式基金利润分配

基金合同应约定每年分配的最多次数和最低比例

现金分配和分红再投资转换为基金份额

(4) 货币市场基金利润分配：

现金分红和红利再投资

每日进行收益分配

每周五利润分配时同时分配周六和周日的利润；周一到周四分配利润时仅对当日利润进行分配

周五申购的基金份额不享有周五周六周日的利润，周五赎回的基金份额享有周五周六周日的利润

例题：货币基金利润分配的规定有（ ）。

- A. 可以再基金合同中约定收益分配的方式为红利再投资，并赢得每日进行受益分配
- B. 当日申购的基金份额自下一个工作日起不享有基金的分配权益
- C. 当日赎回的基金份额自下一个工作日起不享有基金的分配权益
- D. 每周五进行利润分配时，将同时分配周六和周五的利润

答案：ABCD

## 2. 证券投资基金的投资风险[掌握]：

(1) 市场风险

(2) 管理能力风险

(3) 技术风险：通讯系统、网络故障

(4) 巨额赎回风险

例题：投资基金面临的技术风险有（ ）。

- A. 注册登记系统瘫痪
- B. 核算系统无法正常显示基金净值
- C. 基金的投资交易指令无法及时传输
- D. 管理人员失误

答案：ABC

## 3. 基金的信息披露[掌握]：

(1) 基金管理人、托管人、其他信息披露义务人应当依法披露基金信息，并保证真实性、准确性、完整性和及时性

(1) 公开披露基金信息不得有下列行为：

虚假记载、误导性陈述、重大遗漏  
对证券投资业绩进行预测  
违规承诺收益或承担损失  
诋毁其他基金管理人、托管人、发售机构

## 第 5 节 证券投资基金的投资

### 1. 证券投资基金的投资范围[掌握]

上市股票、非公开发行股票、国债、企业债、金融债、公司债、货币市场工具、资产支持证券、权证等

### 2. 证券投资基金的投资限制[掌握]:

(1) 对基金投资进行限制的目的:

引导基金分散投资, 降低风险

避免基金操纵市场

发挥基金引导市场的积极作用

(2) 投资范围的限制, 基金资产不得用于下列投资:

(3) 投资比例的限制, 不得有下列情形:

例题: 我国《证券投资基金法》规定, 基金管理人运用基金财产进行证券投资, 不得有 ( ) 情形。

A. 一只基金持有溢价上市公司的股票, 其市值超过基金资产净值的 10 %

B. 同一基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券, 超过该证券的 5 %

C. 基金财产参与股票发行申购, 单只基金所申报的金额超过该基金的总资产, 单只基金所申报的股票数量超过拟发行股票公司本次发行股票的总量

D. 违法基金合同关于投资范围、投资策略和投资比例等约定

答案: A C D

“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。”

