

第4章 基金管理人

第1节 基金管理人概述

1.基金公司的市场准入[熟悉]:

我国对基金管理公司实行严格的市场准入管理。

基金管理公司的注册资本不应低于1亿元人民币。其主要股东（指出资额占基金管理公司注册资本的比例最高，且不低于25%的股东）应具备下列条件：

主要股东应具备的条件：（8项，）

（2）注册资本不低于3亿元人民币；

（4）持续经营3个以上完整的会计年度，公司治理健全，内部监控制度完善；

（5）最近3年没有因违法违规行为受到行政处罚或者刑事处罚；

（8）具有良好的社会信誉，最近3年在税务、工商等行政机关，以及金融监管、自律管理、商业银行等机构无不良记录。

基金管理公司除主要股东外的其他股东要求：注册资本、净资产应当不低于1亿元人民币，资产质量良好，且具备上述第4项至第8项规定的条件。

中外合资基金管理公司的境外股东应具备下列条件：（4项，）

例题：

基金管理公司主要股东的注册资本不得低于()人民币。

A、1亿元

B、2亿元

C、3亿元

D、5亿元

【正确答案】 C

2.基金管理人的职责[熟悉]:

根据规定，基金管理人的只能是依法设立的基金管理公司担任。

基金管理人的具体职责，共12条

在整个基金的运作中，基金管理人实际上处于中心地位，起着核心的作用。基金管理人的投资管理能力和风险控制能力的高低直接关系到投资者投资回报的高低与投资目标能否实现。

基金管理人任何不规范的操作都有可能对投资者的利益造成损害。基金管理人必须以投资者的利益为最高利益，严防利益冲突与利益输送。

例题：

基金管理人的主要职责有()。

A、保存基金财产管理业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料；

- B、召集基金份额持有人大会
- C、进行基金资产的评估管理
- D、编制中期和年度基金报告

【正确答案】 ABD

3.基金管理公司的主要业务[掌握]:

- (一) 证券投资基金业务
- (二) 特定客户资产管理业务

特定客户资产管理业务，又称“专户理财业务”，基金管理公司向特定客户募集资金或者接受特定客户财产委托担任资产管理人，由商业银行担任资产托管人，为资产委托人的利益，运用委托财产进行证券投资的活动，

2008年1月1日《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》。基金管理公司既可以为单一客户办理特定资产管理业务，也可以为特定的多个客户办理特定客户资产管理业务。

2009年6月1日起施行的《关于基金管理公司开展特定多个客户资产管理业务有关问题的规定》，进一步为基金管理公司开展特定多个客户资产管理业务提供了指引。

2011年 《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》

- (三) 投资咨询服务

2006年2月，证监会基金部《关于基金管理公司向特定对象提供投资咨询服务有关问题的通知》，基金不需报经中国证监会审批，可以向合格境外机构投资者、境内保险公司等机构提供投资咨询服务。

禁止业务:

- (四) 全国社会保险基金管理及企业年金管理业务
《全国社会保险基金投资管理暂行办法》、《企业年金基金管理试行办法》
- (五) QDII 业务

基金管理公司申请境内机构投资者资格应当具备下列条件：(5项,)

例题:

基金管理公司的主要业务为()。

- A、QDII 业务
- B、受托资产管理业务
- C、投资咨询服务
- D、社保基金管理及企业年金管理业务

【正确答案】 ABCD

4.基金管理公司的业务特点[掌握]:

基金管理公司在业务上的特点:

(1) 基金管理公司管理的是投资者的资产，一般不进行负债经营，因此，基金管理公司的经营风险相对具有较高负债的银行、保险公司等其他金融机构要低得多；

(2) 基金管理公司的收入主要来自以资产规模为基础的管理费，因此资产管理规模的扩大对基金管理公司具有重要的意义；

(3) 投资管理能力是基金管理公司的核心竞争力，因此基金管理公司在经营上更多地体现出一种知识密集型产业的特色；

(4) 开放式基金要求必须披露上一工作日的份额净值，而净值的高低直接关系到投资者的利益，因此，基金管理公司的业务对时间与准确性的要求很高，任何失误与迟误都会造成很大问题。

第2节 基金管理公司机构设置

1. 专业委员会[熟悉]:

(一) 投资决策委员会

投资决策委员会是基金管理公司管理基金投资的最高决策机构，是非常设的议事机构，在遵守国家有关法律法规、条例的前提下，拥有对所管理基金的投资事务的最高决策权。投资决策委员会一般由基金管理公司的总经理、分管投资的副总经理、投资总监、研究部经理、投资部经理及其他相关人员担任，负责决定公司所管理基金的投资计划、投资策略、投资原则、投资目标、资产分配及投资组合的总体计划等。具体投资细节由各基金经理自行负责

(二) 风险控制委员会

风险控制委员会也是非常设议事机构，一般由副总经理、监察稽核部经理及其他相关人员组成。其主要工作是制定和监督执行风险控制政策，根据市场变化对基金的投资组合进行风险评估，并提出风险控制建议。风险控制委员会的工作对于基金财产的安全提供了较好的保障。

例题：(单选题)在基金管理公司组织架构中，拥有对管理基金的投资事务的决策权。

A.市场部 B.财务部 C.投资部 D.投资决策委员会

【参考答案】D

2. 投资管理部门[掌握]:

(一) 投资部：投资部负责根据投资决策委员会制定的投资原则和计划进行股票选择和组合管理，向交易部下达投资指令。同时，投资部还担负投资计划反馈的职能，及时向投资决策委员会提供市场动态信息。

(二) 研究部：研究部是基金投资运作的支撑部门，主要从事宏观经济分析、行业发展状况分析和上市公司投资价值分析。研究部的主要职责是通过分析宏观经济、行业状况、市场行情和上市公司价值变化的详细分析和研究，向基金投资决策部门提供研究报告及投资计划建议，为投资提供决策依据。

(三) 交易部：交易部是基金投资运作的具体执行部门，负责组织、制定和执行交易计划。

交易部的主要职能有：

3. 风险管理部门[掌握]:

(一) 监察稽核部

监察稽核部负责监督检查基金和公司运作的合法、合规情况及公司内部风险控制情况，定期向董事会提交分析报告，直接对总经理负责。

(二) 风险管理部

风险管理部负责对公司运营过程中产生的或潜在的风险进行有效管理。

4. 市场营销部门[熟悉]:

(一) 市场部

市场部负责基金产品的设计、募集和客户服务及持续营销等工作。

(二) 机构理财部

机构理财部是基金管理公司为适应业务向受托资产管理方向发展的需要而设立的独立部门，它专门服务于提供该类型资金的机构。

例题：判断题

市场部是基金管理公司为适应业务向受托资产管理方向发展的需要而设立的独立部门，它专门服务于提供该类型资金的机构。

答案：错误

解析：市场部负责基金产品的设计、募集和客户服务及持续营销等工作。

5. 基金运营部门[掌握]:

基金运营部负责基金的注册与过户登记和基金会计与结算，其工作职责包括基金清算和基金会计两部分。

6. 后台支持部门[掌握]:

(一) 行政管理部

行政管理部是基金公司的后勤部门，为基金公司的日常运作提供文件管理、文字秘书、劳动保障、员工聘用、人力资源培训等行政事务的后台支持。

(二) 信息技术部

信息技术部负责基金公司业务和管理发展所需要的电脑软、硬件的支持，确保各信息技术系统软件业务功能运转正常。

(三) 财务部

财务部是负责处理基金公司自身财务事务的部门，包括有关费用支付、管理费收缴、公司员工的薪酬发放、公司年度财务预算和决算等。

第3节 基金投资运作管理

1. 投资决策[熟悉]:

（一）投资决策机构

我国基金管理公司大多在内部设有投资决策委员会，负责指导基金资产的运作，确定基金投资策略和投资组合的原则。投资决策委员会是公司非常设机构，是公司最高投资决策机构，一般由公司总经理、分管投资的副总经理、投资总监、研究总监等相关人员组成。

投资决策委员会的主要职责：（6 点）

（二）投资决策制定

我国基金管理公司一般的决策程序是：

（三）投资决策实施

投资决策实施就是由基金经理根据投资决策中规定的投资对象、投资结构和持仓比例等，在市场上选择合适的股票、债券和其他有价证券来构建投资组合。

交易员的地位和作用也相当重要。基金经理下达交易指令后要由交易员负责完成。

例题：投资决策委员会在认真分析研究发展部提供的研究报告及其投资建议的基础上，根据现行法律法规和基金合同的有关规定，决定基金的()。

A.投资组合方案 B.股票池 C.具体投资方案 D.总体投资计划

答案：D

2.投资研究[熟悉]:

投资研究是基金管理公司进行实际投资的基础和前提，基金实际投资绩效在很大程度上决定于投资研究的水平。

（一）宏观与策略研究

（二）行业研究

（三）个股研究

估值：市盈率、市净率、现金流折现、经济价值对利息、税收、折旧、摊销前利润

例题：

1.对于成长型的股票，()是最常用的辅助估值工具。

- A、市盈率
- B、市净率
- C、现金流折现
- D、每股盈余成长率

【正确答案】 D

3.投资交易[掌握]:

交易是实现基金经理投资指令的最后环节。各基金管理公司推行首席交易员负责制，严格执行交易行为准则，对基金经理的交易行为进行约束。

知识点四、投资风险控制

第一，基金管理公司设有风险控制委员会(或合规审查与风险控制委员会)等风险控制机构，负责从整体上控制基金运作中的风险。

第二，制定内部风险控制制度。

第三，内部监察稽核控制。

第4节 特定客户资产管理业务

1.开展特定客户资产管理业务的准入条件（6点）[掌握]:

1. 经营行为规范，最近一年没有违法违规的整改，没有正在被监管机构调查；

2.特定客户资产管理产品的设立条件[掌握]:

基金管理公司既可以为单一客户办理特定客户资产管理业务（一对一），也可以为特定的多个客户办理特定客户资产管理业务（一对多）。

基金管理公司为单一客户办理特定客户资产管理业务的，客户委托的初始资产不得低于 3000 万元人民币。为多个客户办理是指两个以上特定客户募集资金，由商业银行担任资产托管人，为资产委托人的利益，将其委托财产集合于特定账户，进行证券投资的活动的资产管理业务。

基金管理公司从事多个客户特定客户资产管理业务，应当向符合条件的特定客户销售资产管理计划。符合条件的特定客户是指委托投资的单个资产管理计划初始金额不低于 100 万元人民币，且能识别、判断和承担相应风险的自然人、法人。

单一多个客户特定资产管理计划的委托人人数不得超过 200 人，客户委托的初始资产不得低于 3000 万元人民币。

例题：

基金管理公司为单一客户办理特定资产管理业务的，客户委托的初始资产不得低于()人民币。

- A、3000 万
- B、5000 万
- C、8000 万
- D、1 亿元

【正确答案】 A

3.特定客户资产管理业务规范（12点）[掌握]:

3.委托财产应当用于下列投资：股票、债券、证券投资基金、央行票据、短期融资券、资产支持证券、金融衍生产品、商品期货及中国证监会规定的其他投资品种。

4、单个资产管理计划持一家上市公司股票，市值不得超过该计划资产净值 20%，同一资产管理人管理的全部特定客户委托资产投资于一家公司发行的证券，不得超过该证券的 10%，完全按有关指数构成比例进行

投资的资产管理计划例外。

5.特定客户资产管理业务的管理费率、托管费率不得低于同类型或相似类型投资目标和投资策略的基金的60%。

5.资产管理人可以与资产委托人约定，根据管理情况提取适当的业绩报酬。在一个委托投资期间，业绩报酬的提取比例不得高于管理资产在该期间净收益的20%。

6.资产管理人可以与资产委托人约定，根据管理情况提取适当的业绩报酬。在一个委托投资期间，业绩报酬的提取比例不得高于管理资产在该期间净收益的20%。

7.严格禁止反向交易及其他可能导致不公平交易和利益输送的交易行为。

8.应当设立专门的业务部门，投资经理与基金经理的办公区域应当严格分离，不得相互兼任。

9.不得采用任何方式向资产委托人返还管理费，不得违规向客户承诺收益或承担损失，不得将其固有财产或者他人财产混同于委托财产从事证券投资。

11.合同存续期，每季度至多开放一次计划份额的参与和退出，但证监会另有规定除外。

12.多个客户资产管理计划的资产管理人每月至少应向资产委托人报告一次资产托管人复核的计划份额净值。

第5节 基金管理公司治理结构与内部控制

1.基金管理公司的治理结构[掌握]:

(一) 总体要求

我国基金管理公司全是有限责任公司，它们必须满足《中华人民共和国公司法》中所有对有限责任公司公司治理结构的规定。建立组织机构健全、职责划分清晰、制衡监督有效、激励约束合理的治理结构，保持公司规范运作，维护基金份额持有人的利益。

(二) 公司治理的基本原则

(三) 独立董事制度

基金管理公司应当建立健全独立董事制度。独立董事人数不得少于3人，且不得少于董事会人数的 $\frac{1}{3}$ 。

需要 $\frac{2}{3}$ 以上独立董事通过的事项（共4条）

重大关联交易，审计事务，聘请或更换会计事务所，半年和年度报告，其他。

(四) 督察长制度

例题:

1、基金管理公司应当建立健全独立董事制度。独立董事人数不得少于（ ）人，且不得少于董事会人数的 $\frac{1}{3}$

- A、4
- B、5
- C、2
- D、3

【正确答案】 D

2. 公司内部控制[掌握]:

(一) 内部控制的概念

基金管理公司内部控制包括：内部控制机制、内部控制制度。

(二) 内部控制的目标和原则

1. 基金内控的总体目标
2. 基金管理公司内部控制的的原则
3. 基金管理公司制定内部控制制度的原则

(三) 内部控制的基本要求

(四) 内部控制的主要内容

1. 投资管理业务控制

研究业务控制主要包括：

投资决策业务控制主要包括：

基金交易业务控制主要包括：

2. 信息披露控制
3. 信息技术系统控制
4. 会计系统控制
5. 风险管理控制
6. 监察稽核控制

例题：

(判断题) 公司应当设立监察稽核部门，对公司经理层负责，开展监察稽核工作。公司应保证监察稽核部门的独立性和权威性。 ()

【正确答案】 对

“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。”