

**2017** 基金从业资格考试专用教材

# 基金法律法规、 职业道德与业务规范

JIJIN FALÜ FAGUI ZHIYE DAODE YU YEWU GUIFAN

基金从业资格考试专用教材编写组 编

 **北京理工大学出版社**  
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

# 2017

基金从业资格考试专用教材

基金法律法规、职业道德与业务规范

证券投资基金基础知识

基金法律法规、职业道德与业务规范·真题汇编及机考模拟卷

证券投资基金基础知识·真题汇编及机考模拟卷

总策划：志道文化·环球书业

封面设计： 华美创新·任国荣  
13693229805

ISBN 978-7-5682-3216-6



9 787568 232166 >

定价：42.00元

新大纲版

基金从业资格考试专用教材

# 基金法律法规、 职业道德与业务规范

基金从业资格考试专用教材编写组 编

 北京理工大学出版社  
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

版权专有 侵权必究

---

### 图书在版编目 (CIP) 数据

基金法律法规、职业道德与业务规范 / 基金从业资格考试专用教材编写组编. —  
北京: 北京理工大学出版社, 2016. 9

基金从业资格考试专用教材

ISBN 978-7-5682-3216-6

I. ①基… II. ①基… III. ①证券投资基金法—中国—资格考试—自学参考资料  
②基金—投资—职业道德—资格考试—自学参考资料③证券投资—投资基金—资格考试—自学参考资料 IV. ①D922.287②F830.59③F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 242568 号

---

出版发行 / 北京理工大学出版社有限责任公司

社 址 / 北京市海淀区中关村南大街 5 号

邮 编 / 100081

电 话 / (010) 68914775 (总编室)

(010) 82562903 (教材售后服务热线)

(010) 68948351 (其他图书服务热线)

网 址 / <http://www.bitpress.com.cn>

经 销 / 全国各地新华书店

印 刷 / 三河市文阁印刷有限公司

开 本 / 787 毫米×1092 毫米 1 / 16

印 张 / 10.5

字 数 / 260 千字

版 次 / 2016 年 9 月第 1 版 2016 年 9 月第 1 次印刷

定 价 / 42.00 元

责任编辑 / 武丽娟

文案编辑 / 武丽娟

责任校对 / 孟祥敬

责任印制 / 边心超

---

图书出现印装质量问题, 请拨打售后服务热线, 本社负责调换

# Qian Yan 前言

基金从业资格考试由中国证券投资基金业协会组织举办。该考试采取闭卷、计算机考试方式进行。考试题型均为单选题，每科题量为100道，每题分值为1分，总分100分，60分为合格线。

为了适应基金从业资格考试的新要求、新变化，更好地满足广大考生的需求，帮助广大考生准确理解和掌握最新考试大纲的有关内容，我们组织了一批长期从事基金从业资格考试教学研究并具有丰富理论和实践知识的专家和老师，依据中国证券投资基金业协会最新发布的《基金从业资格考试大纲》（2016年修订版）的要求，精心编写了本册《基金法律法规、职业道德与业务规范》教材。在编写过程中作者紧贴最新考试大纲，精益求精。在教材内容上，突出了以“内容为王，品质最优”的指导思想，结合了最新的基金从业资格考试发展趋势及工作要求，力求推陈出新；在教材结构上，力求层级分明，脉络清晰。与市面上的其他同类图书相比，本册教材具有以下特色：

(1) 在每章的开篇部分明确了学习目标，将重点、疑点、难点以及历年考试的考点一一陈列，脉络清晰，逻辑层级鲜明，使考生有的放矢、积极备考；将重点用“\_\_\_\_\_”一一划出，次重点以“~~~~~”进行标记，有利于分清主次，使考生有针对性地学习。

(2) 在正文中，添加了【考点回顾】和【注意】板块。【考点回顾】收录了最新的考试真题，考生通过练习，可以达到巩固和提高，从而实现举一反三的学习效果；【注意】为考生在学习过程中需要注意的一些细节部分，通过学习，可以起到查漏补缺，提高考生备考效率的作用。

本套考试辅导用书集权威性与时效性、针对性与实用性于一体，不仅充分展现了基金从业资格考试独有的特色，而且对考生快速提高应试能力亦有很大的帮助与促进作用。

虽然编者一再精益求精，但由于水平和时间有限，书中难免存在疏漏与不足之处，敬请广大考生和读者斧正，以便不断提高本套考试辅导用书的学术水平和实用性。最后，衷心地祝愿广大考生能够考出好的成绩，顺利过关！

基金从业资格考试专用教材编写组

# 目 录

## CONTENTS

●第一章 金融、资产管理与投资基金 .....	1
●第一节 金融市场与资产管理行业 .....	1
●第二节 投资基金 .....	4
●第二章 证券投资基金概述 .....	6
●第一节 证券投资基金的概念与特点 .....	6
●第二节 证券投资基金的运作与参与主体 .....	9
●第三节 证券投资基金的法律形式和运作方式 .....	12
●第四节 证券投资基金的起源与发展 .....	13
●第五节 我国证券投资基金业的发展概况 .....	14
●第六节 证券投资基金业在金融体系中的地位与作用 .....	17
●第三章 证券投资基金的类型 .....	18
●第一节 证券投资基金分类概述 .....	18
●第二节 股票基金 .....	20
●第三节 债券基金 .....	22
●第四节 货币市场基金 .....	23
●第五节 混合基金 .....	24

● 第六节	保本基金	25
● 第七节	交易型开放式指数基金 (ETF)	26
● 第八节	QDII 基金	28
● 第九节	分级基金	29
◎ 第四章	证券投资基金的监管	32
● 第一节	基金监管概述	32
● 第二节	基金监管机构和行业自律组织	36
● 第三节	对基金机构的监管	40
● 第四节	对公开募集基金活动的监管	50
● 第五节	对非公开募集基金活动的监管	55
◎ 第五章	基金职业道德	60
● 第一节	道德与职业道德	60
● 第二节	基金职业道德规范	63
● 第三节	基金职业道德教育与修养	70
◎ 第六章	基金的募集、交易与登记	73
● 第一节	基金的募集与认购	73
● 第二节	基金的交易、申购和赎回	78
● 第三节	基金的登记	90
◎ 第七章	基金的信息披露	93
● 第一节	基金信息披露概述	93



● 第二节	基金主要当事人的信息披露义务	95
● 第三节	基金募集信息披露	97
● 第四节	基金运作信息披露	100
● 第五节	特殊基金品种的信息披露	104
● 第八章	基金客户和销售机构	106
● 第一节	基金客户的分类	106
● 第二节	基金销售机构	109
● 第三节	基金销售机构的销售理论、方式与策略	112
● 第九章	基金销售行为规范及信息管理	116
● 第一节	基金销售机构人员资格管理及行为规范	116
● 第二节	基金宣传推介材料规范	118
● 第三节	基金销售费用规范	122
● 第四节	基金销售适用性	124
● 第五节	基金销售信息管理	127
● 第十章	基金客户服务	130
● 第一节	基金客户服务概述	130
● 第二节	基金客户服务流程	131
● 第三节	投资者教育工作	134
● 第十一章	基金管理人的内部控制	137
● 第一节	内部控制的目标和原则	137



● 第二节	内部控制机制 .....	140
● 第三节	内部控制制度 .....	142
● 第四节	内部控制的主要内容 .....	143
● 第十二章	基金管理人的合规管理 .....	147
● 第一节	合规管理概述 .....	147
● 第二节	合规管理机构设置 .....	149
● 第三节	合规管理的主要内容 .....	154
● 第四节	合规风险 .....	157

# 第一章 金融、资产管理与投资基金

## 学习目标

理解金融资产的概念、金融与居民理财的关系、金融市场的分类和构成要素；理解资产管理的特征、资产管理行业的功能，以及我国资产管理行业的现状；掌握投资基金的定义和主要类别。

## 第一节 金融市场与资产管理行业

### 一、金融资产

金融资产是代表未来收益或资产合法要求权的凭证，标示了明确的价值，表明了交易双方的所有权关系和债权关系。其一般分为债权类金融资产和股权类金融资产两类。债权类金融资产以票据、债券等契约型投资工具为主，股权类金融资产以各类股票为主。

#### 考点回顾

金融资产一般分为（ ）两类。

- A. 货币类金融资产和债权类金融资产  
B. 债权类金融资产和股权类金融资产  
C. 衍生类金融资产和货币类金融资产  
D. 股权类金融资产和票据类金融资产

【答案】B

### 二、金融与居民理财

金融，即货币资金的融通。货币资金来源于居民（包括个人和企业）从事的生产活动。

居民是社会最古老、最基本的经济主体，其通过生产经营活动，提供劳务、经营性资产等各种渠道获得收入，其中绝大部分是货币性收入。当居民的货币收入大于支出，产生盈余；货币收入小于支出，产生赤字。有货币盈余的居民希望将他们盈余的货币充分利用，进而得到更多的回报，因此便产生了理财的需求。

理财是指对财产进行管理，以使其保值、增值。目前，居民理财主要方式是货币储蓄与投资两类。

货币储蓄是指居民将暂时不用或结余的货币收入存入银行或其他金融机构的一种存款活动，具有保值性。这是长期以来我国居民的主要理财方式。

投资是指投资者当期投入一定数额的资金而期望在未来获得回报，且所得回报应该能补偿：①投资资金被占用的时间；②预期的通货膨胀率；③未来收益的不确定性。常见的投资产品有股票、债券、基金等金融工具。

### 三、金融市场

#### (一) 金融市场的分类

金融市场是货币资金的融通市场，是指资金供应者和资金需求者双方通过金融工具进行交易而融通资金的市场。金融市场和金融服务机构是现代金融体系的两大运作载体。其具体分类见表 1-1。

表 1-1 金融市场的分类

分类依据	分类	内容
按交易工具的期限划分	货币市场	货币市场又称短期金融市场，是指专门融通一年以内短期资金的场所。短期资金多在流通领域起货币作用，主要解决市场参与者短期性的周转和余额调剂问题
	资本市场	资本市场又称长期金融市场，是指以期限在一年以上的有价证券为交易工具进行长期资金交易的市场。广义的资本市场包括两大部分：①银行中长期存贷款市场；②有价证券市场，包括中长期债券市场和股票市场。狭义的资本市场专指中长期债券市场和股票市场
按交易标的物划分	票据市场	票据市场是货币市场的重要组成部分，是指各种票据进行交易的场所。其按交易方式主要分为票据承兑市场和贴现市场
	证券市场	证券市场主要是股票、债券、基金等有价证券发行和转让流通的市场。股票市场是股份有限公司的股票发行和转让交易的市场。股份有限公司发行新股票的市场叫股票发行市场或股票初级市场，已发行股票的转让流通市场叫股票的二级市场。债券市场包括政府债券、公司（企业）债券、金融债券等的发行和流通市场
	衍生工具市场	衍生工具市场是各种衍生金融工具进行交易的场所。衍生金融工具在金融交易中具有套期保值、防范风险的作用，其主要包括远期合约、期货合约、期权合约、互换协议等
	外汇市场	外汇市场是指各国中央银行、外汇银行、外汇经纪人及客户组成的外汇买卖、经营活动的总和，包括上述的外汇批发市场以及银行同企业、个人之间进行外汇买卖的零售市场
	黄金市场	黄金市场是专门集中进行黄金买卖的交易中心或场所
按交割期限划分	现货市场	现货市场的交易协议达成后在两个交易日内进行交割。由于现货市场的成交与交割之间几乎没有时间间隔，因而对交易双方来说，利率和汇率风险很小
	期货市场	期货市场的交易在协议达成后并不立刻交割，而是约定在某一特定时间后进行交割，协议成交和标的交割是分离的。在期货交易中，由于交割要按成交时的协议价格进行，交易对象价格的升降，就可能使交易者获得利润或蒙受损失

#### (二) 金融市场的构成要素

一个完整的金融市场需要一些必备的要素构成。金融市场的主要构成要素见表 1-2。

表 1-2 金融市场的主要构成要素

主要构成要素	内容
市场参与者	金融市场的参与者主要包括政府、中央银行、金融机构、个人和企业居民。其中，金融机构的作用较为特殊。首先，它是金融市场上最重要的中介机构，是储蓄转化为投资的重要渠道；其次，它在金融市场上扮演资金的供给者、需求者和中间人等多重角色。金融机构作为机构投资者在金融市场具有支配性的作用。居民是金融市场上主要的资金供给者



(4) 资产管理行业还能对金融资产合理定价,给金融市场提供流动性,降低交易成本,使金融市场更加健康有效,最终有利于一国经济的发展。

资产管理广泛涉及银行、证券、保险、基金、信托、期货等行业,但是具体范围并无明确界定。

### (三) 我国资产管理行业现状

在我国,传统的资产管理行业主要是基金管理公司和信托公司。中国证券投资基金业协会(简称“基金业协会”)从我国金融业实践出发,根据资金来源、投资范围、管理方式和权利义务四方面的特点,将我国资产管理行业的范围进行了界定,具体内容见表1-3。

表1-3 我国的资产管理行业

机构类型	资产管理业务
基金管理公司及子公司	公募基金和各类非公募资产管理计划
私募机构	私募证券投资基金、私募股权投资基金、私募风险/创业投资基金等
信托公司	集合资金信托
证券公司及其资管子公司	集合资产管理计划、定向资产管理计划
期货公司	期货资产管理业务
保险资产管理公司	企业年金、保险资产管理计划、第三方保险资产管理计划、投资连结保险账户管理
商业银行	银行理财产品(除资金池业务和贷款通道业务外)

## 第二节 投资基金

### 一、投资基金的定义

投资基金是资产管理的主要方式之一,它是一种组合投资、专业管理、利益共享、风险共担的集合投资方式。它主要通过向投资者发行受益凭证(基金份额),将社会上的资金集中起来,交由专业的基金管理机构投资于各种资产,实现保值增值。

### 二、投资基金的主要类别

人们日常接触的投资基金分类,主要是按照所投资对象的不同进行区分的,具体内容见表1-4。

表1-4 投资基金的主要类别(按所投资对象的不同划分)

类别	内容
证券投资基金	证券投资基金是指依照利益共享、风险共担的原则,将分散在投资者手中的资金集中起来委托专业投资机构进行证券投资管理的投资工具。基金所投资的有价证券主要是在证券交易所或银行间市场上公开交易的证券,包括股票、债券、货币、金融衍生工具等
私募股权基金(PE)	私募股权基金是指通过私募形式对私有企业,即非上市企业进行的权益性投资,在交易实施过程中附带考虑了将来的退出机制,即通过上市、并购或管理层回购等方式,出售持股获利

续表

类别	内容
风险投资基金	风险投资基金,又叫创业基金。它以一定的方式吸收机构和个人的资金,投向于那些不具备上市资格的初创期的或者是小型的新型企业,尤其是高新技术企业,帮助所投资的企业尽快成熟,取得上市资格,从而使资本增值。一旦公司股票上市后,风险投资基金就可以通过证券市场转让股权而收回资金,继续投向其他风险企业。风险投资基金一般也采用私募方式
对冲基金	对冲基金,意为“风险对冲过的基金”。它是基于投资理论和极其复杂的金融市场操作技巧,充分利用各种金融衍生产品的杠杆效用,承担高风险、追求高收益的投资模式。对冲基金一般也采用私募方式,广泛投资于金融衍生产品
另类投资基金	另类投资基金,是指投资于传统的股票、债券之外的金融和实物资产的基金,如房地产、证券化资产、对冲基金、大宗商品、黄金、艺术品等。另类投资基金一般也采用私募方式,种类非常广泛,外延也很不确定,有人将私募股权基金、风险投资基金、对冲基金也列入另类投资基金范围

## 第二章 证券投资基金概述

### 学习目标

了解证券投资基金在各地不同的名称和概念；掌握证券投资基金的基本特点；理解证券投资基金与其他金融工具的比较；了解基金行业的运作环节（募集和市场营销、投资管理、托管、登记、估值和会计核算、信息披露）；理解基金行业的主要参与者及其功能和运作关系；理解契约型基金和公司型基金的区别，封闭式基金和开放式基金的区别；了解证券投资基金的起源、发展历程、发展趋势与特点；了解我国证券投资基金发展的四个阶段以及每个阶段的特点；理解基金对中小投资者的作用、对金融结构和经济的作用、对证券市场的作用。

### 第一节 证券投资基金的概念与特点

#### 一、证券投资基金的概念

证券投资基金<sup>①</sup>，是指通过发售基金份额，将众多不特定投资者的资金汇集起来，形成独立财产，委托基金管理人进行投资管理，基金托管人进行财产托管，由基金投资人共享投资收益，共担投资风险的集合投资方式。其概念见图 2-1。

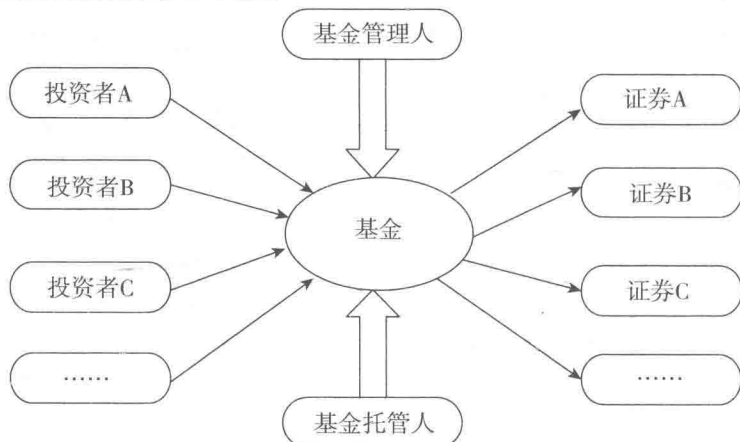


图 2-1 证券投资基金概念

世界不同国家和地区对证券投资基金的称谓有所不同。证券投资基金在美国被称为“共同

<sup>①</sup> 本书论述的“证券投资基金”，非特别指出均指公开募集证券投资基金，亦简称为公募基金，下文不再说明。



基金”，在英国和中国香港特别行政区被称为“单位信托基金”，在欧洲一些国家被称为“集合投资基金”或“集合投资计划”，在日本和中国台湾地区则被称为“证券投资信托基金”。

## 二、证券投资基金的特点

### （一）集合理财、专业管理

基金投资机构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，表现出一种集合理财的特点。基金由基金管理人进行投资管理和运作。基金管理人一般拥有大量的专业投资研究人员和强大的信息网络，能够更好地对证券市场进行全方位的动态跟踪与深入分析。

### （二）组合投资，分散风险

为降低投资风险，一些国家的法律法规规定基金除另有规定外，一般需以组合投资的方式进行基金的投资运作，从而使“组合投资、分散风险”成为基金的一大特色。中小投资者由于资金量小，一般无法通过购买数量众多的股票分散投资风险。基金通常购买几十种甚至上百种股票，投资者购买基金就相当于用很少的资金购买了一篮子股票。在多数情况下，某些股票价格下跌造成的损失可以用其他股票价格上涨产生的盈利来弥补，因此可以充分享受到组合投资、分散风险的好处。

### （三）利益共享，风险共担

证券投资基金实行利益共享、风险共担的原则。基金投资者是基金的所有者。基金投资收益在扣除由基金承担的费用后的盈余全部归基金投资者所有，基金投资者一般会按照所持有的基金份额比例进行分配。为基金提供服务的基金托管人、基金管理人一般按基金合同的规定从基金资产中收取一定比例的托管费、管理费，并不参与基金收益的分配。

### （四）严格监管，信息透明

为切实保护投资者的利益，增强投资者对基金投资的信心，各国（地区）基金监管机构都对证券投资基金业实行严格的监管，对各种有损于投资者利益的行为进行严厉打击，并强制基金进行及时、准确、充分的信息披露。

### （五）独立托管，保障安全

基金管理人负责基金的投资操作，本身并不参与基金财产的保管，基金财产的保管由独立于基金管理人的基金托管人负责。

## 考点回顾

下列关于证券投资基金特点的说法，不正确的是（ ）。

- A. 集中托管、保障安全
- B. 组合投资、分散风险
- C. 严格监管、信息透明
- D. 利益共享、风险共担

【答案】A

### 三、证券投资基金与其他金融工具的比较

#### (一) 基金与股票、债券的差异

基金与股票、债券的差异见表 2-1。

表 2-1 基金与股票、债券的差异

区别 证券	股票	债券	基金
<u>反映的经济关系不同</u>	反映的是一种所有权关系，是一种所有权凭证，投资者购买股票后就成为公司的股东	反映的是债权债务关系，是一种债权凭证，投资者购买债券后就成为公司的债权人	反映的则是一种信托关系，是一种受益凭证，投资者购买基金份额就成为基金的受益人
<u>所筹资金的投向不同</u>	是直接投资工具，筹集的资金主要投向实业领域	是直接投资工具，筹集的资金主要投向实业领域	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或产品
<u>投资收益与风险大小不同</u>	价格的波动性较大，是一种高风险、高收益的投资品种	可以给投资者带来较为确定的利息收入，波动性也较股票要小，是一种低风险、低收益的投资品种	可以投资于众多金融工具或产品，能有效分散风险，是一种风险相对适中、收益相对稳健的投资品种

#### 考点回顾

下列关于证券投资基金的说法，正确的是（ ）。

- Ⅰ. 反映的是债权债务关系，是一种债权凭证
  - Ⅱ. 是一种风险相对适中、收益相对稳健的投资品种
  - Ⅲ. 是一种间接的投资工具，资金主要投向有价证券等金融工具或产品
  - Ⅳ. 可以投资于众多金融工具或产品，能有效分散风险
- A. Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ                              B. Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ  
C. Ⅲ、Ⅳ                                    D. Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ

【答案】B

#### (二) 基金与银行储蓄存款的差异

基金与银行储蓄存款有着本质的不同，具体内容见表 2-2。

表 2-2 基金与银行储蓄存款的差异

项目	基金	银行储蓄存款
<u>性质不同</u>	是一种受益凭证，基金财产独立于基金管理人，基金管理人只是受托管理投资者资金，并不承担投资损失的风险	表现为银行的负债，是一种信用凭证；银行对存款者负有法定的保本付息责任
<u>收益与风险特性不同</u>	收益具有一定的波动性，存在投资风险	利率相对固定，投资者损失本金的可能性也很小
<u>信息披露程度不同</u>	基金管理人必须定期向投资者公布基金的投资运作情况	银行吸收存款之后，不需要向存款人披露资金的运用情况