

中大网校推荐基金从业资格考试辅导教材

基金从业资格考试辅导教材

基金法律法规 职业道德与业务规范

考点精讲与实战演练

考点精解 + 难点答疑 + 例题解析 + 强化训练

基金从业资格考试命题研究中心 编著


丛书特色

权威性：依据最新考试大纲编写，充分体现教材的要求

海量题库：每一章节有对应的强化训练题，全面覆盖考点

解析透彻：对每道考题进行详细解析，知其然更知其所以然

精选考点：节约考生时间，用30%的时间掌握70%的考点

 中国工信出版集团

 电子工业出版社
PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY
<http://www.phei.com.cn>

基金从业资格考试辅导教材

**基金法律法规、职业道德与业务规范：
考点精讲与实战演练**

基金从业资格考试命题研究中心 编著

电子工业出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京·BEIJING

内 容 简 介

本书是专为参加“基金从业资格考试”的人士编写的一本应试辅导书，是严格按照最新考试大纲和指定教材编写。

在本书的编写上，突出了权威性、功能性、实用性和及时性。所谓权威性，就是依据指定教材归纳整理的考试要点，旨在帮助考生迅速全面掌握考试内容；所谓实用性，就是将历次考试真题穿插于讲义、各章同步训练题之中，旨在帮助考生巩固所学知识，凸显考试要点；所谓及时性，就是本书的所有练习题都是依据考试真题的特点、难度及形式编写的，旨在帮助考生提升应试能力。

本书作为一本正式出版的“基金从业资格考试”应试辅导，内容新颖，形式活泼，功能实用，是帮助广大读者轻松通过考试的必备教材。

未经许可，不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。
版权所有，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：考点精讲与实战演练 / 基金从业资格考试命题研究中心编著. —北京：电子工业出版社，2016.4

基金从业资格考试辅导教材

ISBN 978-7-121-28052-8

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 IV. ①D922.287②F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2016）第 007801 号

责任编辑：高洪霞

印 刷：北京京科印刷有限公司

装 订：北京京科印刷有限公司

出版发行：电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱 邮编：100036

开 本：787×1092 1/16 印张：16 字数：410 千字

版 次：2016 年 4 月第 1 版

印 次：2016 年 4 月第 1 次印刷

定 价：39.80 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题，请向购买书店调换。若书店售缺，请与本社发行部联系，联系及邮购电话：（010）88254888。

质量投诉请发邮件至 zltz@phei.com.cn，盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

服务热线：（010）88258888。

前 言

根据《证券法》、《基金法》和《证券投资基金销售人员执业守则》的相关规定，基金销售人员应当具备从事基金销售活动所必需的法律法规、金融、财务等专业知识和技能，并根据有关规定取得协会认可的证券从业资格。

在 2015 年以前，要从事基金相关工作，需要通过“证券业从业资格考试”中的“证券投资基金”科目。从 2015 年开始，基金从业人员有了单独的考试，就是“基金从业资格考试”。由于该考试是新设立的，市场上没有相关的辅导书，不方便考生复习。为了让广大考生顺利通过考试，笔者深度研究了考试大纲和证券投资基金的相关试题，编写了本书。

考试介绍

(1) 基金从业资格考试包含两个科目：

- 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

(2) 考试题型均为单选题，每科题量为 100 道，每题分值 1 分，总分 100 分，60 分为合格线。单科考试时长为 120 分钟。

(3) 基金从业资格考试报名条件。

- 具有完全民事行为能力
- 年满 18 周岁
- 具有高中以上文化程度
- 中国证监会规定的其他条件

(4) 报名和考试时间：中国基金业协会每年会提前公布报名和考试时间，这里以 2015 年为例，根据经验，2016 年和 2015 年差别不大。

项 目	考试时间	考试名称	报名时间	考试地点
基金从业人员资格考试 全国统一考试	2015 年 9 月 12 日、13 日	全国统一考试第 1 次	2015 年 7 月 22 日至 2015 年 8 月 20 日	北京、天津、石家庄、太原、呼和浩特、沈阳、长春、哈尔滨、上海、南京、杭州、合肥、蚌埠、福州、南昌、济南、郑州、武汉、长沙、广州、南宁、海口、重庆、成都、贵阳、昆明、西安、兰州、西宁、银川、乌鲁木齐、大连、青岛、宁波、厦门、深圳、佛山、苏州、汕头、宜昌、衡阳、徐州、淮安、赣州、金华、温州、泉州、拉萨 48 个城市
	2015 年 12 月	全国统一考试第 2 次	详见当期考试公告	
基金从业人员资格考试 预约式考试	10 月下旬	预约式考试第 1 次	2015 年 10 月 13 日 18:00 截止	北京、上海、广州、深圳
	11 月下旬	预约式考试第 2 次	2015 年 11 月 3 日 18:00 截止	

(5) 报名方式：基金从业人员资格考试报名采取网上报名方式，考生可通过中国基金业协会官网（<http://amac.org.cn>）提供的报名链接进行报名，也可直接登录报名网站（<http://baoming.amac.org.cn:10080>）按照要求报名。

就业前景

随着 2014 年下半年开始的股市行情变暖，金融相关从业人员的收入也水涨船高。金融市场规模的扩大，有力地带动了业内人才需求的增长，一些热门职位包括基金经理、高级投资咨询顾问、投融资经理、金融分析师等，同比增长都达到 50% 以上。在需求持续走高而供给不足的情况下，金融业人才缺口可能继续拉大，金融业的人才需求“牛市”仍将持续。

根据调查数据，超过一半的基金经理年薪在 50 万元以上，还不算各种投资收益，可以说是绝对的“金领”，很多非金融专业的人员都想进入该行业，而“基金从业资格考试证书”正是进入该行业的敲门砖。

本书特点

1. 紧跟大纲，迅速突破

严格按照最新考试大纲编写，充分体现了教材的最新要求。在详细讲解教材基础知识的同时，每章配有精选例题及解析，通过简明扼要的考点讲解，引导考生全面、系统地复习，熟练掌握指定教材的全部要点和重点。

2. 同步演练，有的放矢

每章最后有一套习题，并附有答案和解析，供考生自学检验巩固学习成果，以使考生能尽快适应考场，在真正的考试过程中有的放矢，顺利通关。

3. 简单易懂，便于自学

考虑到大部分考生是在职人士，主要利用业余时间进行自学。本书语言通俗，在题目的讲解上，对每道习题都进行了详尽、严谨的解析，便于考生自学。

4. 图表演示，加强记忆

针对教材中知识点众多，难于记忆的问题，本书在写作的过程中，尽量把考点用分类图或者表格来表示，让读者一目了然，快速记忆。

总而言之，通过凸显重点、辨析例题、同步自测、深度解析，我们希望能够使读者朋友们对考点烂熟于心，对考试游刃有余，对成绩胸有成竹。

最后，预祝广大考生顺利通过基金从业资格考试，在新的人生道路上续写辉煌！

目 录

第 1 章 金融、资产管理与投资基金	1
1.1 金融市场与资产管理行业	1
考点 1 金融与居民理财的关系	1
考点 2 金融市场的分类与构成要素	2
考点 3 金融市场的概念	4
考点 4 金融资产与资产管理行业	4
考点 5 我国资产管理行业的状况	6
1.2 投资基金	6
考点 6 基金的定义和主要类别	6
本章强化训练	8
答案与解析	9
第 2 章 证券证券投资基金概述	11
2.1 证券投资基金的概念与特点	11
考点 1 证券投资基金在各地不同的名称和概念	11
考点 2 证券投资基金的基本特点	12
考点 3 证券投资基金与其他金融工具的比较	14
2.2 证券投资基金的运作与参与主体	16
考点 4 证券投资基金运作具有三大部分	16
考点 5 基金行业的主要参与者及其功能和运作关系	16
2.3 证券投资基金的法律形式和运作方式	21
考点 6 公司型基金和契约型基金的区别	21
考点 7 开放式基金和封闭式基金的区别	23
2.4 证券投资基金的起源与发展	25
考点 8 证券投资基金的起源	25
考点 9 全球基金业发展的趋势与特点	25
2.5 我国证券投资基金业的发展历程	26
考点 10 我国证券投资基金发展的阶段以及每个阶段的特点和标志产品	27
2.6 证券投资基金业在金融体系中的地位与作用	28
考点 11 基金对中小投资者的作用	28
考点 12 基金对金融结构和经济的作用	29
考点 13 基金对证券市场的作用	29
本章强化训练	30

答案与解析	31
第3章 证券投资基金的类型	34
3.1 证券投资基金分类概述	34
考点1 基金分类的意义	34
考点2 基金的不同分类标准和基本分类	34
3.2 基金的基本类别	37
考点3 股票基金的基本基金类型及其特点	37
考点4 债券基金的基本基金类型及其特点	39
考点5 货币市场基金混合基金的基本基金类型及其特点	40
考点6 混合基金的基本基金类型及其特点	41
考点7 保本基金	42
考点8 交易型开放式指数基金（ETF）	43
考点9 QDII 基金	47
考点10 分级基金	50
本章强化训练	53
答案与解析	55
第4章 证券投资基金的监管	57
4.1 基金监管概述	57
考点1 基金监管的概念、体系、原则和目标	57
4.2 基金监管机构和自律组织	63
考点2 中国证监会对基金行业的监管职责及监管措施	63
考点3 行业自律组织对基金行业的自律管理	66
4.3 对基金机构的监管	68
考点4 对基金管理人的监管内容	68
考点5 对基金托管人的监管内容	76
考点6 对基金服务机构的监管内容	78
考点7 基金服务机构的法定义务	79
4.4 对基金活动的监管	80
考点8 对基金募集和销售活动的监管	80
考点9 对基金运作的监管（包括投资与交易行为、信息披露、持有人大会等）	83
4.5 对非公开募集基金的监管	86
考点10 非公开募集基金管理人登记事宜	86
考点11 对非公开募集基金募集以及运作的监管	87
本章强化训练	92
答案与解析	94
第5章 基金职业道德	96
5.1 道德与职业道德	96
考点1 道德、职业道德以及基金职业道德的含义和区别	96

考点 2 道德与法律的联系和区别	99
5.2 基金职业道德规范	101
考点 3 基金从业人员职业道德的含义	101
考点 4 基金职业道德规范的内容	102
考点 5 守法合规的含义和基本要求	103
考点 6 诚实守信的含义及基本要求	104
考点 7 专业审慎的含义及基本要求	106
考点 8 客户至上的含义及基本要求	108
考点 9 忠诚尽责的含义及基本要求	109
考点 10 保守秘密的含义及基本要求	111
5.3 基金职业道德教育与修养	112
考点 11 基金职业道德教育与修养的内容与途径	112
本章强化训练	115
答案与解析	117
第 6 章 基金的募集、交易与登记	119
6.1 基金的募集与认购	119
考点 1 基金募集的概念与程序	119
考点 2 基金成立的条件	122
考点 3 基金认购的概念	122
6.2 基金的交易、申购和赎回	128
考点 4 开放式基金申购与赎回的概念	128
考点 5 开放式基金申购与赎回的费用结构	128
考点 6 开放式基金转换和非交易过户、份额和金额计算等	129
考点 7 巨额赎回处理	130
6.3 基金的登记	132
考点 8 基金份额登记的概念	132
考点 9 登记机构职责	132
考点 10 登记业务流程	133
本章强化训练	134
答案与解析	135
第 7 章 基金的信息披露	138
7.1 基金信息披露概述	138
考点 1 基金信息披露的作用与原则	138
考点 2 我国基金信息披露体系及 XBRL 的应用	140
7.2 基金主要当事人的信息披露义务	141
考点 3 基金管理人信息披露的主要内容	141
考点 4 基金托管人信息披露的主要内容	142
7.3 基金募集信息披露	143

考点 5 基金合同、托管协议等法律文件应包含的重要内容	144
考点 6 招募说明书的重要内容	145
7.4 基金运作信息披露	147
考点 7 基金净值公告的种类及披露时效性要求	148
考点 8 基金定期公告的相关规定	149
考点 9 基金上市交易公告书和临时信息披露的相关规定	153
7.5 特殊基金品种的信息披露	153
考点 10 QDII 信息披露的特殊规定及要求	153
考点 11 ETF 信息披露的特殊规定及要求	154
本章强化训练	155
答案与解析	157
第 8 章 基金客户和销售机构	160
8.1 基金客户的分类	160
考点 1 基金投资人类型	160
考点 2 基金客户构成现状	162
考点 3 目标客户选择	163
8.2 基金销售机构	165
考点 4 基金销售机构的主要类型	165
考点 5 各类机构的现状和发展趋势	166
考点 6 基金销售机构准入条件	166
考点 7 基金销售机构职责规范	167
8.3 基金销售机构的销售理论、方式与策略	169
考点 8 基金管理人及代销机构销售方式	169
考点 9 基金市场营销的特殊性	172
本章强化训练	174
答案与解析	175
第 9 章 基金销售行为规范及信息管理	178
9.1 基金销售机构人员行为规范	178
考点 1 基金销售人员的资格管理、人员管理和培训	178
考点 2 基金销售人员行为规范	180
9.2 基金宣传推介材料规范	182
考点 3 宣传推介材料的范围和报备流程	182
考点 4 宣传推介材料的原则性要求和禁止性规定	184
考点 5 宣传推介材料业绩登载规范和其他规范	185
9.3 基金销售费用规范	187
考点 6 销售费用内容（原则性规范、费用结构和费率水平）	187
考点 7 销售费用原则性规范和其他规范	188
9.4 基金销售适用性	190

考点 8 基金销售适用性的指导原则	190
考点 9 基金销售适用性渠道审慎调查的要求	191
考点 10 基金销售适用性产品风险评价的要求	191
本章强化训练	192
答案与解析	194
第 10 章 基金客户服务	197
10.1 客户服务概述	197
考点 1 基金客户服务的特点	197
考点 2 基金客户服务的原则	198
考点 3 基金客户服务的内容	199
10.2 客户服务流程	199
考点 4 基金客户服务宣传与推介	200
考点 5 基金投资咨询与互动交流	201
考点 6 基金客户投诉处理	201
考点 7 基金投资跟踪与评价	202
考点 8 基金客户档案管理与保密	202
考点 9 基金客户服务提供方式	203
考点 10 基金客户个性化服务	204
10.3 投资者教育工作	205
考点 11 投资者教育工作的概念和意义	205
考点 12 投资者教育工作的基本原则	205
考点 13 投资者教育工作的内容	206
本章强化训练	207
答案与解析	209
第 11 章 基金管理人的内部控制	211
11.1 内部控制的目标和原则	211
考点 1 基金公司内部控制的重要性	211
考点 2 基金公司内部控制的基本概念	212
考点 3 基金公司内部控制的目标	213
考点 4 基金公司内部控制的原则	215
11.2 内部控制机制	216
考点 5 基金公司内控机制的四个层次	217
考点 6 基金公司内部控制的基本要素	218
11.3 内部控制的主要内容	219
考点 7 基金公司前、中、后台控制的主要内容	219
考点 8 基金公司信息披露控制的主要内容	220
考点 9 基金公司信息技术控制的主要内容	220
本章强化训练	221

答案与解析	223
第 12 章 基金管理人的合规管理	225
12.1 合规管理概述	225
考点 1 合规管理的基本概念	225
考点 2 合规管理的目标	226
考点 3 合规管理的基本原则	226
12.2 合规管理机构设置	227
考点 4 合规管理涉及的相关部门设置	227
考点 5 合规管理相关部门的合规责任	228
12.3 合规管理的主要内容	234
考点 6 合规管理的主要活动	234
12.4 合规风险	238
考点 7 合规风险的含义、种类和主要管理措施	239
案例 12-1 某基金管理有限公司 ETF 换购事件	240
案例 12-2 第三方销售机构违规宣传推荐被处罚	241
本章强化训练	243
答案与解析	244

第1章

金融、资产管理与投资基金

本章自上而下介绍投资基金在金融市场体系中的定位。本章分为两节。1.1节介绍金融与居民理财需求的产生，金融市场的功能、类型和构成要素，金融资产与资产管理的概念，资产管理行业的外延以及中国资产管理业的现状。1.2节讲述投资基金的定义及主要类别。

1.1 金融市场与资产管理行业

所谓金融，简单来讲即货币资金的融通。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，在从自给自足经济向市场经济的逐步发展中，居民的经济活动与金融的联接越来越紧密。现代居民经济生活中的日常收入、支出活动和储蓄、投资等理财活动构成了现代金融供求的重要组成部分。

考点1 金融与居民理财的关系

居民通过生产经营活动，提供劳务、经营性资产等各种渠道获得收入，现代经济中居民收入绝大部分是货币性收入。个人居民的收入需要用来满足个人和家庭的生活消费支出，企业居民的收入需要用来满足再生产或者扩大再生产的支出。居民的货币收入大于支出即产生盈余；反之，则产生赤字。产生盈余的居民希望将他们的货币盈余使用出去，以获得更多的回报，因此产生理财的需求。

理财，指的是对财务进行管理，以实现财产的保值、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。储蓄的特征是其保值性，接受储蓄的银行或其他金融机构需要首先保证储蓄的本金安全，除本金外，储蓄还会带来一定的利息收益。如果居民希望获得比储蓄利息更多的收益回报，就需要进行投资。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，所得回报应该能补偿投资资金被占用的时间，预期的通货膨胀率

以及期望更多的未来收益，未来收益具有不确定性。股票、债券、基金等金融工具是最常见、最普遍的投资产品。长期以来，我国居民的主要理财方式是货币储蓄，改革开放后随着居民收入快速增加，我国居民投资的理财需求也迅速增长。随着我国金融市场特别是资本市场的迅速发展，越来越多的人通过各类金融工具进入金融市场，获取投资收益。

【例题】（单选题）现代居民经济生活中（ ）构成了现代金融供求的重要组成部分。

- A. 日常收入、股票收入、基金收入
- B. 日常收入、支出活动和储蓄、投资等理财活动
- C. 工资收入、基金收入、储蓄收入
- D. 股票收入、投资收入、工资收入

【答案】 B

【解析】现代居民经济生活中的日常收入、支出活动和储蓄、投资等理财活动构成了现代金融供求的重要组成部分。

考点2 金融市场的分类与构成要素

（一）金融市场的分类

金融市场是货币资金融通市场，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，通过金融服务机构在金融市场的活动，以各种金融工具将资金的供应者和资金的需求者联接起来，从而达到货币资金的有效配置。不同的金融活动成了不同的金融市场，这些市场彼此关联，构成一个有机体系。金融市场的分类如图 1.1 所示。

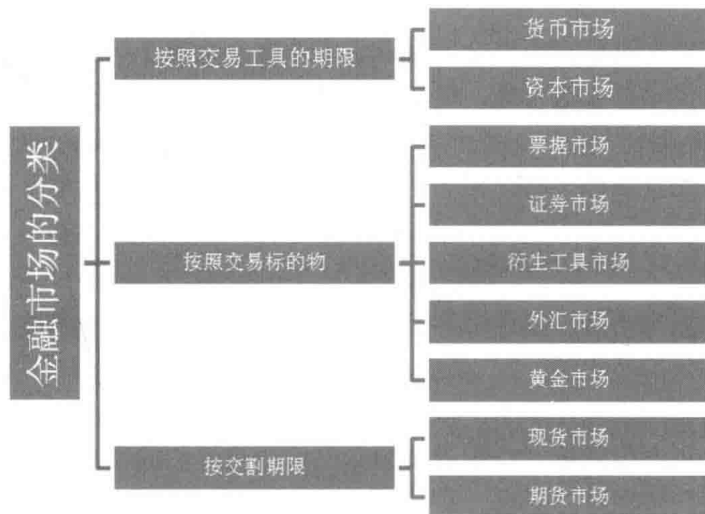


图 1.1 金融市场的分类

1. 按照交易工具的期限分为货币市场和资本市场

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：一是银行中长期存贷款市场；二是有价证券市场，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。

2. 按照交易标的物分为票据市场、证券市场、衍生工具市场、外汇市场、黄金市场等。

票据市场是指各种票据进行交易的市场，按交易方式主要分为票据承兑市场和贴现市场。票据市场是货币市场的重要组成部分。

证券市场主要是股票、债券、基金等有价值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。

衍生工具市场是各种衍生金融工具进行交易的市场。衍生金融工具包括远期合约、期货合约、期权合约、互换协议等，其种类仍在不断增多。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。

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。

黄金市场是专门集中进行黄金买卖的交易中心或场所。由于目前黄金仍是国际储备资产之一，在国际支付中占据一定的地位，因此黄金市场仍被看作是金融市场的组成部分。

3. 按交割期限分为现货市场和期货市场

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。因此，买者和卖者只能依靠自己对市场未来的判断进行交易。

（二）金融市场的构成要素

一个完整的金融市场需要有一些必备的市场要素，金融市场有以下几个主要构成要素，如图 1.2 所示。

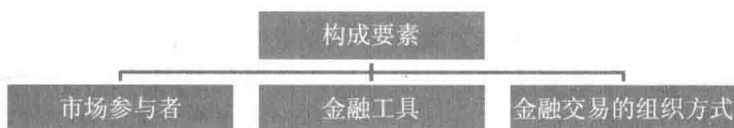


图 1.2 金融市场的构成要素

1. 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，金融机构在金融市场上充当资金的供给者、需求者和中间人等多重角色，它既发行、创造金融工具，也在市场上购买各类金融工具；既是金融市场的中介人，也是金融市场的投资者、货币政策的传递者和承受者。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。居民为了预防未来支出的不确定性或出于节俭等目的，将收入的一部分用于储蓄。不少居民动用储蓄资金投资于股票、债券、基金等资本市场工具，投资于保险市场或参与黄金市场交易，组合其金融资产，实现风险和收益的最佳匹配。居民投资者是金融市场供求均衡的重要力量。

2. 金融工具是金融市场上进行交易的载体。金融工具最初被称为信用工具，是证明债权债务关系并据以进行货币资金交易的合法凭证。金融工具是法律契约，交易双方的权利和义务受法律保护。

金融工具一般具有广泛的社会可接受性，随时可以流通转让。不同的金融工具具有不同的特点，能分别满足资金供需双方在数量、期限和条件等方面的不同需要，在不同的市场上为不同交易者服务。

3. 金融交易的组织方式是指组织金融工具交易时采用的方式。受市场本身的发育程度、交易技术的发达程度及交易双方的交易意愿影响，金融交易主要有以下三种组织方式：一是有固定场所的组织、有制度、集中进行交易的方式，如交易所交易方式；二是在各金融机构柜台上买卖双方进行面议的、分散交易的方式，如柜台交易方式；三是电信网络交易方式，既没有固定场所，交易双方也不直接接触，主要借助电子通信或互联网络技术手段来完成交易的方式。这几种组织方式各有特点，分别可以满足不同的交易需求。一个完善的金融市场上这几种组织方式通常是并存的。

【例题】（单选题）下列关于金融交易的组织方式表述不正确的是（ ）。

- A. 在各金融机构柜台上买卖双方进行面议的、分散交易的方式，如柜台交易方式
- B. 不受市场身的发育程度、交易技术的发达程度以及交易双方的交易意愿影响
- C. 有固定场所的组织、有制度、集中进行交易的方式，如交易所交易方式
- D. 是电信网络交易方式，即没有固定场所，交易双方也不直接接触，主要借助电子通信或互联网络技术手段来完成交易的方式。

【答案】B

【解析】金融交易的组织方式是指组织金融工具交易时采用的方式，受市场本身的发育程度、交易技术的发达程度及交易双方的交易意愿影响，

考点3 金融市场的概念

金融市场是货币资金融通市场，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，通过金融服务机构在金融市场的活动，以各种金融工具将资金的供应者和资金的需求者联接起来，从而达到货币资金的有效配置。不同的金融活动成了不同的金融市场，这些市场彼此关联，构成一个有机体系。

考点4 金融资产与资产管理行业

1. 金融资产

在金融市场上，资金的供给者通过投资金融工具获得各种类型的金融资产。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。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。

2. 资产管理与资产管理行业

资产管理一般是指金融机构受投资者委托，为实现投资者的特定目标和利益，进行证券和其他金融产品的投资并提供金融资产管理服务，并收取费用的行为。资产管理具有以下特征：

(1) 从参与方来看，资产管理包括委托方和受托方，委托方为投资者，受托方为资产管理人。资产管理人根据投资者授权，进行资产投资管理，承担受托人义务。

(2) 从受托资产来看，主要为货币等金融资产，一般不包括固定资产等实物资产。

(3) 从管理方式来看，资产管理主要通过投资于银行存款、证券、期货、基金、保险或实体企业股权等资产实现增值。

从事资产管理业务的金融机构构成资产管理行业。资产管理行业无论对宏观经济还是微观的个人、企业都有着重要的功能和作用：

(1) 资产管理行业能够为市场经济体系有效配置资源，使有限的资源配置到最有效率的产品和服务部门，提高整个社会经济的效率和生产服务水平。

(2) 通过资产管理行业专业的管理活动，能够帮助投资人搜集、处理各种和投资有关的宏观、微观信息，提供各类投资机会，帮助投资者进行投资决策，并提供决策的最佳执行服务，使投资融资更加便利。

(3) 资产管理行业创造出十分广泛的投资产品和服务，满足投资者的各种投资需求，使资金的需求方和提供方能够便利地联接起来。

(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。美国财政部金融研究办公室发布的《资产管理与金融稳定报告》对资产管理行业涉及的范围进行了详细划分，可以提供一些借鉴。从公司层面来看，美国资产管理机构包括银行、保险公司和专业资产管理公司三类。银行通过独立账户或银行共同信托基金和集合投资基金，为客户提供投资基金、财富管理、信托服务、退休产品等服务。银行此类业务属于表外业务，受美联储监管，同时豁免在美国证监会注册，除非投资于在美国证券交易委员会（SEC）注册的投资公司。保险公司通过资产管理部提供投资管理、退休计划、保本产品等服务，属于表外业务，区别于一般保险业务。专业资产管理公司有两个特征：一是主业是资产管理；二是不隶属于银行或保险公司的独立部门。多数专业资产管理公司在 SEC 注册为投资顾问，并受 SEC 监管。在 SEC 注册的投资公司主要包括共同基金、交易型开放式指数基金（ETF）、封闭式基金和单位投资信托。

【例题】（单选题）下列表述中（ ）不是资产管理的特征。

- A. 资产管理包括委托方和受托方，委托方为投资者，受托方为资产管理人
- B. 主要为货币等金融资产，一般不包括固定资产等实物资产
- C. 资产管理主要通过投资于银行存款、证券、期货、基金、保险或实体企业股权等资产实现增值
- D. 资产管理人根据投资者授权，进行资产投资管理，承担委托方义务

【答案】D

【解析】资产管理具有以下特征：（1）从参与方来看，资产管理包括委托方和受托方，委托方为投资者，受托方为资产管理人。资产管理人根据投资者授权，进行资产管理，承担受托人义务。（2）从受托资产来看，主要为货币等金融资产，一般不包括固定资产等实物资产。（3）从管理方式来看，资产管理主要通过投资于银行存款、证券、期货、基金、保险或实体企业股权等资产实现增值。

考点5 我国资产管理行业的状况

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。它们为资产管理机构提供各类公募基金、私募基金、信托计划等资产管理产品。近年来，随着我国居民个人财富的不断积累，金融监管机构对资产管理的金融管制逐渐放松，投资者对理财的需求不断上升，银行、证券、保险等各类金融机构纷纷开展资产管理业务，除公募基金、私募基金、信托计划外，还提供券商资管、保险资管、期货资管、银行理财等各种资产管理产品。各类机构广泛参与、各类资产管理业务交叉融合、分处不同监管体系所形成的既相似又不同的行业局面，是我国目前大资产管理的现状。

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特点，将我国资产管理行业的范围进行了界定（见表1-1）。

表1-1 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、投资联结保险账户管理
商业银行	银行理财产品（除资金池业务和贷款通道业务）

1.2 投资基金

投资基金主要是一种间接投资工具，基金投资人、基金管理人和托管人是基金运作中的主要当事人。投资基金所投资的资产既可以是金融资产如股票、债券、外汇、股权、期货、期权等，也可以是房地产、大宗能源、林权、艺术品等其他资产。

考点6 基金的定义和主要类别**（一）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