

2012 ~ 2013

证券业从业人员资格考试
教材解读与实战模拟

根据2012年6月最新出版的统编教材编写

证券投资基金

Securities Investment
Fund

证券业从业人员资格考试研究中心 编



中国发展出版社
CHINA DEVELOPMENT PRESS

证券业从业人员资格考试教材解读与实战模拟

证券投资基金

证券业从业人员资格考试研究中心 编



中国发展出版社
CHINA DEVELOPMENT PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

证券投资基金/证券业从业人员资格考试研究中心编.
北京: 中国发展出版社, 2012. 7

(证券业从业人员资格考试教材解读与实战模拟)

ISBN 978-7-80234-815-8

I. ①证… II. ①证… III. ①证券投资—基金—资格考试—自学参考资料 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 175634 号

书 名: 证券投资基金

著作责任者: 证券业从业人员资格考试研究中心

出版发行: 中国发展出版社

(北京市西城区百万庄大街 16 号 8 层 100037)

标准书号: ISBN 978-7-80234-815-8

经 销 者: 各地新华书店

印 刷 者: 北京科信印刷有限公司

开 本: 787×1092 mm 1/16

印 张: 22.5

字 数: 466 千字

版 次: 2012 年 8 月第 1 版

印 次: 2012 年 8 月第 1 次印刷

定 价: 46.00 元

咨询电话: (010) 68990642 68990692

购书热线: (010) 68990682 68990685

网 址: <http://www.developress.com.cn>

电子邮件: fazhanreader@163.com

fazhan02@drc.gov.cn

版权所有·翻印必究

本社图书若有缺页、倒页, 请向发行部调换

目 录

第一部分 教材解读

第一章 证券投资基金概述	2
第一节 证券投资基金的概念与特点	2
第二节 证券投资基金的运作与参与主体	7
第三节 证券投资基金的法律形式	11
第四节 证券投资基金的运作方式	13
第五节 证券投资基金的起源与发展	15
第六节 我国基金业的发展概况	17
第七节 基金业在金融体系中的地位与作用	20
第二章 证券投资基金的类型	23
第一节 证券投资基金分类概述	24
第二节 股票基金	28
第三节 债券基金	31
第四节 货币市场基金	35
第五节 混合基金	38
第六节 保本基金	39
第七节 交易型开放式指数基金(ETF)	42
第八节 QDII 基金	44
第九节 分级基金	47
第十节 基金评价与投资选择	49
第三章 基金的募集、交易与登记	53
第一节 基金的募集与认购	53
第二节 基金的交易、申购和赎回	57
第三节 基金份额的登记	63
第四章 基金管理人	66
第一节 基金管理人概述	66

第二节	基金管理公司机构设置	69
第三节	基金投资运作管理	73
第四节	特定客户资产管理业务	75
第五节	基金管理公司治理结构与内部控制	77
第五章	基金托管人	81
第一节	基金托管人概述	82
第二节	机构设置与技术系统	84
第三节	基金财产保管	86
第四节	基金资金清算	88
第五节	基金会计复核	90
第六节	基金投资运作监督	92
第七节	基金托管人内部控制	94
第六章	基金的市场营销	97
第一节	基金营销概述	98
第二节	基金产品设计与定价	101
第三节	基金销售渠道、促销手段与客户服务	105
第四节	基金销售机构	110
第五节	基金销售业务规范	113
第六节	证券投资基金销售业务信息管理	119
第七节	基金销售机构内部控制	122
第七章	基金的估值、费用与会计核算	127
第一节	基金资产估值	127
第二节	基金费用	134
第三节	基金会计核算	138
第四节	基金财务会计报告分析	142
第八章	基金利润分配与税收	145
第一节	基金利润	145
第二节	基金利润分配	147
第三节	基金税收	150
第九章	基金的信息披露	155
第一节	基金信息披露概述	156

第二节	基金主要当事人的信息披露义务	162
第三节	基金募集信息披露	166
第四节	基金运作信息披露	171
第五节	基金临时信息披露	176
第六节	特殊基金品种的信息披露	178
第十章	基金监管	183
第一节	基金监管概述	183
第二节	基金监管机构和自律组织	187
第三节	基金服务机构监管	190
第四节	基金运作监管	199
第五节	基金行业人员监管	206
第十一章	证券组合管理理论	214
第一节	证券组合管理概述	214
第二节	证券组合分析	219
第三节	资本资产定价模型	225
第四节	套利定价理论	231
第五节	有效市场假设理论及其运用	234
第六节	行为金融理论及其应用	237
第十二章	资产配置管理	241
第一节	资产配置管理概述	241
第二节	资产配置的基本方法	245
第三节	资产配置主要类型及其比较	249
第十三章	股票投资组合管理	255
第一节	股票投资组合的目的	255
第二节	股票投资组合基本策略	256
第三节	股票投资风格管理	259
第四节	积极型股票投资策略	261
第五节	消极型股票投资策略	266
第十四章	债券投资组合管理	269
第一节	债券收益率及收益率曲线	269
第二节	债券风险的测量	274

第三节	积极债券组合管理	278
第四节	消极债券组合管理	280
第五节	投资者的选择	284
第十五章	基金绩效衡量	286
第一节	基金绩效衡量概述	286
第二节	基金净值收益率的计算	290
第三节	基金绩效的收益率衡量	294
第四节	风险调整绩效衡量方法	295
第五节	择时能力衡量	300
第六节	绩效贡献分析	303

第二部分 实战模拟

实战模拟试卷一	308
实战模拟试卷一参考答案	323
实战模拟试卷二	325
实战模拟试卷二参考答案	340
2010年度~2011年度真题分值统计	342

《证券投资基金》第一章

基金从业资格考试教材

第一部分 教材解读

证券投资基金的分类

证券投资基金按照不同的标准可以分为不同的类型。按照募集方式的不同，可以分为公募和私募；按照投资对象的不同，可以分为股票基金、债券基金、货币市场基金、商品基金、另类基金等；按照基金管理人是否承诺保本，可以分为保本和不保本；按照基金是否上市，可以分为上市和不上市；按照基金是否跨境，可以分为境内和境外；按照基金是否投资于海外市场，可以分为国内和海外；按照基金是否投资于海外市场，可以分为国内和海外；按照基金是否投资于海外市场，可以分为国内和海外。

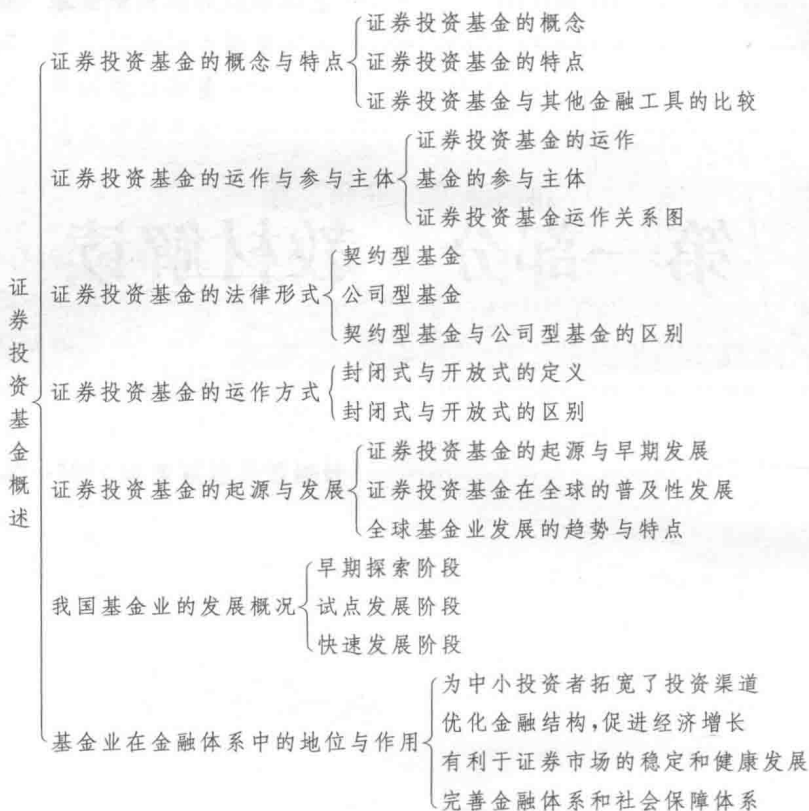
证券投资基金的分类

证券投资基金按照不同的标准可以分为不同的类型。按照募集方式的不同，可以分为公募和私募；按照投资对象的不同，可以分为股票基金、债券基金、货币市场基金、商品基金、另类基金等；按照基金管理人是否承诺保本，可以分为保本和不保本；按照基金是否上市，可以分为上市和不上市；按照基金是否跨境，可以分为境内和境外；按照基金是否投资于海外市场，可以分为国内和海外；按照基金是否投资于海外市场，可以分为国内和海外；按照基金是否投资于海外市场，可以分为国内和海外。

证券投资基金按照不同的标准可以分为不同的类型。按照募集方式的不同，可以分为公募和私募；按照投资对象的不同，可以分为股票基金、债券基金、货币市场基金、商品基金、另类基金等；按照基金管理人是否承诺保本，可以分为保本和不保本；按照基金是否上市，可以分为上市和不上市；按照基金是否跨境，可以分为境内和境外；按照基金是否投资于海外市场，可以分为国内和海外；按照基金是否投资于海外市场，可以分为国内和海外；按照基金是否投资于海外市场，可以分为国内和海外。

第一章 证券投资基金概述

▲ 知识结构框架



第一节 证券投资基金的概念与特点

【教材解读】

一、证券投资基金的概念及投资对象(表 1-1)

表 1-1 证券投资基金的概念及投资对象

项目	内 容
概念	证券投资基金(简称基金)是指通过发售基金份额,将众多投资者的资金集中起来,

续表

项目	内 容
概念	<p>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。</p> <p>世界上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</p>
投资对象	证券投资基金以股票、债券等金融证券为投资对象

二、证券投资基金的特点(表 1-2)

表 1-2 证券投资基金的特点

项目	内 容
集合理财、专业管理	<p>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,表现出一种集合理财的特点。通过汇集众多投资者的资金,积少成多,有利于发挥资金的规模优势,降低投资成本。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。将资金交给基金管理人管理,使中小投资者也能享受到专业化的投资管理服务</p>
组合投资、分散风险	<p>为降低投资风险,一些国家的法律法规通常规定基金必须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。基金通常会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</p>
利益共享、风险共担	<p>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,并依据各投资者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、基金管理人只能按规定收取一定比例的托管费、管理费,并不参与基金收益的分配</p>
严格监管、信息透明	<p>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的打击,并强制基金进行及时、准确、充分的信息披露。在这种情况下,严格监管与信息透明也就成为基金的另一个显著特点</p>
独立托管、保障安全	<p>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。这种相互制约、相互监督的制衡机制对投资者的利益提供了重要的保障</p>

三、证券投资基金与其他金融工具的比较

1. 基金与股票、债券的差异(表 1-3)

表 1-3 基金与股票、债券的差异

项目	内 容
反映的经济关系不同	股票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;债券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;基金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
所筹资金的投向不同	股票和债券是直接投资工具,筹集的资金主要投向实业领域;基金是一种间接投资工具,所筹集的资金主要投向有价证券等金融工具或产品
投资收益与风险大小不同	股票是一种高风险、高收益的投资品种;债券是一种低风险、低收益的投资品种;基金是一种风险相对适中、收益相对稳健的投资品种

2. 基金与银行储蓄存款的差异(表 1-4)

表 1-4 基金与银行储蓄存款的差异

项目	内 容
性质不同	基金是一种受益凭证,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。银行储蓄存款表现为银行的负债,是一种信用凭证;银行对存款者负有法定的保本付息责任
收益与风险特性不同	基金收益具有一定的波动性,投资风险较大;银行存款利率相对固定,投资者损失本金的可能性很小,投资相对比较安全
信息披露程度不同	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

【真题回顾】

一、单项选择题(以下各小题所给出的四个选项中,只有一项最符合题目要求)

1. (2011年11月)将众多投资者的资金集中起来,并委托基金管理人进行共同投资,表现了证券投资基金()的特点。

- A. 集合理财
- B. 组合投资
- C. 风险共担
- D. 分散风险

【答案】A

【解析】本题考核的是证券投资基金的特点。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,表现了证券投资基金的一种集合理财的特点。

2. (2011年6月)我国证券投资基金反映的是一种()关系。

- A. 信托
- B. 债权

C. 担保

D. 股权

【答案】A

【解析】本题考核的是基金与股票、债券的差异。我国证券投资基金反映的是一种信托关系,它是一种受益凭证,投资者购买基金份额就成为基金的受益人。

二、多项选择题(以下各小题所给出的四个选项中,至少有两项符合题目要求)

1. (2011年11月)关于证券投资基金的特点,下列表述正确的有()。

- A. 由基金管理人和托管人共同投资运作基金资产,有利于保证基金资产安全
- B. 有利于降低投资成本
- C. 投资人可以享受到专业化的投资管理服务
- D. 有利于发挥资金规模优势

【答案】BCD

【解析】本题考核的是证券投资基金的特点。证券投资基金的特点有:(1)集合理财、专业管理,基金通过汇集众多投资者的资金,积少成多,有利于发挥资金的规模优势,降低投资成本,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,将资金交给基金管理人管理,使中小投资者也能享受到专业化的投资管理服务;(2)组合投资、分散风险;(3)利益共享、风险共担;(4)严格监管、信息透明;(5)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,这种相互制约、相互监督的制衡机制对投资者的利益提供了重要的保障。

2. (2011年9月)证券投资基金作为一种金融产品,与股票相比较,不同之处有()。

- A. 股票反映的是一种所有权关系,基金反映的则是一种信托关系
- B. 股票是间接投资工具,基金是直接投资工具
- C. 通常,股票的投资风险大于基金的投资风险
- D. 股票价格的波动要小于基金净值的变动

【答案】AC

【解析】本题考核的是基金与其他金融工具的区别。

(1)股票反映的是一种所有权关系,是一种所有权凭证;基金反映的则是一种信托关系,是一种受益凭证。

(2)股票和债券是直接投资工具,筹集的资金主要投向实业领域;基金是一种间接投资工具,所筹集的资金主要投向有价证券等金融工具或产品。

(3)通常情况下,股票价格的波动性较大,是一种高风险、高收益的投资品种;基金投资于众多股票,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。

三、判断题(判断以下各小题的对错,正确的为 A,错误的为 B)

1. (2011 年 11 月)日本和中国台湾地区将证券投资基金称为单位信托基金,英国和中国香港特别行政区称为证券投资信托基金。()

【答案】B

【解析】本题考核的是不同国家和地区对证券投资基金称谓的区别。世界上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”。

2. (2011 年 9 月)股票和债券是直接投资工具,基金是一种间接投资工具。()

【答案】A

【解析】本题考核的是证券投资基金与其他金融工具的比较。股票和债券是直接投资工具,筹集的资金主要投向实业领域;基金是一种间接投资工具,所筹集的资金主要投向有价证券等金融工具或产品。

3. (2011 年 6 月)证券投资基金是通过发售基金份额,集中投资者的资金形成属于托管人的财产、由基金管理人管理的集合投资方式。()

【答案】B

【解析】本题考核的是证券投资基金的概念。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。

【典型习题】

一、单项选择题(以下各小题所给出的四个选项中,只有一项最符合题目要求)

1. 证券投资基金是通过发售基金份额,将众多投资者的资金集中起来,形成()。

A. 流动资产 B. 独立财产

C. 固定资产 D. 共有财产

2. 世界上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()。

A. 单位信托基金

B. 集合投资基金

C. 共同基金

D. 证券投资信托基金

3. 为基金提供服务的基金托管人、基金管理人只能按规定收取一定比例的托

管理费、管理费,并不参与基金收益的分配,这体现了证券投资基金的特点是()。

- A. 集合理财、专业管理
- B. 组合投资、分散风险
- C. 独立托管、保障安全
- D. 利益共享、风险共担

二、多项选择题(以下各小题所给出的四个选项中,只有两项符合题目要求)

基金与股票、债券相比较,它们之间的差异在于()。

- A. 反映的经济关系不同
- B. 收益与风险特性不同
- C. 所筹资金的投向不同
- D. 投资收益与风险大小不同

三、判断题(判断以下各小题的对错,正确的为 A,错误的为 B)

1. 基金管理人负责基金的投资操作,并参与基金财产的保管。()
2. 基金是一种直接投资工具,所筹集的资金主要投向有价证券等金融工具或产品。()

【参考答案】

一、单项选择题

1. B 2. C 3. D

二、多项选择题

ACD

三、判断题

1. B 2. B

第二节 证券投资基金的运作与参与主体

【教材解读】

一、证券投资基金运作的内容与分类(表 1-5)

表 1-5 证券投资基金运作的内容与分类

项目	内 容
内容	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、基金的信息披露以及其他基金运作活动在内的所有相关环节

项目	内 容
分类	基金的运作活动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。基金的市场营销主要涉及基金份额的募集与客户服务;基金的投资管理体现了基金管理人的服务价值;而基金份额的注册登记、基金资产的估值、会计核算、信息披露等后台管理服务则对保障基金的安全运作起着重要的作用

二、基金的参与主体

1. 基金当事人(表 1-6)

表 1-6 基金当事人

项目	内 容
基金份额持有人	基金份额持有人即基金投资者,是基金的出资人、基金资产的所有者和基金投资回报的受益人
基金管理人	基金管理人是指基金产品的募集者和管理者,其最主要职责就是按照基金合同的约定,负责基金资产的投资运作,在有效控制风险的基础上为基金投资者争取最大的投资收益
基金托管人	为了保证基金资产的安全,《证券投资基金法》规定,基金资产必须由独立于基金管理人的基金托管人保管,从而使基金托管人成为基金的当事人之一。基金托管人的职责主要体现在基金资产保管、基金资金清算、会计复核以及对基金投资运作的监督等方面。在我国,基金托管人只能由依法设立并取得基金托管资格的商业银行担任

2. 基金市场服务机构(表 1-7)

表 1-7 基金市场服务机构

项目	内 容
基金销售机构	基金销售机构是指基金管理人以及经中国证券监督管理委员会(简称中国证监会)认定的可以从事基金销售的其他机构。目前可申请从事基金销售的机构主要包括商业银行、证券公司、证券投资咨询机构、独立基金销售机构
基金注册登记机构	基金注册登记机构是指办理基金份额的登记过户、存管和结算业务的机构。基金注册登记机构可办理投资人基金账户的建立和管理、基金份额注册登记、基金销售业务的确认、清算和结算、代理发放红利、建立并保管基金份额持有人名册等业务
律师事务所和会计师事务所	律师事务所和会计师事务所作为专业、独立的中介服务机构,为基金提供法律、会计服务
基金投资咨询机构与基金评级机构	基金投资咨询机构是向基金投资者提供基金投资咨询建议的中介机构;基金评级机构则是向投资者以及其他市场参与主体提供基金评价业务、基金资料与数据服务的机构

3. 基金监管机构和自律组织(表 1-8)

表 1-8 基金监管机构和自律组织

项目	内 容
基金监管机构	为了保护基金投资者的利益,世界上不同国家和地区都对基金活动进行严格的监督管理。基金监管机构通过依法行使审批或核准权,依法办理基金备案,对基金管理人、基金托管人以及其他从事基金活动的中介机构进行监督管理,对违法违规行为进行查处,因此其在基金的运作过程中起着重要的作用
基金自律组织	证券交易所是基金的自律管理机构之一。我国的证券交易所是依法设立的,不以营利为目的,为证券的集中和有组织的交易提供场所和设施,履行国家有关法律、法规、政策规定的职责,实行自律性管理的法人。一方面,封闭式基金、上市开放式基金和交易型开放式指数基金等需要通过证券交易所募集和交易,必须遵守证券交易所的规则;另一方面,经中国证监会授权,证券交易所对基金的投资交易行为还承担着重要的一线监控职责

【真题回顾】

一、单项选择题(以下各小题所给出的四个选项中,只有一项最符合题目要求)
(2011年6月)契约型基金运作关系中,处于核心地位的是()。

- A. 基金管理人 B. 基金托管人
C. 基金监管机构 D. 基金持有人

【答案】A

【解析】本题考核的是基金参与主体的基金管理人。基金管理人是基金产品的募集者和管理者,其最主要职责就是按照基金合同的约定,负责基金资产的投资运作,在有效控制风险的基础上为基金投资者争取最大的投资收益。基金管理人在基金运作中具有核心作用,基金产品的设计、基金份额的销售与注册登记、基金资产的管理等重要职能多半由基金管理人或基金管理人选定的其他服务机构承担。

二、多项选择题(以下各小题所给出的四个选项中,至少有两项符合题目要求)

1. (2011年9月)基金当事人包括()。

- A. 基金份额持有人 B. 基金管理人
C. 基金托管人 D. 律师、会计师

【答案】ABC

【解析】本题考核的是基金当事人的内容。我国的证券投资基金依据基金合同设立,基金份额持有人、基金管理人与基金托管人是基金的当事人,简称基金当事人。律师事务所和会计师事务所作为专业、独立的中介服务机构,为基金提供法律、会计服务,属于基金市场服务机构。

2. (2011年6月)根据有关规定,一般来说,基金份额持有人的权利包

括()。

- A. 剩余基金财产分配权
- B. 基金份额处置权
- C. 日常投资决策权
- D. 基金投资收益权

【答案】ABCD

【解析】本题考核的是基金的参与主体的基金份额持有人的内容。《证券投资基金法》规定,基金份额持有人享有的权利有:(1)分享基金财产收益;(2)参与分配剩余后的基金财产;(3)依法转让或申请赎回其持有的基金份额;(4)按照规定要求召开基金份额持有人大会;(5)对基金份额持有人大会审议事项行使表决权;(6)查阅或者复制公开披露的基金信息资料;(7)对基金管理人、基金托管人、基金份额发售机构损害其合法权益的行为依法提起诉讼;(8)基金合同约定的其他权利。

三、判断题(判断以下各小题的对错,正确的为 A,错误的为 B)

(2011年9月)我国《证券投资基金法》规定,当基金终止时,基金份额持有人有权参与分配清算后的剩余基金财产。()

【答案】A

【解析】本题考核的是我国基金份额持有人享有的权利。我国基金份额持有人享有以下权利:(1)分享基金财产收益;(2)参与分配清算后的剩余基金财产;(3)依法转让或者申请赎回其持有的基金份额;(4)按照规定要求召开基金份额持有人大会;(5)对基金份额持有人大会审议事项行使表决权;(6)查阅或者复制公开披露的基金信息资料;(7)对基金管理人、基金托管人、基金销售机构损害其合法权益的行为依法提出诉讼等。

【典型习题】

一、单项选择题(以下各小题所给出的四个选项中,只有一项最符合题目要求)

基金监管机构通过依法行使审批权或(),依法办理基金备案,对基金管理人、基金托管人以及其他从事基金活动的中介机构进行监督管理。

- A. 备案权
- B. 核准权
- C. 监督权
- D. 表决权

二、多项选择题(以下各小题所给出的四个选项中,至少有两项符合题目要求)

1. 基金的运作活动从基金管理人的角度看,可以分为基金的()。

- A. 募集准备
- B. 市场营销
- C. 后台管理
- D. 投资管理

2. 基金托管人的职责主要体现在()以及对基金投资运作的监督等方面。

- A. 基金资产保管
- B. 基金资金清算
- C. 基金资产的投资运作
- D. 会计复核

三、判断题(判断以下各小题的对错,正确的为 A,错误的为 B)

为了保证基金资产的安全,《证券投资基金法》规定,基金资产必须由独立于基