

基金从业资格考试辅导教材

大礼包
扫码领取



基金法律法规、 职业道德与业务规范

基金从业资格考试辅导教材编写组 编

本书送280元大礼包
(视频课程、电子书、上机题库)
详情见封底

中国石化出版社

[HTTP://WWW.SINOPEC-PRESS.COM](http://www.sinopec-press.com)

教·育·出·版·中·心

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

基金从业资格考试辅导教材编写组 编

中国石化出版社

内 容 提 要

本书是基金从业资格考试科目“基金法律法规、职业道德与业务规范”的辅导教材。本书遵循2016年基金从业资格考试大纲的章目编排,共分12章,每章包括以下内容:①大纲要求,标明了考试大纲规定需要掌握的知识内容;②知识结构,清晰勾勒出每章知识脉络,使考生明确本章知识点分布,准确把握复习主线;③要点详解,根据考试相关教材及最新相关法律、法规和规范性文件对考试大纲中的所有考点进行了讲解,特别是针对一些难点和重点进行了详细的分析和说明;④本章练习,根据高频考点,精选习题,选择习题难度与真题相近,便于考生检验学习效果,巩固知识点。

圣才学习网(www.100xuexi.com)提供基金从业资格考试辅导方案【视频课程、3D电子书、3D题库等】。购书享受大礼包增值服务【200元视频课程+20元3D电子书+20元3D题库+40元手机版电子书/题库】。本书提供名师考前直播答疑,手机电脑均可观看,直播答疑在考前推出(具体时间见网站公告)。手机扫码(本书封面的二维码),或者登录圣才学习网首页的【购书大礼包】专区(www.100xuexi.com/gift),免费领取本书大礼包。

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
辅导教材编写组编. —北京:中国石化出版社,2016.5
基金从业资格考试辅导教材
ISBN 978-7-5114-4081-5

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116417号

未经本社书面授权,本书任何部分不得被复制、抄袭,或者
以任何形式或任何方式传播。版权所有,侵权必究。

中国石化出版社出版发行

地址:北京市东城区安定门外大街58号

邮编:100011 电话:(010)84271850

读者服务部电话:(010)84289974

http://www.sinopec-press.com

E-mail:press@sinopec.com

武汉市新华印刷有限责任公司印刷

全国各地新华书店经销

*

787×1092毫米16开本10.5印张258千字
2016年7月第1版 2016年7月第1次印刷
定价:42.00元

《基金从业资格考试辅导教材》

编写组

邱亚辉	王 巍	娄旭海	赵芳微	肖 娟
李 雪	杨 辉	李昌付	蔡 霞	肖 萌
倪彦辉	涂幸运	黄前海	匡晓霞	段瑞权

序 言

为了帮助考生顺利通过基金从业资格考试，我们根据最新考试大纲及相关法律、法规和规范性文件精心编写了基金从业资格考试辅导教材。

1. 基金法律法规、职业道德与业务规范
2. 证券投资基金基础知识

本书是基金从业资格考试科目“基金法律法规、职业道德与业务规范”的辅导教材。本书遵循2016年基金从业资格考试大纲中的章目编排，共分12章，每章包括以下内容。

【知识结构】清晰勾勒出每章知识脉络，使考生明确本章知识点分布，准确把握复习主线。

【大纲要求】标明了考试大纲规定需要掌握的知识内容。

【要点详解】根据考试相关教材及最新相关法律、法规和规范性文件对考试大纲中的所有考点进行了讲解，特别是针对一些难点和重点进行了详细的分析和说明。

【本章练习】根据高频考点，精选习题，选择习题难度与真题相近，便于考生检验学习效果，巩固知识点。

购买本书享受大礼包增值服务！手机扫码（本书封面的二维码），或者登录圣才学习网首页的【购书大礼包】专区（www.100xuexi.com/gift），免费领取本书大礼包。具体包括：①视频课程（16小时教材精讲，价值200元）；②本书3D电子书（价值20元）；③3D题库【历年真题（视频讲解）+章节题库+考前押题】（价值20元）；④手机版【电子书/题库】（价值40元）。本书提供名师考前直播答疑，手机电脑均可观看，直播答疑在考前推出（具体时间见网站公告）。

需要特别说明的是：考试大纲要求的考查范围包括中国证监会、中国证券投资基金业协会出台并持续有效的与基金市场和基金公司业务相关的规章和规范性文件，部分新的规章和法规如有变动，我们会及时根据最新法规对本教材进行修订，读者可以通过升级本书电子书进行更新。本书参考了众多的配套资料和相关参考书，书中错误、遗漏不可避免，敬请指正和提出建议。

与本书相配套，圣才学习网提供基金从业资格考试视频课程、3D电子书、3D题库（免费下载，送手机版）。

圣才学习网（www.100xuexi.com）是一家为全国各类考试和专业课学习提供名师网络课程、3D电子书、3D题库（免费下载，送手机版）等全方位教育服务的综合性学习型视频学习网站，拥有近100种考试（含418个考试科目）、194种经典教材（含英语、经济、管理、证券、金融等共16大类），合计近万小时的面授班、网授班课程。

资格考试：www.100xuexi.com（圣才学习网）

考研辅导：www.100exam.com（圣才考研网）

基金从业资格考试辅导教材编写组

目 录

第1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)
【本章练习】	(5)
【答案及解析】	(6)
第2章 证券投资基金概述	(8)
第一节 证券投资基金的概念与特点	(9)
第二节 证券投资基金的运作与参与主体	(10)
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历程	(14)
第六节 证券投资基金业在金融体系中的地位与作用	(14)
【本章练习】	(15)
【答案及解析】	(16)
第3章 证券投资基金的类型	(18)
第一节 证券投资基金分类概述	(19)
第二节 股票基金	(21)
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	(23)
第六节 保本基金	(24)
第七节 交易型开放式指数基金(ETF)	(25)
第八节 QDII 基金	(26)
第九节 分级基金	(27)
【本章练习】	(28)
【答案及解析】	(29)
第4章 证券投资基金的监管	(31)
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	(34)
第三节 对基金机构的监管	(35)

第四节 对基金活动的监管	(41)
第五节 对非公开募集基金的监管	(46)
【本章练习】	(48)
【答案及解析】	(49)
第 5 章 基金职业道德	(51)
第一节 道德与职业道德	(52)
第二节 基金职业道德规范	(53)
第三节 基金职业道德教育与修养	(58)
【本章练习】	(60)
【答案及解析】	(61)
第 6 章 基金的募集、交易与登记	(63)
第一节 基金的募集与认购	(64)
第二节 基金的交易、申购和赎回	(69)
第三节 基金的登记	(78)
【本章练习】	(80)
【答案及解析】	(81)
第 7 章 基金的信息披露	(83)
第一节 基金信息披露概述	(84)
第二节 基金主要当事人的信息披露义务	(87)
第三节 基金募集信息披露	(89)
第四节 基金运作信息披露	(91)
第五节 特殊基金品种的信息披露	(96)
【本章练习】	(97)
【答案及解析】	(98)
第 8 章 基金客户和销售机构	(100)
第一节 基金客户的分类	(101)
第二节 基金销售机构	(103)
第三节 基金销售机构的销售理论、方式与策略	(105)
【本章练习】	(108)
【答案及解析】	(109)
第 9 章 基金销售行为规范及信息管理	(111)
第一节 基金销售机构人员行为规范	(112)
第二节 基金宣传推介材料规范	(114)
第三节 基金销售费用规范	(117)
第四节 基金销售适用性	(120)
第五节 基金销售信息管理	(122)
【本章练习】	(125)

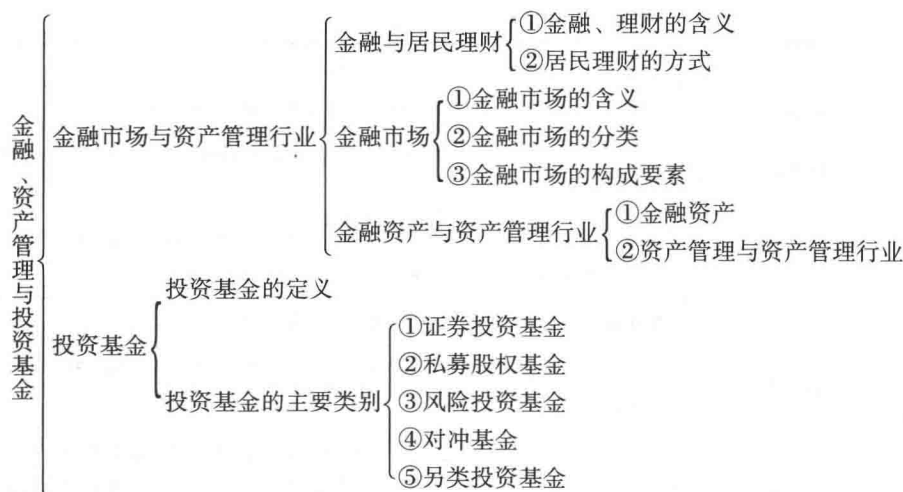
【答案及解析】	(126)
第10章 基金客户服务	(128)
第一节 基金客户服务概述	(128)
第二节 基金客户服务流程	(130)
第三节 投资者教育工作	(132)
【本章练习】	(134)
【答案及解析】	(134)
第11章 基金管理人的内部控制	(136)
第一节 内部控制的目标和原则	(137)
第二节 内部控制机制	(139)
第三节 内部控制制度	(140)
第四节 内部控制的主要内容	(141)
【本章练习】	(143)
【答案及解析】	(144)
第12章 基金管理人的合规管理	(146)
第一节 合规管理概述	(147)
第二节 合规管理机构设置	(148)
第三节 合规管理的主要内容	(153)
第四节 合规风险	(155)
【本章练习】	(156)
【答案及解析】	(157)

第1章 金融、资产管理与投资基金

【大纲要求】

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

【知识结构】



【要点详解】

第一节 金融市场与资产管理行业

一、金融与居民理财

1. 金融、理财的含义

(1) 金融，即货币资金的融通。

(2) 理财，指的是对财务进行管理，以实现财产的保值、增值。

2. 居民理财的方式

(1) 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。储蓄具有保值性。

(2) 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。投资的特征是：未来收益具有不确定性。

【例 1.1】以下关于投资概念的描述，错误的是()。

A. 投资未来收益具有不确定性

- B. 投资者期望投资回报应该能补偿预期的通货膨胀率
- C. 投资者期望投资回报应该能补偿资金被占用的时间
- D. 投资的产出会大于投入

【答案】D

【解析】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。

二、金融市场

1. 金融市场的含义

金融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。

2. 金融市场的分类

按照不同的标准，可将金融市场分为不同类型，如表 1-1 所示。

表 1-1 金融市场的分类

划分标准	种类	定义
按照交易工具的期限	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
	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
按照交易标的物	票据市场	是货币市场的重要组成部分，指各种票据进行交易的场所，按交易方式主要分为票据承兑市场和贴现市场
	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
	衍生工具市场	是各种衍生金融工具进行交易的场所，衍生金融工具包括远期合约、期货合约、期权合约、互换协议等
	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，包括外汇批发市场以及银行同企业、个人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
按照交割期限	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
	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

【例 1.2】按交易标的物分类，金融市场类别不包括()。

- A. 票据市场
- B. 外汇市场
- C. 黄金市场
- D. 艺术品市场

【答案】D

3. 金融市场的构成要素

(1) 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、企业居民。其中，金融机构的作用主要体现在两个方面：①金融机构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；②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。居民是金融市场上主要的资金供给者。

(2) 金融工具

金融工具的含义需要从以下四个方面把握：①金融工具是金融市场上进行交易的载体；②最初金融工具被称为信用工具，它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；③金融工具是法律契约，交易双方的权利义务受法律保护；④金融工具具有广泛的社会可接受性，随时可以流通转让。

(3) 金融交易的组织方式

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。

金融交易主要有以下三种组织方式：①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；②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；③电信网络交易方式。

【例 1.3】以下哪一种不是金融交易的组织方式？（ ）

- A. 自由交易方式
- B. 柜台交易方式
- C. 交易所交易方式
- D. 电信网络交易方式

【答案】A

【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以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：①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；②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；③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。

三、金融资产与资产管理行业

1. 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，表明了交易双方的所有权关系和债权债务关系。

金融资产一般分为：①债权类金融资产，以票据、债券等契约型投资工具为主；②股权类金融资产，以各类股票为主。

【例 1.4】以下均为债权类金融资产的是（ ）。

- A. 基金、国债期货
- B. 城投债、限售股
- C. 可转债、票据
- D. 现金、定期分红蓝筹股

【答案】C

2. 资产管理与资产管理行业

(1) 资产管理的定义

资产管理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，提供金融资产管理服务，并收取费用的行为。

(2) 资产管理的特征

- ①从参与方来看，资产管理包括委托方和受托方；
- 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、保险或实体经济企业股权等资产实现增值。

(3) 资产管理行业的功能和作用

从事资产管理业务的金融机构构成资产管理行业。资产管理行业的功能和作用包括：

①为市场经济体系有效配置资源。

②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创造出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的连接起来。

④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。

【例 1.5】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。以下()不是资产管理行业的功能。

A. 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

B. 保证给投资者带来收益

C. 能够为市场经济有效配置资源

D. 使资金的需求方和提供方能够便利的连接起来

【答案】B

(4) 资产管理的范围

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。

四、我国资产管理行业的状况

我国资产管理行业的机构类型及其从事的资产管理业务的具体内容如下：

(1) 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。

(2) 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。

(3) 信托公司：集合资金信托。

(4) 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。

(5) 期货公司：期货资产管理业务。

(6) 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。

(7) 商业银行：银行理财产品(除资金池业务和贷款通道业务)。

【例 1.6】()不是我国保险资产管理公司的资产管理业务内容。

A. 企业年金

B. 第三方保险资产管理计划

C. 集合资金信托

D. 投资联结保险账户管理

【答案】C

第二节 投资基金

一、投资基金的定义

投资基金是指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。

对投资基金定义的理解可从三个方面把握：①是资产管理的主要方式之一；②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；③是一种间接投资工具。

投资基金运作中的主要当事人有：①基金投资者；②基金管理人；③托管人。

二、投资基金的主要类别

投资基金按照不同的标准可以进行不同的分类，如表 1-2 所示。

表 1-2 投资基金的主要类别

划分标准	种类	定义
按照资金募集方式	公募基金	是向不特定投资者公开发发行受益凭证进行资金募集的基金
	私募基金	是私下或直接向特定投资者募集的资金，私募基金只能向少数特定投资者采用非公开方式募集
按照法律形式	契约型基金	是依据基金合同设立的一类基金
	公司型基金	依据基金公司章程设立，在法律上是具有独立法人地位的股份投资公司
	有限合伙型基金	是指一名以上普通合伙人与一名以上有限合伙人所组成的合伙，它是介于合伙与有限责任公司之间的一种企业形式
按照运作方式	开放式基金	是指基金份额不固定，基金份额可以在基金合同约定的时间和场所进行申购或者赎回的一种基金运作方式
	封闭式基金	是指基金份额在基金合同期限内固定不变，基金份额可以在依法设立的证券交易所交易，但基金份额持有人不得申请赎回的一种基金运作方式
按照投资对象	证券投资基金	是依照利益共享、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
	私募股权基金(PE)	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
	风险投资基金(VC)	又称创业基金，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
	对冲基金	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
	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

【例 1.7】投资基金中最主要的一种类别是()。

- A. 对冲基金 B. 风险投资基金 C. 证券投资基金 D. 另类投资基金

【答案】C

【解析】人们日常接触到的投资基金分类，主要是按照所投资的对象的不同进行区分的，其主要可以分为证券投资基金、私募股权基金、风险投资基金、对冲基金、另类投资基金。其中，证券投资基金是投资基金中最主要的一种类别，又可分为公募证券投资基金和私募证券投资基金等种类。

【本章练习】

单选题(以下备选答案中只有一项最符合题目要求)

1. ()不是货币储蓄的特点。
A. 储蓄的收益会超过通货膨胀

- B. 储蓄会有一定的利息收益
 C. 货币储蓄是指居民将货币收入存入银行的一种活动
 D. 货币储蓄确保本金安全
2. 以下不是资产管理特征的是()。
 A. 从参与方来看, 包括委托方和受托方
 B. 从收益特征来看, 具有保证获益的特点
 C. 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
 D. 从管理方式来看, 主要通过投资证券、期货、基金、保险等资产实现增值
3. 下列对期货市场交易的说法正确的是()。
 A. 协议成交和标的交割是同时进行
 B. 对交易双方来说, 利率和汇率风险很小
 C. 交易对象价格的升降不会影响交易者利润或损失
 D. 买者和卖者只能依靠自己对市场未来的判断进行交易
4. 金融市场按交割期限可划分为()。
 A. 现货市场和期货市场
 B. 货币市场和资本市场
 C. 股票市场和债券市场
 D. 初级市场和二级市场
5. ()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, 而且作为机构投资者在金融市场具有支配性的作用。
 A. 企业
 B. 居民
 C. 金融机构
 D. 政府
6. 下列关于金融工具的说法错误的是()。
 A. 金融工具是金融市场上进行交易的载体
 B. 金融工具是法律契约, 交易双方的权利义务受法律保护
 C. 金融工具随时可以流通转让
 D. 金融工具一般不具有社会可接受性
7. 将投资基金分为契约型、公司型、有限合伙型等形式是按照()划分的。
 A. 资金募集方式
 B. 法律形式
 C. 运作方式
 D. 所投资的对象的不同
8. 承担高风险、追求高收益的投资模式的投资基金是()。
 A. 风险投资基金
 B. 证券投资基金
 C. 另类投资基金
 D. 对冲基金
9. 另类投资基金不可以投资于()。
 A. 房地产
 B. 大宗商品
 C. 证券化资产
 D. 债券

【答案及解析】

1. **【答案】**A

【解析】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。

2. **【答案】**B

【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; 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、保险或实体经济股权等资产实现增值。

3. 【答案】D

【解析】A项，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；B项，由于期货市场的成交与交割之间有时间间隔，因而对交易双方来说，利率和汇率风险很大；CD两项，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。

4. 【答案】A

【解析】金融市场的分类主要有以下几种：①按照交易工具的期限分为货币市场和资本市场；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，其中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，股份有限公司发行新股票的市场为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为股票的二级市场；③按交割期限分为现货市场和期货市场。

5. 【答案】C

【解析】金融机构的作用较为特殊，主要表现在以下几个方面：①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；②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；③金融机构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；④金融机构作为机构投资者在金融市场具有支配性的作用。

6. 【答案】D

【解析】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。

7. 【答案】B

【解析】投资基金按照不同的标准可以区分为多种类别：①按照资金募集方式，可以分为公募基金和私募基金两类；②按照法律形式，可以分为契约型、公司型、有限合伙型等形式；③按照运作方式，可以分为开放式、封闭式基金；④按照所投资的对象，可以分为证券投资基金、私募股权基金、风险投资基金、对冲基金、另类投资基金。

8. 【答案】D

【解析】对冲基金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。

9. 【答案】D

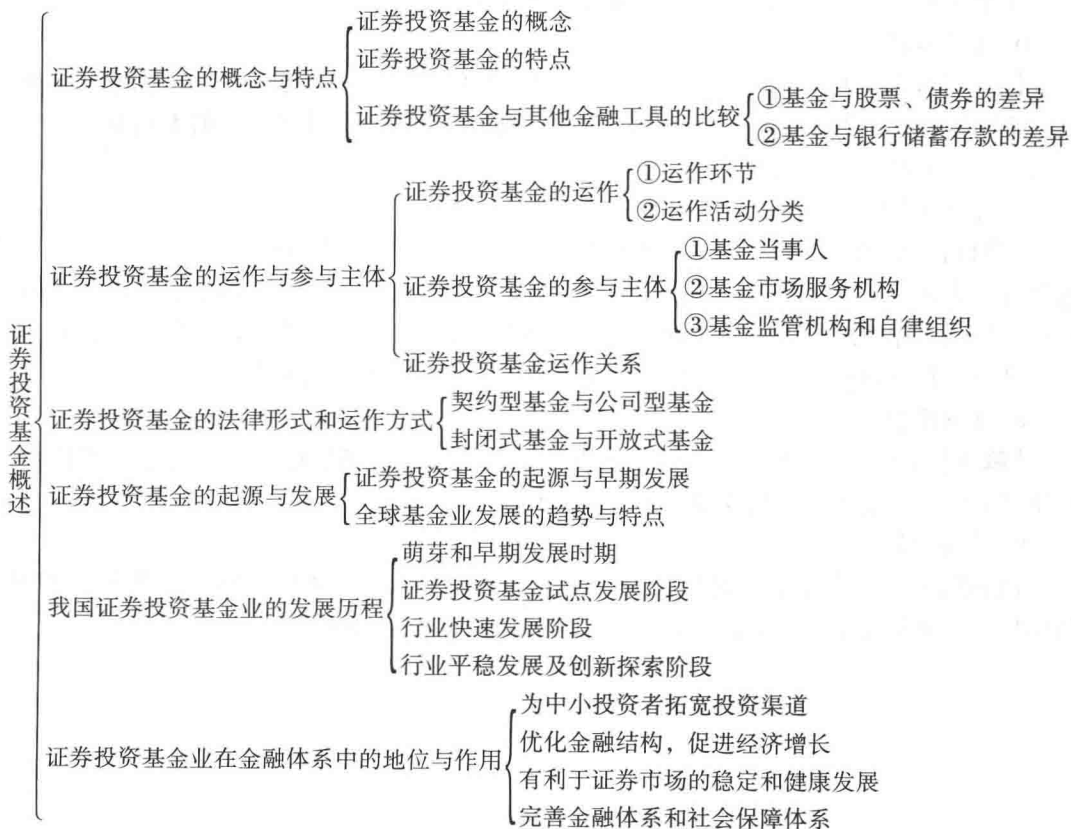
【解析】另类投资基金，是指投资于传统的股票、债券之外的金融和实物资产的基金，如房地产、证券化资产、对冲基金、大宗商品、黄金、艺术品等。

第2章 证券投资基金概述

【大纲要求】

证券投资基金概述	证券投资基金的概念和特点	了解证券投资基金在各地不同的名称和概念
		理解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
	证券投资基金的运作与参与主体	理解证券投资基金运作具有三大部分
		理解基金行业的主要参与者及其功能和运作关系
		了解基金行业的运作环节包括：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
	证券投资基金的法律形式和运作方式	理解公司型基金和契约型基金的区别
		理解开放式基金和封闭式基金的区别
	证券投资基金的起源与发展	了解证券投资基金的起源
		了解证券投资基金的发展历程
		了解全球基金业发展的趋势与特点
	我国证券投资基金业的发展历程	了解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
证券投资基金业在金融体系中的地位与作用	理解基金对中小投资者的作用	
	理解基金对金融结构和经济的作用	
	理解基金对证券市场的作用	

【知识结构】



【要点详解】

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。从本质上来说，证券投资基金是一种间接透过基金管理人代理投资的一种方式。

二、证券投资基金的特点

证券投资基金的特点如表 2-1 所示。

表 2-1 证券投资基金的特点

特点	说明
集合理财、专业管理	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
组合投资、分散风险	为降低投资风险，基金一般需以组合投资的方式进行运作，从而使“组合投资、分散风险”成为基金的一大特色
利益共享、风险共担	①基金投资者是基金的所有者，拥有基金投资收益在扣除由基金承担的费用后的全部盈余，基金投资者一般会按照所持有的基金份额比例进行分配。 ②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
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的打击
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

【例 2.1】证券投资基金的特点不包括()。

- A. 风险共担 B. 利益共享 C. 集中投资 D. 专业管理

【答案】C

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

基金与股票、债券的差异，如表 2-2 所示。

表 2-2 基金与股票、债券的差异

比较项目	股票	债券	基金
反映的经济关系	反映的是一种所有权关系，是一种所有权凭证	反映的是债权债务关系，是一种债权凭证	反映的是一种信托关系，是一种受益凭证
所筹资金的投向	是直接投资工具，资金主要投向实业领域	是直接投资工具，资金主要投向实业领域	是间接投资工具，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	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	投资收益和风险取决于基金种类以及其投资的对象，是一种风险相对适中、收益相对稳健的投资品种