

丛书总主编 牛国良

“十二五”高等职业教育**任务驱动式**规划教材·金融与证券系列

# 证券投资基金实务

◎主编 牛国良 张蓓



北京交通大学出版社  
<http://www.bjtup.com.cn>

“十二五”高等职业教育任务驱动式规划教材·金融与证券系列

# 证券投资基金实务

主编 牛国良 张 蓓



北京交通大学出版社  
· 北京 ·

## 内 容 简 介

本书是高等职业教育任务驱动式系列教材中的一本,全书共分为十个单元:初识基金,基金家族,基金设立,基金绩效评价与选择,基金的交易、费用与登记,基金运作,基金的市场营销,基金利润分配与税收,基金资产估值,基金的信息披露。每个单元都设计了知识目标、能力目标、任务、同步测试或实训安排,力求通过多种方法,促进学生主动学习、积极思考,并将学习与实践相结合。本书简明、实用,可称学习、考证一本通,教师也可以组织学生在“做中学,练中学”。

本书可以作为高职金融专业教材,也可作为证券从业资格考试参考教材。

版权所有,侵权必究。

## 图书在版编目(CIP)数据

证券投资基金实务 / 牛国良, 张蓓主编. — 北京: 北京交通大学出版社, 2015. 7  
ISBN 978-7-5121-2318-2

I. ① 证… II. ① 牛… ② 张… III. ① 证券投资-基金-岗位培训-教材 IV. ① F830. 91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 159134 号

策划编辑: 吴嫦娥 责任编辑: 赵彩云 特邀编辑: 林夕莲  
出版发行: 北京交通大学出版社 电话: 010-51686414  
北京市海淀区高粱桥斜街 44 号 邮编: 100044  
印刷者: 北京交大印刷厂  
经 销: 全国新华书店  
开 本: 185×260 印张: 14 字数: 350 千字  
版 次: 2015 年 7 月第 1 版 2015 年 7 月第 1 次印刷  
书 号: ISBN 978-7-5121-2318-2/F · 1511  
印 数: 1~2 000 册 定价: 32.00 元

---

本书如有质量问题, 请向北京交通大学出版社质监组反映。对您的意见和批评, 我们表示欢迎和感谢。  
投诉电话: 010-51686043, 51686008; 传真: 010-62225406; E-mail: press@bjtu. edu. cn。

# 总 序

金融专业的高等职业教育肩负着培养金融服务和管理第一线高端技能型专门人才的重要使命。在教学过程中,应以能力为本位、就业为导向,同时深化校企合作,着力对学生进行职业道德和职业素质培养,强化职业技能训练,促进学生全面发展。要实现这个专业的职业教育目标,就需要一套有高职特色的教材。为此我们设计编写了高职金融专业(证券方向)任务驱动式系列教材。写作这套教材的动机是在我们深化校企合作的过程中,与金融企业兼职专家不断研讨中形成的。我们与金融企业专家一起对北京地区的金融人才需求状况进行了调研,共同分析了金融与证券专业特定岗位的典型工作任务,在此基础上筹划编写了这套系列教材。

本系列教材包括:经济学基础、金融学基础、证券交易、证券发行与承销、证券投资基金实务、证券投资分析、证券营销、个人综合理财、金融英语、期货投资实务。

这套教材以职业能力培养为目标、以金融业务流程为导向、以工作任务为驱动、以专业技能为基础、“课”“证”融合为原则,打破原有课程的学科式体系,按职业岗位任务的模块来编写。每一个典型工作项目为一个学习单元,每个单元中又有若干个工作任务。在单元的开头有案例导入或任务导入、工作任务(学习任务),以及及时检验知识和技能掌握程度的同步检测;在完成工作任务及学习中,设置拓展思路补充信息的栏目,如“资料链接”“想一想”“做一做”“查一查”,以引导学生主动参与,促进学生自主学习。每个单元后都附有实训案例和实训练习,训练学生掌握要点和技能。同步检测是我们在教材中实现“课”“证”融合的一个重要尝试。

本系列教材的开发团队包括专任教师和企业兼职的实践专家。专任教师均是长期身处教学和实训一线具有丰富教学经验的教师,其中北京市高校名师1人,教授2人,副教授6人,由专任教师担任本系列教材中各部教材的主编。金融企业兼职教师8人,他们分别是证券公司的营业部总经理、营销总监及银行的支行行长和分行综合管理部门的总经理,都是近几年和我们一起在证券公司和银行订单班授课的教师,不仅具有丰富的金融业实践经验,而且了解学生的接受能力和特点。专任教师和兼职教师一起研究写作框架和内容,并在分工写作的基础上共同审阅,最后由主编在吸取校企双方专家意见之后定稿,这种完成方式恰恰是本系列教材的一大特色。

此外,本系列教材贯彻“以培养能力为导向,调动学生内驱力”的编写理念,体现教师与学生的互动,引导学生自主学习、合作学习和教师针对性教学的要求,概括和凝聚了当前最新的教改成果,充实了行业和企业最新的工作内容和要求,反映了社会的发展和职业岗位变化的素质和技能要求,以项目、情境、任务、案例等为载体组织教学单元,以服务于教

学的实践性和互动性。

我们期待着这套校企合作共同开发的系列教材能得到教学实践的检验，并在检验中不断修正、充实、完善。我们真诚地希望教材的使用者和阅读者提出宝贵的建议。

牛国良

2014. 2

# 前言

本教材是高职金融专业任务驱动式系列教材中的一部,本教材贯彻“以培养未来岗位能力为导向,调动学生内驱力”的编写理念,体现教师与学生的互动,引导学生自主学习、合作学习和教师针对性教学的要求,概括和凝聚了当前最新的教改成果,试图简洁、生动、严谨地展开对证券投资基金相关学习任务,教材把教学训练融为一体。编者做了以下几方面的努力。

1. 明确课程要达到的教学目标,即每教学单元知识目标和能力目标,这些目标都是从未来岗位需要的角度提炼出来,贯穿于教材的编写之中,由这些目标来决定内容的取舍以及应采用的教学方式。

2. 及时检测学生知识和技能的掌握程度。在完成每一个学习任务后,教材专门设计了同步检测,可以及时检测学生学习任务的完成程度,便于发现问题。

3. 强化实训。每个教学单元都有多种形式的实训设计,有访谈问卷、风险测试、头脑风暴、模拟账户注册与交易、专业网站信息收集与分析、营销对话实训等。这些实训能够达到调动学生学习积极性、训练做的能力、补充教材之外的知识和信息的作用,在过去8年该课程的教学实践中取得了很好的教学效果。把这些内容充实到教材中更便于教学的使用和推广。

4. 体例上的新尝试。按照内容模块的内在联系,教材分为10个单元,每个单元写作要素是知识目标、能力目标、任务、同步检测、实训设计,单元最后是同步检测答案。

本教材是编者近8年教学实践成果的集中体现,也是校企专家合作编写的教材。本书由牛国良教授提出教材写作思路和框架并编写初稿;张蓓博士是具有十多年证券公司业务和管理工作经历的实践专家,曾在中国银河证券总部法律合规部担任执行总经理,她在初稿的基础上进行了全面补充和修改,还为教材编写贡献了很多有价值的创意。最后由牛国良教授审阅定稿。

尽管编者为此教材的编写付出了很大努力,但教材中仍有不足甚至错误之处,恳请同行和读者批评指正。

编者

2015年5月

# 目 录

|             |                             |      |
|-------------|-----------------------------|------|
| <b>第一单元</b> | <b>初识基金</b>                 | (1)  |
| 任务一         | 掌握证券投资基金的概念与特点              | (1)  |
| 任务二         | 掌握证券投资基金市场的参与主体及其作用         | (4)  |
| 任务三         | 掌握投资基金的法律形式                 | (7)  |
| 任务四         | 知晓投资基金的运作方式                 | (8)  |
| 任务五         | 了解证券投资基金的起源、发展及在金融体系中的作用    | (10) |
| 任务六         | 了解我国基金业的发展历程                | (13) |
| <b>第二单元</b> | <b>基金家族</b>                 | (24) |
| 任务一         | 明确证券投资基金分类的目的和依据            | (24) |
| 任务二         | 能够向客户提供股票基金的咨询服务            | (28) |
| 任务三         | 能够向客户提供债券基金的咨询服务            | (34) |
| 任务四         | 能够向客户提供货币市场基金的咨询服务          | (36) |
| 任务五         | 能够向客户提供混合基金的咨询服务            | (39) |
| 任务六         | 能够向客户提供保本基金的咨询服务            | (40) |
| 任务七         | 能够向客户提供交易型开放式指数基金(ETF)的咨询服务 | (42) |
| 任务八         | 能够向客户提供上市开放式基金(LOF)的咨询服务    | (44) |
| 任务九         | 能够向客户提供QDII基金的咨询服务          | (46) |
| 任务十         | 分级基金                        | (48) |
| <b>第三单元</b> | <b>基金设立</b>                 | (51) |
| 任务一         | 掌握封闭式基金的募集规程                | (51) |
| 任务二         | 掌握开放式基金的募集规程和认购方法           | (54) |
| 任务三         | 掌握ETF和LOF的认购规程              | (57) |
| 任务四         | 了解基金设立的监管要点                 | (58) |
| <b>第四单元</b> | <b>基金绩效评价与选择</b>            | (60) |
| 任务一         | 了解基金绩效衡量的目的和要素              | (60) |
| 任务二         | 能够计算基金净值收益率                 | (64) |
| 任务三         | 掌握基金绩效的收益率衡量的方法             | (66) |
| 任务四         | 知晓风险调整绩效衡量方法                | (68) |
| 任务五         | 知晓择时能力衡量                    | (73) |
| 任务六         | 了解绩效贡献分析                    | (76) |

|             |                           |       |
|-------------|---------------------------|-------|
| <b>第五单元</b> | <b>基金的交易、费用与登记</b>        | (79)  |
| 任务一         | 掌握封闭式基金的交易要点              | (79)  |
| 任务二         | 掌握开放式基金的申购、赎回要点           | (81)  |
| 任务三         | 了解开放式基金份额的转换、非交易过户、转托管与冻结 | (87)  |
| 任务四         | 知晓交易型开放式指数基金(ETF)的交易      | (88)  |
| 任务五         | 知晓上市开放式基金(LOF)的募集与交易      | (91)  |
| 任务六         | 了解开放式基金份额的登记              | (93)  |
| <b>第六单元</b> | <b>基金运作</b>               | (96)  |
| 任务一         | 知晓基金管理人行业进入资格、职责和具体业务     | (96)  |
| 任务二         | 了解基金管理公司机构设置              | (100) |
| 任务三         | 掌握基金投资运作管理内容和程序           | (102) |
| 任务四         | 掌握基金托管人职责、作用和托管业务流程       | (106) |
| 任务五         | 了解基金托管人对基金财产的保管要求和内容      | (109) |
| 任务六         | 了解托管人对基金投资运作监督内容和方式       | (111) |
| <b>第七单元</b> | <b>基金的市场营销</b>            | (114) |
| 任务一         | 掌握基金营销特征和内容               | (114) |
| 任务二         | 知晓基金产品设计流程与定价要素           | (117) |
| 任务三         | 掌握基金营销渠道、促销手段与客户服务方式      | (119) |
| 任务四         | 了解基金销售机构的准入条件及资格管理        | (123) |
| 任务五         | 牢记基金销售行为规范                | (128) |
| 任务六         | 了解证券投资基金销售业务信息管理系统        | (132) |
| 任务七         | 了解基金销售机构内部控制要点            | (134) |
| <b>第八单元</b> | <b>基金利润分配与税收</b>          | (139) |
| 任务一         | 掌握基金利润来源及与利润相关的财务指标       | (139) |
| 任务二         | 掌握不同类型基金利润分配的要求           | (141) |
| 任务三         | 知晓对基金相关主体的税收规定            | (145) |
| <b>第九单元</b> | <b>基金资产估值</b>             | (149) |
| 任务一         | 掌握基金资产估值要考虑的因素及估值实务       | (149) |
| 任务二         | 掌握各种基金费用的计提标准及计提方式        | (156) |
| 任务三         | 了解基金会计核算的特点和内容            | (159) |
| 任务四         | 了解基金财务会计报告分析的内容           | (160) |
| <b>第十单元</b> | <b>基金的信息披露</b>            | (163) |
| 任务一         | 能向客户介绍基金信息披露的基本知识         | (163) |
| 任务二         | 了解我国基金信息披露制度体系            | (167) |
| 任务三         | 知晓基金主要当事人的信息披露义务          | (168) |
| 任务四         | 掌握基金募集信息披露内容和要求           | (170) |
| 任务五         | 掌握基金运作信息披露内容和要求           | (173) |

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| 任务六 掌握基金临时信息披露的内容和要求 ..... | (177) |
| 任务七 了解特殊基金品种的信息披露 .....    | (178) |
| 附录 A 中华人民共和国证券投资基金法 .....  | (181) |
| 附录 B 证券投资基金考证模拟训练 .....    | (202) |
| 附录 C 证券投资基金考证模拟训练答案 .....  | (210) |
| 参考文献 .....                 | (213) |

## 第一单元

# 初 识 基 金

### 知识目标

1. 掌握基金的概念和特点;
2. 掌握基金的投资特征;
3. 掌握基金与其他投资形式的区别;
4. 知晓基金的主要参与者及其作用;
5. 知晓基金的法律形式和运作方式;
6. 了解中国资本市场及基金在中国的发展进程。

### 能力目标

1. 能够向客户简要而准确地介绍基金及其投资特征;
2. 能够通过访谈考察基金投资者的风险承受力。

## 任务一 掌握证券投资基金的概念与特点

### 一、证券投资基金的概念

笼统地说基金，大家并不陌生。随便找到一个中学生他都能列举出四五个基金的名字，如养老保险基金、退休基金、救济基金、教育奖励基金或红十字基金等。基金就是按照一定方式把分散的小钱变成大钱。

从资金关系来看，基金是指专门用于某种特定目的并进行独立核算的资金，既包括各国共有的养老保险基金、退休基金、救济基金、教育奖励基金等，也包括中国特有的财政专项基金、职工集体福利基金、能源交通重点建设基金、预算调节基金等。

从组织性质上讲，基金是指管理和运作专门用于某种特定目的并进行独立核算的资金的机构或组织。这种基金组织，可以是非法人机构（如财政专项基金、高校中的教育奖励基金、保险基金等），可以是事业性法人机构（如中国的宋庆龄儿童基金会、孙冶方经济学奖励基金会、茅盾文学奖励基金会，美国的福特基金会、霍布赖特基金会等），也可以是公司性质法人机构。

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，以投资组合的方法进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式。

证券投资基金募集的资金在法律上具有独立性，由选定的基金托管人保管，并委托基金管理人进行股票、债券的分散化组合投资。基金投资者是基金的所有者。

证券投资基金在美国被称为“共同基金”；在英国和我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”；在日本和我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。基金管理人拥有专业投资研究人员和较强的信息网络，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。中小投资者通过投资基金可以享受专业的投资管理服务。

### （二）组合投资，分散风险

为降低投资风险，通常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揽子股票，在多数情况下，某些股票下跌造成的损失可以用其他股票上涨的盈利来弥补，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。基金持有人共同享有基金的收益，共同承担基金的亏损。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；同理，基金投资亏损也全部由基金投资者分担。

### （四）严格监管，信息透明

为了保护投资者的利益，各国的基金管理机构都对基金业实行严格监管，对各种损害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。

## 资料链接

### 基金经理“老鼠仓”判例

2009年8月下旬，深圳证监局对14家基金公司进行突击检查发现，景顺长城基金经理涂强，长城基金经理韩刚、刘海涉嫌利用非公开信息买卖股票，即俗称的“老鼠仓”，涉嫌账户金额从几十万元至几百万元不等。

2009年9月6日下午，中国证监会公布涂强等三名基金经理违法违规处理情况：涂强被取消基金从业资格，没收违法所得外，罚款200万元，并终身禁入市场；刘海被取消基金从业资格，没收违法所得外，罚款50万元，并罚3年禁入市场；韩刚则被移送司法机关追究刑事责任。

### （五）独立托管，保障安全

基金管理人负责基金的投资操作，本身并不参与基金资产的保管，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为投资者的利益提供了重要保障。

## 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

#### 1. 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称为基金的受益人。

#### 2. 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。

#### 3. 投资收益与风险大小不同

通常情况下，股票价格的波动性大，是一种高风险、高收益的投资品种；债券可以给投资者带来一定的利息收入，波动性也较股票要小，是一种低风险、低收益的投资品种；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。基金与股票、债券的差异可归纳为表 1-1。

表 1-1 基金与股票、债券的差异

| 比较项目        | 证券投资基金                                      | 股 票                     | 债 券              |
|-------------|---------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| 反映的经济关系不同   | 反映的是一种信托关系，是一种收益凭证                          | 反映的是一种所有权关系，是所有权凭证      | 反映的是债权债务关系，是债权凭证 |
| 所筹资金的投向不同   | 间接投资工具，投向有价证券等金融工具                          | 直接投资工具，投向实业领域           | 直接投资工具，投向实业领域    |
| 投资收益与风险大小不同 | 在通常情况下，证券投资基金的收益要高于债券。股票投资的风险大于基金，基金的风险大于债券 | 通常情况下，股票的收益是不确定的，投资风险最大 | 债券的投资收益是确定的，风险最小 |

### （二）基金与银行储蓄存款的区别

#### 1. 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；基金管理人只是代替投资者管理资金，并不承担投资损失风险。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。

#### 2. 收益与风险大小不同

一般情况下，基金并不保证本金的安全，存在亏损的可能性，但也有机会分享证券市场

上涨带来的收益；银行存款利率相对固定，投资者几乎没有损失本金的可能性，另外银行破产、被接管的风险较小。

3. 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。

基金与银行储蓄存款的区别可概括为表 1-2。

表 1-2 基金与银行储蓄存款的区别

| 比较项目   | 证券投资基金                                             | 银行存款                                     |
|--------|----------------------------------------------------|------------------------------------------|
| 性质     | 基金是一种受益凭证，基金财产独立于基金管理人；基金管理人只是代替投资者管理资金，并不承担投资损失风险 | 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 |
| 收益风险特性 | 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 | 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                |

◇ 同步测试

单项选择题（以下各小题所给出的 4 个选项中，只有 1 项最符合题要求，请选出正确的选项）

1. 在美国，证券投资基金一般被称为（ ）。
- A. 共同基金
- B. 单位信托基金
- C. 证券投资信托基金
- D. 集合投资计划

多项选择题（以下各小题所给出的 4 个选项中，有 2 个或 2 个以上符合题目要求，请选出正确的选项）

1. 基金产品与股票债券等股权债权类投资工具的差异体现在（ ）。
- A. 反映的经济关系不同
- B. 所筹集资金的投向不同
- C. 投资收益与风险大小不同
- D. 信息披露程度不同

判断题（判断以下各小题的对错，正确的填 A，错误的填 B）

证券投资基金是股票、债券或其他金融资产的组合。（ ）

任务二 掌握证券投资基金市场的参与主体及其作用

一、证券投资基金的运作

从基金管理人的角度看，证券投资基金的运作包括三大方面，即基金的市场营销、基金的投资管理和后台管理服务。基金的市场营销涉及基金的募集、持续营销和客户服务；基金的投资管理是基金运作的核心内容，投资管理能力体现出基金管理人的核心竞争力；后台管

理服务是保证基金日常安全运作不可缺少的支撑，它包括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。

## 二、证券投资基金的参与主体

按照责任与作用不同，参与主体可分为：基金当事人、基金市场服务机构、监管与自律机构三大类。

### （一）证券投资基金当事人

证券投资基金当事人有基金份额持有人、基金管理人和基金托管人。

#### 1. 基金份额持有人

基金份额持有人是基金的出资人、基金资产的所有者、基金投资收益的受益人。基金份额持有人享有的主要权利有：分享基金财产收益，参与分配清算后剩余基金财产，依法转让或者申请赎回其持有的基金份额，按照规定要求召开基金份额持有人大会，对基金份额持有人大会审议事项行使表决权，查阅或者复制披露的基金信息资料，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出诉讼。

#### 2. 基金管理人

基金管理人即基金管理公司，是基金产品的募集者和基金的管理者，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，在风险控制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。

#### 3. 基金托管人

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。我国的证券投资基金法规定托管人由取得托管资格的商业银行或者其他金融机构担任。

### （二）证券投资基金市场服务机构

证券投资基金市场的服务机构包括：基金销售机构、注册登记机构、律师事务所、会计师事务所、基金投资咨询公司、基金评级公司等。

#### 1. 基金销售机构

在我国只有中国证监会认定的机构才能从事基金的代理销售。目前，商业银行、证券公司、证券投资咨询机构、专业基金销售机构，以及中国证监会规定的其他机构均可以向中国证监会申请基金代销业务资格，从事基金的代销业务。

#### 2. 注册登记机构

基金注册登记机构是指负责基金登记、存管、清算和交收业务的机构。具体业务包括投资者基金账户管理、基金份额注册登记、清算及基金交易确认、发放红利、建立并保管基金份额持有人名册等。目前，在我国承担基金份额注册登记工作的主要是基金管理公司自身和中国证券登记结算有限责任公司。

#### 3. 律师事务所和会计师事务所

律师事务所和会计事务所作为专业、独立的中介服务机构，为基金提供法律、会计等方面的服务。

#### 4. 基金投资咨询公司与基金评级机构

基金投资咨询公司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参与主体提供基金资料与数据服务的机构。如晨星公司、中国银河证券基金研究中心、理柏公司等。

(三) 监管与自律机构

1. 基金监管机构

基金监管机构是政府为了保护基金投资者利益、规范基金交易和运作、维护基金市场秩序并促进基金市场健康发展而设立的，对基金活动进行严格的监督和管理。基金监管机构依法拥有审批或核准基金的权力，对成立的基金进行备案，对基金管理人、基金托管人以及其他相关的中介机构进行监督和管理，并对违法违规行为进行查处。我国的基金监管机构主要为中国证券监督管理委员会、中国人民银行、证券交易所。

2. 基金自律组织

证券交易所。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交易场所、设施，履行国家有关法律法规、规章、政策规定的职责，实行自律性管理的法人。

一线监管职责。基金行业自律机构是由基金管理人、基金托管人或基金份额发售机构等服务机构成立的同业协会，目前我国的基金自律组织是中国基金业协会。

三、基金当事人三者的职责与作用

基金三个主要当事人即基金份额持有人、基金管理人、基金托管人的职责和作用可用表 1-3 做出简明归纳。

表 1-3 基金三个当事人的职责与作用

| 类别    | 名称      | 职责与作用                                                                               |
|-------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金当事人 | 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收益的收益人                                           |
|       | 基金管理人   | 基金管理人基金产品的募集者和基金的管理者，其最主要的职责就是按照基金合同的约定负责基金资产的投资运作，在风险控制的基础上为基金投资者争取最大投资收益          |
|       | 基金托管人   | 基金托管人的职责主要体现在资产托管、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或其他金融机构担任 |

◇ 同步测试

单项选择题（以下各小题所给出的 4 个选项中，只有 1 项最符合题要求，请选出正确的选项）

1. 证券投资基金运作中的三方当事人一般是指基金的（ ）。
- A. 发起人、管理人和投资人
- B. 管理人、托管人和投资人
- C. 托管人、发起人和投资人
- D. 受益人、管理人和投资人
2. 基金（ ）是基金产品的募集者和基金的管理者，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，在风险控制的基础上为基金投资者争取最大的投资收益。

A. 份额持有人      B. 管理人      C. 托管人      D. 注册登记机构

3. 以下 ( ) 不是基金合同的当事人。

A. 基金销售机构      B. 基金份额持有人  
C. 基金管理人      D. 基金托管人

4. 开放式基金是通过投资者向 ( ) 申购和赎回实现流通的。

A. 基金托管人      B. 基金受托人  
C. 基金管理人      D. 基金持有人

多项选择题 (以下各小题所给出的 4 个选项中，有 2 个或 2 个以上符合题目要求，请选出正确的选项)

1. 投资基金投资者拥有的股权性权利的表现形式有 ( )。

A. 有权参加基金持有人会议  
B. 有权就基金运作的重大事项进行审议表决  
C. 有权参与基金的收益分配  
D. 有权参与基金剩余财产分配

2. 基金托管人的主要职责是 ( )。

A. 保管基金资产      B. 监督基金管理公司的投资运作  
C. 复核基金单位资产净值      D. 促进基金资产的保值增值

3. 基金持有人享有基金 ( ) 等法定权益。

A. 资产所有权      B. 资产管理权  
C. 剩余资产分配权      D. 资产保管权

判断题 (判断以下各小题的对错，正确的填 A，错误的填 B)

1. 基金托管人在协议规定的范围内履行托管职责，但不收取报酬。 ( )

2. 投资基金的投资者所拥有的权益属于债权性权益。 ( )

3. 投资基金是一种投资组织制度。 ( )

4. 投资基金委托给基金管理人运作，基金管理人可以单独列示账户，也可以不单独列示账户。 ( )

## 任务三 掌握投资基金的法律形式

依据基金法律形式的不同，基金可分为契约型基金与公司型基金。公司型基金以美国的投资公司为代表。我国目前设立的基金则为契约型基金。

### 一、契约型基金

契约型基金由基金投资者、基金管理人、基金托管人之间所签署的基金合同而设立，基金投资者的权利主要体现在基金合同的条款上，而基金合同条款的主要方面通常由基金法律所规范。

二、公司型基金

公司型基金在法律上是具有独立“法人”地位的股份投资公司。公司型基金依据基金公司章程设立。与契约型基金相比，公司型基金的优点是法律关系明确清晰，监督约束机制较为完善，但契约型基金在设立上更为简单易行。

三、契约型基金与公司型基金的区别

(一) 法律形式不同

契约型基金不具有法人资格；公司型基金具有法人资格。

(二) 投资者地位不同

契约型基金依据基金合同成立。公司型基金的投资者购买基金公司的股票后成为该基金的股东。契约型基金的投资者尽管也可以通过持有人大会表达意见，但与公司型基金的股东大会相比，契约型基金持有人大会赋予基金持有者的权利相对较小。

(三) 基金营运依据不同

契约型基金依据基金合同营运基金，公司型基金依据基金公司章程营运基金。

公司型基金的优点是法律关系明确清晰，监督约束机制较为完善；但契约型基金在设立上更为简单易行。二者之间的区别主要表现在法律形式的不同，并无优劣之分，概括为表 1-4。

表 1-4 契约型基金与公司型基金的比较

| 比较项目     | 契约型基金    | 公司型基金   |
|----------|----------|---------|
| 法律形式不同   | 不具有法人资格  | 具有法人资格  |
| 投资者的地位不同 | 持有人大会权利小 | 股东大会权利大 |
| 基金运营依据不同 | 基金合同     | 公司章程    |

◇ 同步测试

多项选择题（以下各小题所给出的 4 个选项中，有 2 个或 2 个以上符合题目要求，请选出正确的选项）

1. 按照基金法律形式，证券投资基金可以划分为（ ）。  
A. 私募基金                  B. 公募基金                  C. 契约型基金                  D. 公司型基金

判断题（判断以下各小题的对错，正确的填 A，错误的填 B）

1. 基金章程或基金契约是规范基金设立、发行、运作及各种相关行为的法律文件，其中公司型基金采用基金契约的形式，契约型基金采用基金章程的形式。                  （ ）  
2. 契约型基金运用现代信托关系，而公司型基金不运用现代信托关系。                  （ ）

任务四 知晓投资基金的运作方式

依据基金运作方式不同，可以将基金分为封闭式基金与开放式基金。