

09年证券考试之投资基金重点与难点第一章（二）证券从业资格考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/645/2021_2022_09_E5_B9_B4_E8_AF_81_E5_88_c33_645760.htm 来源：考试大 第四节 证券投资基金的运作方式

依据运作方式不同分为：封闭式基金、开放式基金 封闭式基金是指基金规模(基金份额总额)在基金合同期限内固定不变.开放式基金是指基金规模(基金份额总额)不固定，基金份额可以在基金合同约定时间和场所进行中购或者赎回的一种基金运作方式。主要区别：(5点，P9-10) 1. 期限不同。封闭式基金一般有一个固定的存续期.而开放式基金一般是无期限的。我国《证券投资基金法》规定，封闭式基金的存续期应在5年以上，封闭式基金期满后可以通过一定法定程序延期。目前，我国封闭式基金的存续期大多在15年左右。 2.份额限制不同 3.交易场所不同 4.价格形成方式不同 封闭式基金的交易价格主要受二级市场供求关系的影响。而开放式基金的买卖价格以基金份额净值为基础，不受市场供求关系的影响。 5.激励约束机制与投资策略不同 例题5：按照基金规模是否固定，证券投资基金可以划分为()。 A.私募基金和公募基金 B.上市基金和不上市基金 C.开放式基金和封闭式基金 D.契约型基金和公司型基金 答案：C 第五节 证券投资基金的起源与发展 一、证券投资基金的起源 采集者退散 证券投资基金作为社会化的理财工具，起源于英国的投资信托公司。 初创阶段的基金多为契约型投资信托，投资对象多为债券。 二、证券投资基金的发展 1924年3月21日，“马萨诸塞投资信托基金”在美国波士顿成立，这是世界上第一只公司型开放式基金。“马萨诸塞投资信托基金”有三个新的特点

：一是基金的组织形式由契约型改变为公司型.二是基金的运作方式由原先的封闭式改变为开放式.三是证券投资基金的回报方式由过去的固定收益方式改变为收益分享、风险分担的分配方式。 三、全球基金业发展的趋势与特点(4点，PI2) (一)美国占据主导地位，其他国家发展迅猛 (二)开放式基金成为证券投资基金的主流产品 (三)基金市场竞争加剧，行业集中趋势突出 (四)基金的资金来源发生了重大变化 第六节 我国基金业的发展概况(3个阶段) 一、基金业发展的早期探索阶段 1987年，中国新技术创业投资公司(中创公司)与汇丰集团、渣打集团在中国香港联合设立了中国置业基金。 上海证券交易所与深圳让券交易所相继于1990年12月、1991年1月开业，标志着中国证券市场正式形成。 中国国内第一家比较规范的投资基金淄博乡镇企业投资基金，于1992年11月经中国人民银行总行批准正式设立。该基金为公司型封闭式基金。 二、封闭式基金发展阶段 国务院批准，国务院证券委员会于1997年11月14日颁布了《证券投资基金管理暂行办法》。为我国基金业的规范发展奠定了法律基础。 百考试题论坛 2002年8月以后，封闭式基金发行停止，到2006年末其数量一直保持在53只。 三、开放式基金发展阶段 2000年10月8日，中国证监会发布了《开放式证券投资基金试点办法》。2001年9月，我国第一只开放式基金“华安创新”诞生。我国基金业在发展中表现出以下几方面的特点： 1.基金品种日益丰富，基本涵盖了国际上主要的基金品种。 ETF 2004华夏上证50ETF LOF 2004南方基金配置基金 目前，我国只有深交所开办LOF业务 2.合资基金管理公司发展迅猛，方兴未艾. 3.营销和服务创新活跃. 4.法律规范进一步完善.2004.06.01 《证券投资基金法》正

式实施 5.封闭式基金和开放式基金的发展形成鲜明对比。 第七节 基金业在金融体系中的地位和作用 一、四点作用 1.为中小投资者拓宽了投资渠道 2.优化金融结构，促进经济增长 3.有利于证券市场的稳定和健康发展 4.完善金融体系和社会保障体系 例题6：证券投资基金对我国经济发展的积极作用有()。

A.将储蓄转化为投资，提高社会资金使用效率 B.推动证券市场的规范化发展 C.完善金融体系和社会保障体系 D.推动金融市场发展，促进金融产品创新 答案：ABCD

编辑推荐：好资料快收藏，百考试题证券站 百考试题证券在线模拟系统，海量题库新型基金介绍指数基金 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com