

2010证券从业资格《市场基础知识》考点分析(4) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/647/2021\\_2022\\_2010\\_E8\\_AF\\_81\\_E5\\_88\\_B8\\_c33\\_647297.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/647/2021_2022_2010_E8_AF_81_E5_88_B8_c33_647297.htm) 第 1 页：第一节证券投资基金概述第 6 页：第二节证券投资基金当事人第 10 页：第四节证券投资基金的收入、风险与信息披露》》报2010年证券从业课程送100元模考卡第四章证券投资基金第一节证券投资基金概述一、证券投资基金(一)证券投资基金的产生与发展证券投资基金是指通过公开发售基金份额募集资金，由基金托管人托管，由基金管理人管理和运用资金，为基金份额持有人的利益，以资产组合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。作为一种大众化的信托投资工具，各国对证券投资基金的称谓不尽相同，如美国称共同基金，英国和我国香港地区称单位信托基金，日本和我国台湾地区则称证券投资信托基金等。一般认为，基金起源于英国，是在18世纪末、19世纪初产业革命的推动下出现的。当时，产业革命的成功使英国生产力水平迅速提高，工商业都取得较大的发展，其殖民地和海外贸易遍及全球，大量的资金为追逐高额利润而涌向其他国家。可是大多数投资者缺乏国际投资知识，又不了解外国的情况，难以直接参加海外投资。于是，人们便萌发了众人集资、委托专人经营和管理的想法。这一想法得到了英国政府的支持。1868年由政府出面组建了海外和殖民地政府信托组织，公开向社会发售受益凭证。海外和殖民地政府信托组织是公认的最早的基金机构，以分散投资于国外殖民地的公司债为主，其投资地区遍及南北美洲、中东、东南亚地区和意大利、葡萄牙、西班牙等国，当

时的投资总额共达48万英镑。该基金类似股票，不能退股，也不能兑现，认购者的权益仅限于分红和派息。100多年来，随着社会经济的发展，世界基金产业从无到有，从小到大，尤其是20世纪70年代以来，随着世界投资规模的剧增、现代金融业的创新，品种繁多、名目各异的基金风起云涌，形成了一个庞大的产业。以美国为例，2006年底，美国共同基金的净资产总额已达10.4万亿美元，超过了商业银行的资产规模。2007年，达到12万亿美元。基金产业已经与银行业、证券业、保险业并驾齐驱，成为现代金融体系的四大支柱之一。（二）我国证券投资基金业发展概况 证券投资基金在我国发展的时间还比较短，但在证券监管机构的大力扶植下，在短短几年时间里获得了突飞猛进的发展。1997年11月，国务院颁布《证券投资基金管理暂行办法》。1998年3月，两只封闭式基金基金金泰、基金开元设立，分别由国泰基金管理公司和南方基金管理公司管理。2004年6月1日，我国《证券投资基金法》正式实施，以法律形式确认了证券投资基金在资本市场及社会主义市场经济中的地位和作用，成为中国证券投资基金业发展史上的一个重要里程碑。证券投资基金业从此进入崭新的发展阶段，基金数量和规模迅速增长，市场地位日趋重要，呈现出下列特点：1.基金规模快速增长，开放式基金后来居上，逐渐成为基金设立的主流形式。1998年~2001年9月是我国封闭式基金发展阶段，在此期间，我国证券市场只有封闭式基金。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诞生。此后，我国基金业进入开放式基金发展阶段，开放式基金成为基金设立的主要形式。而封闭式基金由于一直处于高

折价交易状态，2002年8月后的5年内没有发行新的封闭式基金，封闭式基金的发展陷入停滞状态。且自2006年开始，随着我国早期发售的封闭式基金到期日的逐步临近，陆续有到期封闭式基金转为开放式基金。到2007年底，已有20多只封闭式基金转为开放式基金。截至2008年底，我国共有证券投资基金438只，净值总额合计约为1.95万亿元，约占我国股票流通市值的16.1%左右。在438只基金中，有32只封闭式基金，基金净值总额约0.08万亿元。有406只开放式基金，净值总额合计约1.87万亿元，占全部基金净值总额的96.3%。

2.基金产品差异化日益明显，基金的投资风格也趋于多样化。我国的基金产品除股票型基金外，债券基金、货币市场基金、保本基金、指数基金等纷纷问世。2007年，封闭式基金也有一些创新发展。如大成优选基金，它将一只基金分成两级份额，不同部分的划分是以其预期风险和收益为标准的。预期风险和收益较低的部分为优先级份额，预期风险和收益较高的部分则为普通级份额，因此又称为分级股票型证券投资基金。在投资风格方面，除传统的成长型基金、混合型基金外，还有收益型基金、价值型基金等。

3.中国基金业发展迅速，对外开放的步伐加快。近年来，我国基金业发展迅速，基金管理公司家数不断增加，管理基金规模不断扩大。截至2007年末，我国已有基金管理公司59家，其中中外合资基金管理公司28家，且2007年出现了第1家管理基金规模超过千亿元的基金公司。在基金管理公司数量不断增加的同时，其业务范围也有所扩大，2007年11月中国证监会基金部发布《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》，允许符合条件的基金管理公司开展为特定客户管理资产的业务。此外，2006年

中国基金业也开始了国际化航程，目前获得合格境内机构投资者(QDII)资格的国内基金管理公司已可以通过募集基金投资国际市场，即QDII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](http://www.100test.com)