

2011年证券从业资格考试《市场基础知识》第四章重点 PDF
转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/648/2021_2022_2011_E5_B9_B4_E8_AF_81_c33_648071.htm 证券投资基金当事人 2011年证券从业资格考试《市场基础知识》第四章重点 第四章 证券投资基金当事人重点 知识点1：证券投资基金(判断、单选、多选) 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。作为信托投资工具，美国称“共同基金”，英国和香港称“单位信托基金”，日本和台湾称“证券投资信托基金”。基金起源英国，1868年组建海外和殖民地政府信托组织是公认的最早的基金机构。基金产业已经与银行、证券、保险成为现代金融体系的四大支柱之一。1997年，颁布《证券投资基金管理暂行办法》.1998年，封闭式基金基金金泰、基金开元设立.2004年6月1日，《基金法》正式实施。发展特点：1、规模快速增长，开放式基金逐渐成为主流形式。1998-2001年是我国封闭式基金发展阶段。2001年9月，我国第一只开放式基金诞生。2、基金产品差异化日益明显，投资风格也趋于多样化。“分级股票型证券投资基金”。3、中国基金业发展迅速，对外开放的步伐加快。2006年，QDII基金。 证券投资基金特点(多选)：1、集合投资。2、分散风险。3、专业理财。 证券投资基金的作用(多选)：1、基金为中小投资者拓宽了投资渠道。2、有利于证券市场的稳定和发展。 知识点2：基金与股票、债券区别(判断) 1、反映的经济关系不同。股票：所有权关系.债券：债

权债务.基金：信托关系(公司型基金除外) 2、所筹集资金的投向不同。股票、债券：直接投资工具，投向实业.基金：间接投资工具，投向有价证券。 3、风险水平不同。收益有可能高于债券，风险又有可能小于股票。 知识点3：基金分类(重点)。(多选、判断、单选) 按基金的组织形式分类(多选)：

- 1、 契约型基金。又称单位信托基金，是指将投资者、管理人、托管人三者作为信托关系当事人，通过签订基金契约的形式发行收益凭证而设立的一种基金。没有基金章程，也没有公司董事会，通过基金契约来规范三方当事人的行为。
- 2、 公司型基金。是依据基金公司章程设立，在法律上具有独立法人地位的股份投资公司。以发行股份的方式募集。特点：
基金的设立程序类似于一般股份公司，基金本身为独立法人机构。它委托基金管理公司作为管理人来管理基金资产。
设有董事会和持有人大会。基金资产归基金所有。 契约型基金与公司型基金的区别(判断)：
、 资金的性质不同。 契约型：通过发行基金份额筹集信托财产.公司型：通过发行普通股票筹集公司法人的资本。
、 投资者地位不同。 契约型：投资者既是基金的委托人，又是基金的受益者。 公司型：投资者成为公司的股东。
、 基金的运营依据不同。 契约型：依据基金契约营运。 公司型：依据基金公司章程营运。 由此可见，在法律依据、组织形式和当事人的地位等方面不同。

按基金运作方式不同分类(多选)：

- 1、 封闭式基金。指经核准的基金份额总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基金。 决定基金期限长短的因素有两(多选)：一是基金本身投资期限的长短。如投资目标是中长期，其存续期

就可长一些，反之短些。二是宏观经济形势。如经济稳定增长，可长些。三是依据基金发起人和众多投资者的要求。

2、开放式基金。

指基金份额总额不固定，基金份额可以在基金合同约定的时间和场所申购或赎回的基金。封闭式基金与开放式基金的区别(多选、判断)：

- 期限不同。封闭式基金：有固定的存续期，通常在5年以上。开放式基金：没有固定期限。
- 发行规模限制不同。封闭式：规模是固定的。开放式：没有发行规模限制，投资者可随时提出申购或赎回申请。
- 基金份额交易方式不同。封闭式：在证券交易所交易。开放式：向基金管理人申购或赎回，大多数不上市交易。
- 基金份额的交易价格计算标准不同。封闭式：买卖价格受市场供求关系影响，常出现溢价或折价现象，并不必然反映单位基金份额的净资产值。开放式：交易价格取决于每一基金份额净资产值的大小，不直接受市场供求影响。
- 基金份额资产净值公布的时间不同。封闭式：每周或更长时间公布一次。开放式：每个交易日连续公布。
- 交易费用不同。封闭式：支付手续费。开放式：支付申购费和赎回费。
- 投资策略不同。封闭式：可进行长期投资。开放式：为应付赎回兑现，须保留一部分现金和高流动性的金融工具。

按投资标的划分分为(判断)：

- 1、国债基金。适合于稳健型投资者。收益受市场利率的影响，当市场利率下调时，其收益会上升.反之，下降。
- 2、股票基金。投资目标侧重于追求资本利得和长期资本增值。按基金投资的分散化程度，可将股票基金划分为一般股票基金：投资于各种股票，风险较小，和专门化股票基金：专门投资于某一行业、某一地区的股票，风险相对较大。
- 3、货币市场基金。以货币市场工具为投资对象。通

常被认为是低风险的投资工具。货币市场工具期限在1年以内，主要包括(1分多选题)：(1)现金。(2)1年以内定期存款。(3)属于期限397天内的债券。(4)1年内的债券回购。(5)1年内的中央银行票据。(6)剩余期限在397天内的资产支持证券。不得投资于：(1)股票。(2)可转换债券。(3)剩余期限超过397天的债券。(4)信用等级在AAA级以下的企业债券。(5)信用A-1级及以下的短期融资券。(6)流通受限的证券。

4、指数基金。20世纪70年代出现的新基金品种。投资组合模仿某一股价指数或债券指数，收益随着即期的价格指数上下波动。优势是(多选)：(1)费用低廉。(2)风险较小。(3)可以获得市场平均收益率。(4)可以作为避险套利的工具。特别适于社保基金等数额较大、风险承受能力较低的资金投资。

5、黄金基金。以黄金或其他贵金属及相关产业的证券为主要投资对象。

6、衍生证券投资基金。以衍生证券为投资对象。一般是高风险的投资品种。按投资目标划分，分为(多选)：

1、成长型基金。追求基金资产的长期增值。通常投资于信誉度较高、有长期成长前景或长期盈余的成长公司股票。可分为稳健成长型和积极成长型。

2、收入型基金。主要投资可带来现金收入的有价证券，以获取当期的最大收入为目的。可分为固定收入型：主要投资对象是债券和优先股。和股票收入型。

3、平衡型基金。将资产分别投资于两种不同特征的证券上，并在以取得收入为目的的债券及优先股和以资本增值为目的的普通股之间进行平衡。一般将25-50%投资于债券及优先股，其余投资于普通股。既可获得当期收入，又可得到资金的长期增值。特点是风险比较低，缺点是成长的潜力不大。交易所交易的开放式基金是传统封闭式基金的交易便利性与开放式基金可赎回性相

结合的一种新型基金。(重点)1、交易型开放式指数基金(ETF)。一方面可以在二级市场进行买卖，另一方面可以申购、赎回。它的申购使用一揽子股票换取ETF份额，赎回时换回一揽子股票而不是现金。ETF产生于20世纪90年代初。加拿大多伦多证券交易所于1991年推出的指数参与份额(TIPs)是最早出现的ETF.现存最早的是美国标准普尔存托凭证。2004年我国推出上证50ETF，2006年深圳100ETF。ETF运行包括(多选)：参与主体：发起人、受托人和投资者。基础指数选择 构造单位分割 构造单位申购与赎回。由于一级市场ETF申购、赎回的金额巨大，而且是以实物股票的形式进行大宗交易，因此只适合于机构投资者。ETF二级市场交易在交易所挂牌，任何投资者都可随时购买或出售。2、上市开发式基金(LOF)。深圳市场交易所推出的LOF在世界范围内具有首创性。与ETF相区别，LOF不一定采用指数基金模式，同时申购和赎回均以现金进行。2004年，设立“南方积极配置”。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