



SINCE 2001

**基金法律法规、  
职业道德与业务规范  
—— 考点速记及计算题专项**

华图教育

# 第一部分 考点速记

## 考点 1 投资基金的定义和主要类别

投资基金是资产管理的主要方式之一,它是一种组合投资、专业管理、利益共享、风险共担的集合投资方式,是间接投资工具。

主要投资于传统金融资产的为证券投资基金;私募股权基金、风险投资基金、对冲基金、不动产投资基金等为另类投资基金。

## 考点 2 金融与居民理财的关系

金融,简单来讲即货币资金的融通。货币资金来源于居民(包括个人和企业)从事的生产活动。居民是社会最古老、最基本的经济主体。现代居民经济生活中的日常收入、支出活动和储蓄、投资等理财活动构成了现代金融供求的重要组成部分。

理财指的是对财务进行管理,以实现财产的保值、增值。目前,居民理财的主要方式有货币储蓄和投资。

## 考点 3 金融市场的分类和监管

### 1.金融市场的分类

表 1 金融市场的分类

按照交易工具的期限划分	货币市场;资本市场
按照交易标的物划分	票据市场;证券市场;衍生工具市场;外汇市场;黄金市场;等
按交割期限划分	现货市场;期货市场
按交易性质划分	发行市场(一级市场);流通市场(二级市场)
按地理范围划分	国内金融市场;国际金融市场

### 2.金融市场的监管

进行金融监管的必要性:外部性问题;脆弱性问题;不完全竞争问题;信息不对称问题。

## 考点 4 金融资产的概念

金融资产是代表未来收益或资产合法要求权的凭证,标示了明确的价值,表明交易双方的所有权关系和债权关系。

## 考点 5 资产管理的特征与本质

### 1.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,委托方为投资者,受托方为资产管理人。资产管理人根据投资者授权,进行资产管理,承担受托人义务。

(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、实体企业股权以及其他可被证券化的资产实现增值。

### 2.资产管理的本质

(1)一切资产管理活动要求风险与收益相匹配;

(2)管理人必须坚持“卖者有责”;

(3)投资人必须做到“买者自负”。

## 考点 6 我国资产管理行业状况及需要关注的问题

### 1.行业状况

表 2 中国资产管理行业现状

机构类型	资产管理业务
基金管理公司	公募证券投资基金及各类非公募资产管理计划
私募机构	私募证券投资基金;私募股权投资基金;创业投资基金
证券公司	定向资产管理计划;集合资产管理计划
期货公司	期货资产管理业务
信托公司	单一资金信托;集合资金信托

保险、保险资产管理公司	保险资金委托投资;保险资产管理产品;资产支持计划;私募基金;公募证券投资基金;联结保险产品、非寿险非预定收益投资型保险产品投资
商业银行	特定目标客户的理财计划销售(保证收益型;非保证收益型—保本浮动/非保本浮动)

## 2.需要关注的问题

- (1)资金池操作存在流动性风险隐患;
- (2)产品多层嵌套导致风险传递;
- (3)影子银行面临监管不足;
- (4)刚性兑付使风险仍停留在金融体系;
- (5)部分非金融机构无序开展资产管理业务。

### 考点 7 证券投资基金的基本特点

证券投资基金的基本特点包括:

- (1)集合理财、专业管理;
- (2)组合投资、分散风险;
- (3)利益共享、风险共担;
- (4)严格监管、信息透明;
- (5)独立托管、保障安全。

### 考点 8 证券投资基金与股票、债券的差异

基金与股票、债券的差异有:

- 1.反映的经济关系不同。
- 2.所筹资金的投向不同。
- 3.投资收益与风险大小不同。

### 考点 9 证券投资基金与银行储蓄存款的差异

基金与银行储蓄存款的差异有:

- 1.性质不同。基金是一种受益凭证;银行储蓄存款是一种信用凭证。

2.收益与风险特性不同。基金收益具有一定的波动性,存在投资风险;银行存款利率相对固定,投资者损失本金的可能性很小。

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;银行吸收存款后,不需要向存款人披露资金的运用情况。

### 考点 10 证券投资基金与保险产品的差异

证券投资基金与保险产品的差异有:

1.目的不同。基金为了获得收益,保险为了分散或转移风险。

2.对投资人要求不同。基金对不同的人申购赎回价格的计算是一致的,保险产品根据被保险人年龄、健康情况等计算。

3.变现能力不同。基金特别是开放式基金可随时变现,保险不可随时变现。

### 考点 11 基金业在金融体系中的作用

1.为中小投资者拓宽投资渠道

2.优化金融结构,促进经济增长

3.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

5.推动责任投资,实现可持续发展

### 考点 12 证券投资基金的分类标准

表 3 证券投资基金的分类

根据法律形式分类	契约型基金;公司型基金
根据运作方式分类	封闭式基金;开放式基金
根据投资对象分类	股票基金;债券基金;货币市场基金;混合基金;基金中的基金;公募另类投资基金
根据投资目标分类	增长型基金;收入型基金;平衡型基金
根据投资理念分类	主动型基金;被动(指数)型基金
根据募集方式分类	公募基金;私募基金
根据资金来源和用途的分类	在岸基金;离岸基金;国际基金

特殊类型基金	①避险策略基金;②上市开放式基金;③分级基金
--------	------------------------

### 考点 13 股票基金的类型

表 4 股票基金的类型

按投资市场分类	国内股票基金	
	国外股票基金	单一国家型股票基金
		区域型股票基金
		国际股票基金
全球股票基金		
按股票规模分类	小盘股票;中盘股票;大盘股票	
按股票性质分类	价值型股票	可以进一步被细分为低市盈率股、蓝筹股、收益型股票、防御型股票、逆势型股票等,从而有蓝筹股基金、收益型基金等
	成长型股票	可以进一步分为持续成长型股票、趋势增长型股票、周期型股票等,从而有持续成长型基金、趋势增长型基金等
	平衡型基金	同时投资于价值型股票与成长型股票
按基金投资风格分类	根据基金所持有的全部股票市值的平均规模与性质,将股票基金分为:大(中、小)盘价值型基金;大(中、小)盘平衡型基金;大(中、小)盘成长型基金	
按行业分类	以某一特定行业或板块为投资对象的基金就是行业股票基金,如基础行业基金、资源类股票基金、房地产基金、金融服务基金、科技股基金等	

### 考点 14 债券基金的类型

表 5 债券基金的类型

根据债券种类对债券基金分类	根据债券发行者	政府债券;企业债券;金融债券;等
	根据债券到期日	短期债券;长期债券等
	根据债券信用等级	低等级债券;高等债券;等
根据我国市场上的债券基金自身特点	标准债券型基金(纯债基金);普通债券型基金;其他策略型的债券基金	

## 考点 15 混合基金的类型

混合基金依据基金投资目标的不同而进行股票与债券的不同配比,通常可以依据资产配置的不同将混合基金分为偏股型基金、偏债型基金、股债平衡型基金、灵活配置型基金等。

## 考点 16 货币市场基金作用及投资对象

### 1.货币市场基金的作用

货币市场基金具有风险低、流动性好的特点,是厌恶风险、对资产流动性和安全性要求较高的投资者进行短期投资的理想工具,或是暂时存放现金的理想场所。

### 2.货币市场基金的投资对象

可投资于货币市场工具。不可投资于股票、可转债、可交债、信用等级在 AA+以下的债券、非金融企业债务融资工具、以定期存款利率为基准利率的浮动利率债券(已进入最后一个利率调整期的除外)、证监会和中国人民银行禁止投资的其他金融工具。

## 考点 17 避险投资基金的投资策略

### 1.对冲保本策略

依赖金融衍生产品实现投资组合价值的保本与增值。

### 2.CPPI(固定比例投资组合保险策略)

(1)步骤:①确定投资组合价值底线—②计算安全垫—③确定风险资产投资比例。

#### (2)风险资产投资额计算公式:

风险资产投资额 = 放大倍数 × (投资组合现时净值 - 价值底线) = 放大倍数 × 安全垫

风险资产投资比例 = 风险资产投资额 ÷ 基金净值 × 100%

## 考点 18 交易型开放式指数基金(ETF)的特点

### 1.ETF 的特点

(1)具有传统指数基金的全部特色,且是更为纯粹的指数基金;

(2)实物申购、赎回机制,有“最小申购赎回份额”规定;

(3)实行一级市场、二级市场并存交易制度,存在套利交易。

## 2.ETF 的套利交易

(1)折价套利会让 ETF 总份额减少;

(2)溢价套利会让 ETF 总份额扩大。

## 3.ETF 的“第一”

(1)1990 年加拿大多伦多证券交易所(TSE)推出世界第一只 ETF 指数参与份额(TIPs);

(2)1993 年美国推出第一只 ETF——标准普尔存托凭证(SP-DRs);

(3)2004 年年底我国首只 ETF——上证 50ETF,采用完全复制。

## 考点 19 分级基金的类型

1.按运作方式可以分为封闭式分级基金与开放式分级基金,封闭式分级基金有 3—5 年存续期,到期转为 LOF 基金,开放式分级基金正常情况下永久存续。

2.按投资对象不同,可以分为股票型分级基金、债券型分级基金(包括转债分级基金)、QDII 分级基金等。

3.按投资风格分为主动投资型分级基金与被动投资(指数化)型分级基金。

4.按募集方式不同,可以分为合并募集和分开募集两种类型。

5.根据子份额之间收益分配规则不同,可以分为简单融资型分级基金与复杂融资型分级基金;简单融资分级相当于 B 级份额向 A 级份额融资而获得杠杆,我国目前多为简单融资型分级基金。

6.按是否存在母基金份额,分为存在母基金份额的分级基金和不存在母基金份额的分级基金。全部股票型分级基金和少量债券型分级基金都属于存在母基金份额的分级基金。不存在母基金份额的分级基金具有两个特点:

(1)必然不采取份额配对转换机制;

(2)披露的基础份额净值并不代表基金整体的投资收益情况,存



在一定的失真。

7.按是否具有折算条款可分为具有折算条款分级基金和不具有折算条款分级基金。折算条款分为定期折算条款和不定期折算条款。不定期折算条款是指基金份额净值触发下阈值或上阈值时折算。

### 考点 20 基金中的基金(FOF)运作规范及分类

#### 1.运作规范

表 6 FOF 运作规范

①明确定义	②强化分散投资,防范集中持有风险
③不允许持有分级基金等具有衍生品性质的产品	④防范利益输送
⑤减少双重收费	⑥FOF 基金管理人应代表 FOF 份额持有人利益
⑦强化信息披露	⑧保证估值公允性
⑨明确开展业务的组织架构	⑩强化相关主体责任

#### 2.分类

主动管理主动型;主动管理被动型;被动管理主动型;被动管理被动型。

### 考点 21 基金监管的概念及特征

1.狭义的基金监管概念,即基金监管专指政府基金监管。狭义的基金监管一般专指政府基金监管机构依法对基金市场、基金市场主体及其活动的监督和管理。

2.广义的基金监管是指有法定监管权的政府机构、基金行业自律组织、基金机构内部监督部门以及社会力量对基金市场、基金市场主体及其活动的监督或管理。

3.基金监管具有的特征包括:监管内容全面性;监管对象广泛性;监管时间连续性;监管主体及其权限法定性;监管活动强制性。

### 考点 22 基金监管体系

基金监管体系,即为基金监管活动各要素及其相互间的关系。

基金监管活动的要素主要包括目标、体制、内容和方式等。

表 7 基金监管活动的要素

目标	是指基金监管活动所要达到的目的和效果
体制	是指基金监管活动主体及其职权的制度体系
内容	是指基金监管具体对象的范围,既包括基金市场活动的主体,也包括基金市场主体的活动
方式	是指基金监管所采用的方法和形式,也称基金监管的手段和措施

### 考点 23 基金监管目标

基金监管目标是基金监管活动的出发点和价值归宿,基金监管活动须依法进行。我国基金监管的目标包括:

- (1)保护投资人及相关当事人的合法权益;
- (2)规范证券投资基金活动;
- (3)促进证券投资基金和资本市场的健康发展。

### 考点 24 基金监管的基本原则

基金监管的基本原则包括以下几个方面:

- (1)保障投资人利益原则;
- (2)适度监管原则;
- (3)高效监管原则;
- (4)依法监管原则;
- (5)审慎监管原则;
- (6)公开、公平、公正监管原则。

### 考点 25 中国证监会对基金行业的监管职责

中国证监会依法履行下列职责:

- (1)制定有关证券投资基金活动监督管理的规章、规则,并行使审批、核准或者注册权;
- (2)办理基金备案;
- (3)对基金管理人、基金托管人及其他机构从事证券投资基金活动进行监督管理,对违法行为进行查处,并予以公告;

- (4)制定基金从业人员的资格标准和行为准则,并监督实施;
- (5)监督检查基金信息的披露情况;
- (6)指导和监督基金业协会的活动;
- (7)法律、行政法规规定的其他职责。

### 考点 26 中国证监会对基金行业的监管措施

依据《证券投资基金法》的规定,中国证监会依法履行职责,有权采取下列监管措施:

- (1)检查;
- (2)调查取证;
- (3)限制交易;
- (4)行政处罚。

### 考点 27 基金业协会的性质、组成及其职责

基金业协会是证券投资基金行业的自律性组织,是社会团体法人。基金业协会的会员分为普通会员、联席会员、观察会员、特别会员。

依据《证券投资基金法》的规定,基金业协会的职责包括:

- (1)教育和组织会员遵守有关证券投资的法律、行政法规,维护投资人合法权益;
- (2)依法维护会员的合法权益,反映会员的建议和要求;
- (3)制定和实施行业自律规则,监督、检查会员及其从业人员的执业行为,对违反自律规则和协会章程的,按照规定给予纪律处分;
- (4)制定行业执业标准和业务规范,组织基金从业人员的从业考试、资质管理和业务培训;
- (5)提供会员服务,组织行业交流,推动行业创新,开展行业宣传和投资人教育活动;
- (6)对会员之间、会员与客户之间发生的基金业务纠纷进行调解;
- (7)依法办理非公开募集基金的登记、备案;
- (8)协会章程规定的其他职责。

## 考点 28 对基金管理人的监管内容

对基金管理人的监管包括：

- (1)基金管理人的市场准入监管；
- (2)对基金管理人从业人员资格的监管；
- (3)对基金管理人及其从业人员执业行为的监管；
- (4)对基金管理人内部治理的监管；
- (5)中国证监会对基金管理人的监管措施。

## 考点 29 对基金托管人的监管内容

对基金托管人的监管包括：

- (1)基金托管人的市场准入监管；
- (2)对基金托管人业务行为的监管；
- (3)中国证监会对基金托管人的监管措施。

## 考点 30 对基金服务机构的监管内容

对基金服务机构的监管包括：

- (1)基金服务机构的注册或者备案；
- (2)基金服务机构的法定义务。

## 考点 31 对基金公开募集的监管

### 1.注册

(1)制度：公募基金应经中国证监会注册，实行合规性审查。

(2)申请：材料包括申请报告、基金合同草案、基金托管协议草案、招募说明书草案、律师事务所出具的法律意见书、中国证监会规定提交的其他文件。

(3)审查：证监会自受理申请之日起 6 个月内依法进行审查，做出注册或不予注册的决定，不予注册的，说明理由。

2.发售(本条参见考点 基金募集的概念与程序)

3.备案(本条参见考点 基金募集的概念与程序)

4.募集失败(本条参见考点 基金募集的概念与程序)

### 考点 32 对公开募集基金销售活动的监管

对公开募集基金销售活动的监管包括：

- (1)基金销售适用性监管；
- (2)对基金宣传推介材料的监管；
- (3)对基金销售费用的监管。

### 考点 33 对公开募集基金信息披露的监管

#### 1.对基金信息披露的要求

基金管理人、基金托管人和其他基金信息披露义务人应当依法披露基金信息，并保证所披露信息的真实性、准确性和完整性。基金信息披露义务人应当确保应予披露的基金信息在中国证监会规定时间内披露，并保证投资人能够按照基金合同约定的时间和方式查阅或者复制公开披露的信息资料。

#### 2.基金信息披露的内容

公开披露的基金信息包括：

- (1)基金招募说明书、基金合同、基金托管协议；
- (2)基金募集情况；
- (3)基金份额上市交易公告书；
- (4)基金资产净值、基金份额净值；
- (5)基金份额申购、赎回价格；
- (6)基金财产的资产组合季度报告、财务会计报告及中期和年度基金报告；
- (7)临时报告；
- (8)基金份额持有人大会决议；
- (9)基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动；
- (10)涉及基金财产、基金管理业务、基金托管业务的诉讼或者仲裁；
- (11)中国证监会规定应予披露的其他信息。

#### 3.基金信息披露的禁止行为

公开披露基金信息,不得有下列行为:

- (1)虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏;
- (2)对证券投资业绩进行预测;
- (3)违规承诺收益或者承担损失;
- (4)诋毁其他基金管理人、基金托管人或者基金销售机构;
- (5)法律、行政法规和中国证监会规定禁止的其他行为。

### 考点 34 基金份额持有人及基金份额持有人大会

#### 1. 基金份额持有人的法定权利

- (1)分享基金财产收益;
- (2)参与分配清算后的剩余基金财产;
- (3)依法转让或者申请赎回其持有的基金份额;
- (4)按照规定要求召开基金份额持有人大会或者召集基金份额持有人大会;
- (5)对基金份额持有人大会审议事项行使表决权;
- (6)对基金管理人、基金托管人、基金服务机构损害其合法权益的行为依法提起诉讼;
- (7)基金合同约定的其他权利。

#### 2. 基金份额持有人大会及其日常机构

基金份额持有人大会由全体基金份额持有人组成,行使下列职权:①决定基金扩募或者延长基金合同期限;②决定修改基金合同的重要内容或者提前终止基金合同;③决定更换基金管理人、基金托管人;④决定调整基金管理人、基金托管人的报酬标准;⑤基金合同约定的其他职权。

#### 3. 公开募集基金的基金份额持有人权利行使

##### (1) 基金份额持有人大会的召集

①依据《证券投资基金法》的规定,基金份额持有人大会由基金管理人召集。

②基金份额持有人大会设立日常机构的,由该日常机构召集;该

日常机构未召集的,由基金份额管理人召集。

③基金管理人未按规定召集或者不能召集的,由基金托管人召集。

④代表基金份额 10%以上的基金份额持有人就同一事项要求召开基金份额持有人大会,而基金份额持有人大会的日常机构、基金管理人、基金托管人都不召集的,代表基金份额 10%以上的基金份额持有人有权自行召集,并报中国证监会备案。

⑤召开持有人大会,召集人应当至少提前 30 日公告基金份额持有人大会的召开时间、会议形式、审议事项、议事程序和表决方式等事项。基金份额持有人大会不得就未经公告的事项进行表决。

#### (2) 基金份额持有人大会的召开

①依据《证券投资基金法》的规定,持有人大会可以采取现场方式召开,也可以采取通信等方式召开。

②每一基金份额具有一票表决权,基金份额持有人可以委托代理人出席基金份额持有人大会并行使表决权。

③基金份额持有人大会应当有代表 1/2 以上基金份额的持有人参加,方可召开。

④参加基金份额持有人大会的持有人的基金份额低于前款规定比例的,召集人可以在原公告的基金份额持有人大会召开时间的 3 个月以后、6 个月以内,就原定审议事项重新召集基金份额持有人大会。重新召集的基金份额持有人大会应当有代表 1/3 以上基金份额的持有人参加,方可召开。

#### (3) 基金份额持有人大会的决议规则

①基金份额持有人大会就审议事项做出决定,应当经参加大会的基金份额持有人所持表决权的 1/2 以上通过;

②转换基金的运作方式、更换基金管理人或者基金托管人、提前终止基金合同、与其他基金合并,应当经参加大会的基金份额持有人所持表决权的 2/3 以上通过。

### 考点 35 对非公开募集基金募集行为的监管

- (1)对非公开募集基金募集对象的限制；
- (2)对非公开募集基金推介方式的限制；
- (3)规定非公开募集基金的基金合同的必备条款。

### 考点 36 对非公开募集基金运作的监管

- (1)非公开募集基金的备案；
- (2)非公开募集基金的托管；
- (3)非公开募集基金的投资运作行为规范；
- (4)非公开募集基金的信息披露和报送。

### 考点 37 道德与法律的关系

#### 1.道德与法律的区别

- (1)表现形式不同；
- (2)内容结构不同；
- (3)调整范围不同；
- (4)调整手段不同。

#### 2.道德与法律的联系

- (1)目的一致；
- (2)内容转化；
- (3)功能互补；
- (4)相互促进。

### 考点 38 职业道德的特征与作用

#### 1.职业道德的特征

职业道德的特征有：特殊性；继承性；规范性；具体性。

#### 2.职业道德的作用

- (1)调整职业关系；
- (2)提升职业素质；
- (3)促进行业发展。



### 考点 39 基金职业道德规范的内容

我国基金职业道德主要包括以下内容：

- (1) 守法合规；
- (2) 诚实守信；
- (3) 专业审慎；
- (4) 客户至上；
- (5) 忠诚尽责；
- (6) 保守秘密。

### 考点 40 守法合规的含义和基本要求

#### 1. 守法合规的含义

守法合规，是指基金从业人员不但要遵守国家法律、行政法规和部门规章，还应当遵守与基金业相关的自律规则及其所属机构的各种管理规范，并配合基金监管机构的监管。守法合规是对基金从业人员职业道德的最为基础的要求。

#### 2. 守法合规的基本要求

- (1) 熟悉法律法规等行为规范；
- (2) 遵守法律法规等行为规范。

### 考点 41 诚实守信的含义及基本要求

#### 1. 诚实守信的含义

诚实守信是调整各种社会人际关系的基本准则。诚实守信是基金职业道德的核心规范。

#### 2. 诚实守信的基本要求

- (1) 不得欺诈客户；
- (2) 不得进行内幕交易和操纵市场；
- (3) 不得进行不正当竞争。

### 考点 42 专业审慎的含义及基本要求

#### 1. 专业审慎的含义

专业审慎，是指基金从业人员应当具备与其执业活动相适应的职

业技能,应当具备从事相关活动所必需的专业知识和技能,并保持和提高专业胜任能力,勤勉审慎开展业务,提高风险管理能力,不得做出任何与专业胜任能力相背离的行为。

## 2.专业审慎的基本要求

- (1)持证上岗;
- (2)持续学习;
- (3)审慎开展执业活动。

### 考点 43 客户至上的含义及基本要求

#### 1.客户至上的含义

客户至上,是指基金从业人员的执业活动应一切从投资人的根本利益出发。其基本含义有两点:一是客户利益优先,二是公平对待客户。

#### 2.客户至上的基本要求

- (1)客户利益优先;
- (2)公平对待客户。

### 考点 44 忠诚尽责的含义及基本要求

#### 1.忠诚尽责的含义

忠诚,是指基金从业人员应当忠实于所在机构,避免与所在机构利益发生冲突,不得损害所在机构的利益。尽责,是指基金从业人员应当以对待自己事情一样的谨慎和注意来对待所在机构的工作,尽职尽责。

#### 2.忠诚尽责的基本要求

- (1)忠诚廉洁;
- (2)勤勉尽责。

### 考点 45 保守秘密的含义及基本要求

#### 1.保守秘密的含义

保守秘密,要求基金从业人员不得向第三者透露作为秘密的信息,也不得公开尚处于禁止公开期间的信息。

## 2. 保守秘密的基本要求

(1) 应当妥善保管并严格保守客户秘密, 非经许可不得泄露客户资料和交易信息。且无论是在任职期间还是离职后, 均不得泄露任何客户资料和交易信息。

(2) 不得泄露在执业活动中所获知的各相关方的信息及所属机构的商业秘密, 更不得用以为自己或他人牟取不正当的利益。

(3) 不得泄露在执业活动中所获知的内幕信息。

### 考点 46 基金募集的概念与程序

基金的募集是指基金管理公司根据有关规定向中国证监会提交募集申请文件、发售基金份额、募集基金的行为。

基金募集一般要经过的步骤为:

#### 1. 基金募集申请

#### 2. 基金募集申请的注册

《证券投资基金法》要求中国证监会应当自受理基金募集申请之日起 6 个月内做出注册或者不予注册的决定。

#### 3. 基金份额的发售

(1) 基金管理人应当自收到核准文件之日起 6 个月内进行基金份额的发售;

(2) 基金的募集期限自基金份额发售之日起计算, 募集期限一般不得超过 3 个月;

(3) 基金管理人应当在基金份额发售的 3 日前公布招募说明书、基金合同及其他有关文件;

(4) 在基金募集期间募集的资金应当存入专门账户, 在基金募集行为结束前, 任何人不得动用。

#### 4. 基金合同生效

##### (1) 基金成立条件

① 基金募集期限届满, 封闭式基金需满足募集的基金份额总额达到核准规模的 80% 以上, 并且基金份额持有人人数达到 200 人以上;

开放式基金需满足募集份额总额不少于 2 亿份,基金募集金额不少于 2 亿元人民币,基金份额持有人的人数不少于 200 人。

②基金管理人应当自募集期限届满之日起 10 日内聘请法定验资机构验资。自收到验资报告之日起 10 日内,向中国证监会提交备案申请和验资报告,办理基金备案手续。中国证监会自收到基金管理人验资报告和基金备案材料之日起 3 个工作日内予以书面确认;自中国证监会书面确认之日起,基金备案手续办理完毕,基金合同生效。基金管理人应当在收到中国证监会确认文件的次日予以公告。

③发起式基金的基金合同生效不受上述条件限制。发起式基金是指基金管理人在募集基金时,使用公司股东资金、公司固有资金、公司高级管理人员或者基金经理等人员资金认购基金的金额不少于 1000 万元人民币,且持有期限不少于 3 年。发起式基金的基金合同生效 3 年后,若基金资产净值低于 2 亿元的,基金合同自动终止。发起资金的持有期限自该基金公开发售之日或者合同生效之日孰晚日起计算。

(2)基金募集期限届满,基金不满足有关募集要求的,基金募集失败,基金管理人应承担下列责任:

①以固有财产承担因募集行为而产生的债务和费用;

②在基金募集期限届满后 30 日内退还投资者已缴纳的款项,并加计银行同期存款利息。

### 考点 47 开放式基金申购与赎回

1.股票基金、债券基金的申购赎回原则:未知价交易原则;金额申购、份额赎回原则。

2.货币市场基金的申购赎回原则:确定价原则;金额申购、份额赎回原则。

3.开放式基金申购与赎回的费用结构

(1)申购费用;

(2)赎回费用;

(3)销售服务费。

## 考点 48 开放式基金的巨额赎回

### 1.巨额赎回的认定

单个开放日基金净赎回申请超过基金总份额的 10% 时,为巨额赎回。

### 2.巨额赎回的处理

接受全额赎回;部分延期赎回。

## 考点 49 基金份额登记的概念

开放式基金份额的登记,是指基金注册登记机构通过设立和维护基金份额持有人名册,确认基金份额持有人持有基金份额的事实的行为。

## 考点 50 基金注册登记机构的主要职责和基金份额登记流程

### 1.主要职责

- (1)建立并管理投资者基金份额账户;
- (2)负责基金份额登记,确认基金交易;
- (3)发放红利;
- (4)建立并保管基金投资者名册;
- (5)基金合同或者登记代理协议规定的其他职责。

### 2.登记份额登记流程

基金份额登记过程实际上是基金注册登记机构通过基金注册登记系统对基金投资者所投资基金份额及其变动的确认、记账的过程。这个过程与基金的申购和赎回过程是一致的,具体流程如下:

1.T 日,投资者的申购和赎回申请信息通过代销机构网点传送至代销机构总部,由代销机构总部将本代销机构的申购和赎回申请信息汇总后统一传送至注册登记机构。

2.T+1 日,注册登记机构根据 T 日各代销机构的申购和赎回申请数据及 T 日的基金份额净值统一进行确认处理,并将确认的基金份额登记至投资者的账户,然后将确认后的申购和赎回数据信息下发至

各代销机构,各代销机构再下发至各所属网点。

3.对于不同基金品种,份额登记时间可能不一样,一般基金通常如上所述,是 T+1 日登记,而 QDII 基金则通常是 T+2 日登记。

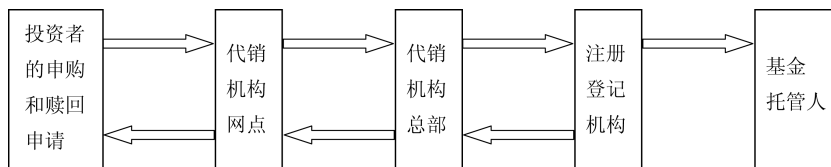


图 基金份额登记流程图

### 考点 51 关于基金信息披露

#### 1.基金信息披露的作用

- (1)有利于投资者的价值判断;
- (2)有利于防止利益冲突与利益输送;
- (3)有利于提高证券市场的效率;
- (4)能有效防止信息滥用。

#### 2.基金信息披露的原则

##### (1)披露内容方面应遵循的基本原则

- ①真实性原则;
- ②准确性原则;
- ③完整性原则;
- ④及时性原则;
- ⑤公平性原则。

##### (2)披露形式方面应遵循的基本原则

- ①规范性原则;
- ②易解性原则;
- ③易得性原则。

#### 3.基金信息披露的内容

基金信息披露的内容包括以下几个方面:

- (1)基金招募说明书；
- (2)基金合同；
- (3)基金托管协议；
- (4)基金份额发售公告；
- (5)基金募集情况；
- (6)基金合同生效公告；
- (7)基金份额上市交易公告书；
- (8)基金资产净值、基金份额净值；
- (9)基金份额申购、赎回价格；
- (10)基金定期报告,包括基金年度报告、基金半年度报告和基金季度报告；
- (11)临时报告；
- (12)基金份额持有人大会决议；
- (13)基金管理人、基金托管人的基金托管部门的重大人事变动；
- (14)涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼；
- (15)澄清公告；
- (16)中国证监会规定的其他信息。

#### 4.基金信息披露的禁止行为

- (1)虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；
- (2)对证券投资业绩进行预测；
- (3)违规承诺收益或者承担损失；
- (4)诋毁其他基金管理人、基金托管人或者基金销售机构；
- (5)登载任何自然人、法人或者其他组织的祝贺性、恭维性或推荐性的文字；
- (6)中国证监会禁止的其他行为。

#### 5.三大信息披露文件

基金合同、基金招募说明书、基金托管协议是基金募集期间的三大信息披露文件。

## 考点 52 QDII、ETF 信息披露的特殊规定及要求

### 1. QDII 基金的信息披露

#### (1) 信息披露所使用的语言及币种选择

QDII 基金在披露相关信息时,可同时采用中文和英文,并以中文为准,可单独或同时以人民币、美元等主要外汇币种计算并披露净值信息。

#### (2) 净值信息的披露频率要求

① QDII 基金在封闭期一般至少每周披露一次资产净值和份额净值;

② 开放期应披露每个开放日的份额净值和份额累计净值;

③ QDII 基金的净值在估值日后 1—2 个工作日内披露。

### 2. ETF 的信息披露

(1) 在基金合同和招募说明书中,需明确基金份额的各种认购、申购、赎回方式,以及投资者认购、申购、赎回基金份额涉及的对价种类等。

(2) 基金上市交易之后,需按交易所的要求,在每日开市前披露当日的申购清单和赎回清单,并在交易时间内即时揭示基金份额参考净值(IOPV)。

(3) 对 ETF 的定期报告,按法规对上市交易指数基金的一般要求进行披露,无特别的披露事项。

## 考点 53 基金销售机构的主要类型和发展趋势

基金销售机构,是指依法办理开放式基金份额的认购、申购和赎回的基金管理人以及取得基金代销业务资格的其他机构。

(1) 国内的基金销售机构可分为直销机构和代销机构两种类型。

(2) 基金公司开展直销目前主要包括两种形式:

① 专门的销售人员直接开发和维护机构客户和高净值个人客户;

② 自行开发建立电子商务平台。

(3) 代销机构主要包括商业银行、证券公司、期货公司、保险机构、



证券投资咨询机构以及独立基金销售机构。

基金销售机构的发展趋势是,深度挖掘互联网销售的效能;提升服务的专业化和层次化。

#### 考点 54 基金销售机构的准入条件

中国证监会修订后的《证券投资基金销售管理办法》规定:基金管理人可以办理其募集的基金产品的销售业务。商业银行(含在华外资法人银行,下同)、证券公司、期货公司、保险机构、证券投资咨询机构、独立基金销售机构以及中国证监会认定的其他机构从事基金销售业务的,应向工商注册登记所在地的中国证监会派出机构进行注册并取得相应资格。同时应具备以下条件:

(1)具有健全的治理结构、完善的内部控制和风险管理制度,并得到有效执行;

(2)财务状况良好,运作规范稳定;

(3)有与基金销售业务相适应的营业场所、安全防范设施和其他设施;

(4)有安全、高效的办理基金发售、申购和赎回等业务的技术设施,且符合中国证监会对基金销售业务信息管理平台的有关要求,基金销售业务的技术系统已与基金管理人、中国证券登记结算公司相应的技术系统进行了联网测试,测试结果符合国家规定的标准;

(5)制定了完善的资金清算流程,资金管理符合中国证监会对基金销售结算资金管理的有关要求;

(6)有评价基金投资人风险承受能力和基金产品风险等级的方法体系;

(7)制定了完善的业务流程、销售人员执业操守、应急处理措施等基金销售业务管理制度,符合中国证监会对基金销售机构内部控制的有关要求;

(8)有符合法律法规要求的反洗钱内部控制制度;

(9)中国证监会规定的其他条件。

## 考点 55 基金销售机构的职责规范

《证券投资基金销售管理办法》及其他规范性文件对基金销售机构职责的规范主要包括以下几个方面：

- (1) 签订销售协议,明确权利与义务;
- (2) 基金管理人应制定业务规则并监督实施;
- (3) 建立相关制度;
- (4) 禁止提前发行;
- (5) 严格账户管理;
- (6) 基金销售机构反洗钱。

## 考点 56 4Ps 理论的特殊性

1.4Ps 营销理论是在传统 4Ps 营销理论基础上,将价格(price)要素换成人员(people)要素。以 4Ps 为核心的营销组合策略如下:①产品策略;②分销策略;③促销策略;④人员策略。

### 2.4Ps 理论的特殊性

规范性;

服务性;

专业性;

持续性;

适用性。

## 考点 57 宣传推介材料的原则性要求和禁止性规定

### 1.原则性要求

制作基金宣传推介材料的基金销售机构应当对其内容负责,保证其内容的合规性,并确保向公众分发、公布的材料与备案的材料一致。

基金管理公司和基金代销机构应当在基金宣传推介材料中加强对投资人的教育和引导,积极培养投资人的长期投资理念,注重对行业公信力及公司品牌、形象的宣传,避免利用通过大比例分红等方式降低基金单位净值来吸引基金投资人购买基金的营销手段,或对有悖基金合同约定的暂停、打开申购等营销手段进行宣传。

## 2.禁止性规定

基金宣传推介材料必须真实、准确,与基金合同、基金招募说明书相符,不得有下列情形:

- (1)虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏;
- (2)预测基金的投资业绩;
- (3)违规承诺收益或者承担损失;
- (4)诋毁其他基金管理人、基金托管人或者基金销售机构,或者其他基金管理人募集或者管理的基金;
- (5)夸大或者片面宣传基金,违规使用安全、保证、承诺、保险、避险、有保障、高收益、无风险等可能使投资人认为没有风险的或者片面强调集中营销时间限制的表述;
- (6)登载单位或者个人的推荐性文字;
- (7)基金宣传推介材料所使用的语言表述应当准确清晰,应当特别注意:①在缺乏足够证据支持的情况下,不得使用“业绩稳健”“业绩优良”“名列前茅”“位居前列”“首只”“最大”“最好”“最强”“唯一”等表述;②不得使用“坐享财富增长”“安心享受成长”“尽享牛市”等易使基金投资人忽视风险的表述;③不得使用“欲购从速”“申购良机”等片面强调集中营销时间限制的表述;④不得使用“净值归一”等误导基金投资人的表述。
- (8)中国证监会规定的其他情形。

### 考点 58 销售费用结构及费率水平

#### 1.销售费用结构

基金销售费用包括基金的申购(认购)费、赎回费和销售服务费。基金管理人发售基金份额、募集基金,可以收取认购费。基金管理人办理基金份额的申购,可以收取申购费。基金管理人办理开放式基金份额的赎回应当收取赎回费。

#### 2.销售费率水平

基金管理人应当在基金合同、招募说明书中约定按照以下费用标

准收取赎回费：

(1)收取销售服务费的,对持续持有期少于 30 日的投资人收取不低于 0.5% 的赎回费,并将上述赎回费全额计入基金财产。

(2)不收取销售服务费的,对持续持有期少于 7 日的投资人收取不低于 1.5% 的赎回费;对持续持有期少于 30 日的投资人收取不低于 0.75% 的赎回费,并将上述赎回费全额计入基金财产;对持续持有期少于 3 个月的投资人收取不低于 0.5% 的赎回费,并将不低于赎回费总额的 75% 计入基金财产;对持续持有期长于 3 个月但少于 6 个月的投资人收取不低于 0.5% 的赎回费,并将不低于赎回费总额的 50% 计入基金财产;对持续持有期长于 6 个月的投资人,应当将不低于赎回费总额的 25% 计入基金财产。

(3)对于交易型开放式指数基金(ETF)、上市开放式基金(LOF)、分级基金、指数基金、短期理财产品基金等股票基金、混合基金以及其他类别基金,基金管理人可以参照上述标准在基金合同、招募说明书中约定赎回费的收取标准和计入基金财产的比例。

(4)基金管理人可以从基金财产中计提一定的销售服务费,专门用于基金的销售与基金持有人的服务。

(5)基金销售机构可以对基金销售费用实行一定的优惠。

### 考点 59 基金销售适用性的指导原则

基金销售机构在实施基金销售适用性的过程中应当遵循以下原则：

(1)投资人利益优先原则；

(2)全面性原则；

(3)客观性原则；

(4)及时性原则；

(5)有效性原则；

(6)差异性原则。

## 考点 60 基金产品或服务风险评价

对基金产品的风险评价,可以由基金销售机构的特定部门完成,也可以由第三方的基金评级与评价机构提供。

基金产品风险评价以基金产品的风险等级来具体反映,其产品至少分五个等级:R1、R2、R3、R4 和 R5。

基金产品风险评价应当至少依据以下四个因素:一是基金招募说明书所明示的投资方向、投资范围和投资比例,二是基金的历史规模和持仓比例,三是基金的过往业绩及基金净值的历史波动程度,四是基金成立以来有无违规行为发生。同时综合考虑流动性、到期时限、杠杆情况、结构复杂性、投资最低金额、募集方式等因素。

## 考点 61 基金投资人风险承受能力调查和评价

基金投资人评价应以基金投资人的风险承受能力类型来具体反映,普通投资者风险承受能力应至少分为五个类型,分别为 C1、C2、C3、C4、C5,其中 C1 含风险承受能力最低类别。

对基金投资人进行风险承受能力调查,应当从调查结果中至少了解到基金投资人的以下情况:投资目的、投资期限、投资经验、财务状况、短期风险承受水平、长期风险承受水平。

## 考点 62 私募投资基金的合格投资者

### 1. 投资者适当性匹配

募集机构应建立科学有效的投资者问卷调查评估方法,问卷调查主要内容应包括但不限于:投资者基本信息、财务状况、投资知识、投资经验、风险偏好。投资者应当以书面形式承诺其符合合格投资者标准。

### 2. 合格投资者

私募基金的合格投资者是指具备相应风险识别能力和风险承受能力,投资于单只私募基金的金额不低于 100 万元且符合下列相关标准的单位和个人:①净资产不低于 1000 万元的单位;②金融资产不低于 300 万元或者最近三年个人年均收入不低于 50 万元的个人,金融

资产包括银行存款、股票、债券、基金份额、资产管理计划、银行理财产品、信托计划、保险产品、期货权益等。

下列投资者视为合格投资者：①社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金；②依法设立并在基金业协会备案的投资计划；③投资于所管理私募基金的私募基金管理人及其从业人员；④中国证监会规定的其他投资者。

### 3. 穿透计算

私募基金应当向合格投资者募集，以合伙企业、契约等非法人形式，通过汇集多数投资者的资金直接或者间接投资于私募基金的，私募基金管理人或者私募基金销售机构应当穿透核查最终投资者是否为合格投资者，并合并计算投资者人数。同一资产管理人为单一融资项目设立多个资产管理计划，投资者人数应合并计算。

## 考点 63 基金客户服务的特点、原则和内容

表 8 基金客户服务的特点、原则和内容

基金客户服务的特点	专业性
	规范性
	持续性
	时效性
基金客户服务的原则	投资者利益优先原则
	有效沟通原则
	安全第一原则
	专业规范原则
	适当性管理原则
基金客户服务的内容	售前服务
	售中服务
	售后服务

## 考点 64 投资者教育的基本原则与内容

### 1. 投资者教育的基本原则

国际证监会组织为投资者教育工作设定的六个基本原则：

- (1)投资者教育应有助于监管者保护投资者。
- (2)投资者教育不应被视为是对市场参与者监管工作的替代。
- (3)证券经营机构应当承担各项产品和服务的投资者教育义务,将投资者教育纳入各业务环节。
- (4)投资者教育没有一个固定的模式。
- (5)鉴于投资者的市场经验和投资行为成熟度的层次不一,因此并不存在广泛适用的投资者教育计划。
- (6)投资者教育不能也不应等同于投资咨询。

## 2.投资教育的内容

- (1)投资决策教育;
- (2)资产配置教育;
- (3)权益保护教育。

### 考点 65 基金管理人公司治理和风险管理

表 9 基金管理人公司治理和风险管理

公司治理的 法规要求	基金份额持有人利益优先原则	公司独立运作原则
	制衡原则	公司的统一性和完整性原则
	股东诚信与合作原则	公平对待原则
	业务与信息隔离原则	经营运作公开、透明原则
	长效激励约束原则	人员敬业原则
公司治理的 机构设置	设置原则:相互制约和不相容职责分离原则;授权清晰原则;适时性原则	
	专业委员会	投资决策;产品审批;风险控制;运营估值
	部门设置	投资、研究、交易部门;产品营销部门;合规与风险部门;后台运营部门;其他支持性部门
风险管理	管理原则	最高性;全面性;权责匹配性;独立性;定性与定量相结合性;适时性
	风险分类	投资风险;操作风险;业务持续风险
	管理程序	风险识别、风险评估、风险应对、风险报告和监控、风险管理体系的评价

## 考点 66 基金公司内部控制的目标和原则

表 10 基金公司内部控制的目标和原则

内部控制的三目标	<p>(1) 保证公司经营运作严格遵守国家有关法律法规和行业监管规则,自觉形成守法经营、规范运作的经营思想和经营理念。</p> <p>(2) 防范和化解经营风险,提高经营管理效益,确保经营业务的稳健运行和受托资产的安全完整,实现公司的持续、稳定、健康发展。</p> <p>(3) 确保基金和基金管理人的财务和其他信息真实、准确、完整、及时</p>	
内部控制的五原则	健全性原则	健全性指内部控制应当包括公司的各项业务、各个部门(或机构)和各级人员,并涵盖到决策、执行、监督、反馈等各个环节
	有效性原则	内部控制的有效性是指内部控制必须讲求效率和效果,所有的控制制度必须得到贯彻执行
	独立性原则	独立性指基金管理人各机构、部门和岗位职责应当保持相对独立,基金资产、自有资产、其他资产的运作应当分离
	相互制约原则	相互制约指基金管理人内部部门和岗位的设置应当权责分明、相互制衡
	成本效益原则	成本效益指基金管理人运用科学化的经营管理方法降低运营成本,提高经济效益,以合理的控制成本达到最佳的内部控制效果

## 考点 67 基金公司内控机制的四个层次

基金管理人内部控制机制一般包括四个层次:

- (1) 员工自律;
- (2) 各部门主管(包括监察稽核)的检查监督;
- (3) 公司管理层对人员和业务的监督控制;
- (4) 董事会或者其领导下的专门委员会的检查、监督、控制和指导。



## 考点 68 基金公司内控机制的基本要素

表 11 基金公司内控机制的基本要素

基本要素	控制环境	控制环境构成公司内部控制的基礎,控制环境包括经营理念和内控文化、公司治理结构、组织结构、员工道德素质等内容
	风险评估	基金管理人应当建立科学严密的风险评估体系,对公司内外部风险进行识别、评估和分析,及时防范和化解风险
	控制活动	基金管理人应通过授权控制来控制业务活动的运作
	信息沟通	基金管理人应当维护信息沟通渠道的畅通,建立清晰的报告系统
	内部监控	基金管理人应当建立有效的内部监控制度,设置督察长和独立的监察稽核部门,对公司内部控制制度的执行情况进行持续的监督,保证内部控制制度落实

## 考点 69 基金管理人合规管理的概念与关键原则

基金管理人的合规管理可以定义为“对基金管理人的相关业务是否遵守法律、监管规定、规则、自律性组织制定的有关准则以及公众投资者的基本需求等行为进行风险识别、检查、通报、评估、处置的管理活动”。

独立性原则是合规管理的关键性原则,指合规管理应当独立于基金管理人的业务经营活动,以真正起到牵制、制约的作用。

## 考点 70 合规管理的目标、基本原则和合规风险

### 1. 合规管理的目标

基金管理人的合规管理目标是建立健全基金管理人合规风险管理体系,实现对合规风险的有效识别和管理,促进基金管理人全面风险管理体系的建设,确保基金管理人依法合规经营。

### 2. 合规管理的基本原则

表 12 合规管理的基本原则

独立性原则	是指合规部门和督察长在基金公司组织体系中应当有独立地位,合规管理应当独立于其他各项业务经营活动
客观性原则	是指合规人员应当依照相关法规对违规事实进行客观评价,避免出现合规人员自身与业务人员合谋的违规行为

公正性原则	是指合规人员在对业务部门进行核查时,应当坚持统一标准来对违规行为风险进行评估和报告
专业性原则	是指合规人员应当熟悉业务制度,了解基金管理人各种业务的运作流程,并准确理解和把握法律法规的规定和变动趋势
协调性原则	是指合规人员应当正确处理与公司其他部门及监管部门的关系,努力形成公司的合规合力,避免内部消耗

### 3. 合规风险

表 13 合规风险类别

投资合规性风险	投资合规性风险是指基金管理人投资业务人员违反相关法律法规和公司内部规章带来的处罚和损失风险
销售合规性风险	相关业务人员为了提高销售业绩和争抢客户,出现违反相关法律法规和公司规章,为基金管理人带来处罚和声誉损失的风险
信息披露合规性风险	指基金管理人在信息披露过程中,违反相关法律法规和公司规章,对基金投资者形成了误导或对基金行业造成了不良声誉,受到处罚和声誉损失的风险
反洗钱合规性风险	基金管理人违反相关法律法规和公司内部规章,违反公平交易原则,利用不同身份账户进行非法资金转移,受到相关处罚和损失的风险

## 第二部分 计算题专项

### 重要公式汇总

表 14 重要公式汇总

计算内容	公式及参数说明
开放式基金认购费用与认购份额	$\text{净认购金额} = \text{认购金额} / (1 + \text{认购费率})$ $\text{认购费用} = \text{认购金额} - \text{净认购金额} (\text{对于适用固定金额认购费的认购, 认购费用} = \text{固定认购费金额})$ $\text{认购份额} = (\text{净认购金额} + \text{认购利息}) / \text{基金份额面值}$
封闭式基金的折(溢)价率	$\text{折(溢)价率} = (\text{二级市场价格} - \text{基金份额净值}) / \text{基金份额净值} \times 100\%$ $= \left( \frac{\text{二级市场价格}}{\text{基金份额净值}} - 1 \right) \times 100\%$
开放式基金的申购费用及申购份额	$\text{净申购金额} = \frac{\text{申购金额}}{1 + \text{申购费率}}$ $\text{申购费用} = \text{申购金额} - \text{净申购金额}$ $\text{申购份额} = \text{净申购金额} / \text{申购当日基金份额净值}$ <p>当申购费用为固定金额时,</p> $\text{净申购金额} = \text{申购金额} - \text{固定金额}$ $\text{申购份额} = \text{净申购金额} / T \text{日基金份额净值}$ $\text{赎回金额} = \text{赎回总额} - \text{赎回费用}$ $\text{赎回总额} = \text{赎回数量} \times \text{赎回日基金份额净值}$ $\text{赎回费用} = \text{赎回总额} \times \text{赎回费率}$

计算内容	公式及参数说明
交易型开放式指数基金 (ETF) 份额折算	$\text{折算比例} = \frac{\text{计算当日的基金资产净值} / \text{基本份额总额}}{\text{标的指数的收盘值} / 1000}$
可以现金替代的证券的替代金额	$\text{替代金额} = \text{替代证券数量} \times \text{该证券最新价格} \times (1 + \text{现金替代溢价比例})$
ETF 基金必须现金替代的固定替代金额	$\text{固定替代金额} = \text{申购清单和赎回清单中该证券的数量} \times \text{该证券经除权调整的 T-1 日收盘价}$

### 计算题专项练习

1. 某投资人投资 2 万元申购某上市开放式基金, 申购费率为 1.3%, 假定申购当日基金份额净值为 1.0800 元, 则其可得到的申购份额为( )份。
  - A. 18820
  - B. 18280.87
  - C. 18820.23
  - D. 18280
  
2. 若某投资者投资 10 万元认购某避险策略基金, 假设该笔认购按照 100% 比例全部确认, 并持有到期, 认购费率为 1.5%。假定募集期间产生的利息为 50 元, 基金份额面值为 1 元, 持有期基金累积分红 0.08 元/基金份额。则认购份额为( )份。
  - A. 98752.71
  - B. 98000
  - C. 98522.17
  - D. 99000
  
3. 假设某投资者在某 ETF 基金募集期内认购了 8000 份 ETF, 基金份额折算日的基金资产净值为 5003200369.52 元, 折算前的基金

份额总额为 4820967787 份,当日标的指数收盘值为 978.5 元,则该投资者折算后的基金份额为( )份。

- A. 8844  
B. 7930  
C. 8848.8  
D. 8484.8

4. 某投资者通过场外(某银行)投资 5 万元申购某上市开放式基金,假设基金管理人规定的申购费率为 1.3%,则该投资者的净申购金额为( )元。

- A. 49358  
B. 49358.34  
C. 48788.43  
D. 48870.34

5. 某投资人投资 8 万元认购某开放式基金,认购资金在募集期内产生的利息为 10 元,最终,该投资人成功认购该基金 76888.5 份,若基金份额净值为 1 元,则该基金认购费率为( )。

- A. 0.04  
B. 4%  
C. 1.4%  
D. 0.14

6. 某投资者赎回上市开放式基金 2 万份基金单位,持有时间为 3 年,对应的赎回费率为 0.25%。假设赎回当日基金单位净值为 1.1010 元,则其可得净赎回金额为( )元。

- A. 21964  
B. 21945.5  
C. 22649.5  
D. 21964.95

7. 某投资人投资 5 万元认购基金,认购金额在募集期产生的利息为 5 元,其对应的认购费率为 1.25%,基金份额面值为 1 元,则其认购费用为( )元,认购份额为( )份。

- A. 444.44;49560.56  
B. 617.28;49387.72  
C. 617;49387  
D. 617.28;49382.72

8. 某只封闭式基金发行结束后,基金份额净值为 1 元,若某投资者以 15000 元在二级市场交易该基金 16000 份,则该基金在二级市场属于( )交易,该基金的二级市场价格( )元。

- A. 折价;0.9375  
B. 溢价;1.06

C. 平价;1

D. 折价;0.9

### 参考答案及解析

1. B 【解析】申购费用与申购份额的计算公式如下:净申购金额=申购金额/(1+申购费率),申购份额=净申购金额/申购当日基金份额净值。净申购金额=20000÷(1+1.3%)≈19743.34(元),申购份额=19743.34÷1.0800=18280.87(份)。

2. C 【解析】净认购金额=100000÷(1+1.5%)≈98522.17(元),认购费用=100000-98522.17=1477.83(元),认购份额=(98522.17+50)÷1=98522.17(份)。

3. D 【解析】交易型开放式指数基金(ETF)份额折算比例=(计算当日的基金资产净值÷基本份额总额)÷(标的指数的收盘值÷1000),代入题中数据,有(5003200369.52÷4820967787)÷(978.5÷1000)≈1.0606。折算后的基金份额=原持有份额×折算比例=8000×1.0606=8484.8(份)。故答案为D选项。

4. B 【解析】净申购金额为50000÷(1+1.3%)=49358.34(元)。

5. B 【解析】开放式基金的认购份额=(净认购金额+认购利息)÷基金份额面值,则净认购金额=认购份额×基金份额面值-认购利息,代入题中已知数据,得净认购金额=76888.5×1-10=76878.5(元)。因为净认购金额=认购金额÷(1+认购费率),则认购费率=(认购金额÷净认购金额-1)×100%=4%。故本题答案为B选项。

6. D 【解析】赎回总金额=20000×1.1010=22020(元),赎回手续费=22020×0.0025=55.05(元),净赎回金额=22020-55.05=21964.95(元)。

7. B 【解析】净认购金额=认购金额÷(1+认购费率)=

$50000 \div (1 + 1.25\%) = 49382.72$ (元); 认购费用 = 认购金额 - 净认购金额 =  $50000 - 49382.72 = 617.28$ (元); 认购份额 = (净申购金额 + 利息)  $\div$  基金份额面值 =  $(49382.72 + 5) \div 1 = 49387.72$ (份)。故答案为 B 选项。

8. A 【解析】由题可知该封闭基金在二级市场的价格为  $15000 \div 16000 = 0.9375$ (元), 低于 1 元, 可知是折价交易, 故答案为 A 选项。

