



微信号入群: ks233wx9||QQ 群: 460137646||微信公众号: jr233wx (233 网校金融从业资格证考试)。

基金考证资料小程序	基金从业题库小程序
	

2021 年基金从业《法律法规》高频速记考点

【1】金融与居民理财

所谓金融, 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。理财, 指的是对财务进行管理, 以实现财产的保值、增值为目的。

目前, 居民理财主要方式是货币储蓄与投资两类, 长期以来, 我国居民偏爱货币储蓄。

【2】金融市场的分类

金融市场和金融服务机构是现代金融体系的两大运作载体。

1.按照交易工具的期限分类

- (1)货币市场——短期金融市场, 融通一年以内短期资金的场所。
- (2)资本市场——长期金融市场, 期限在一年以上的有价证券为交易工具进行长期资金交易市场。

2.按交易标的物分类

- (1)票据市场: 按交易方式分为票据承兑市场和票据贴现市场
- (2)证券市场: 股票、债券、基金的发行和流通
- (3)衍生工具市场: 包括远期合约、期货合约、期权合约、互换协议等。
- (4)外汇市场: 包括外汇批发市场以及银行同企业、个人之间进行外汇买卖的零售市场。
- (5)黄金市场: 专门进行黄金买卖的交易中心或场所。

3.按交割期限分类

- (1)现货市场: 交易达成后两个交易日进行交割。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

(2)期货市场: 交易达成后, 约定在未来某一特定时间进行交割。

4.按交易性质分类:

(1)发行市场, 也称一级市场, 是筹集资金的公司或政府机构将其新发行的股票和债券等证券销售给最初购买者的金融市场。

(2)流通市场, 也称二级市场, 是已经发行的证券进行买卖, 转让和流通的市场。

5.按地理范围:

国内金融市场: 由国内金融机构参与, 不涉及货币资金的跨境流动。

国际金融市场: 国家间的资金融通与资金交易的市场。

【3】金融市场的构成要素

1.市场参与者: 政府、中央银行、金融机构(资金的需求方、供给方和中间人)、个人和企业居民

2.金融工具: 信用工具, 金融市场进行交易的载体

3.金融交易的组织方式

(1)场内交易: 有固定场所、有制度、集中进行交易的方式, 如交易所交易。

(2)场外交易: 又被称为“柜台市场”或“店头市场”

分散在各个证券商柜台的市场, 无集中交易场所和统一的交易制度。

(3)电信网络交易: 指没有固定场所, 交易双方也不直接接触, 主要借助电子通信或互联网络技术手段来完成交易的方式。

【4】金融市场的监管

金融市场的“市场失灵”问题主要表现在: 外部性问题;脆弱性问题;不完全竞争问题;信息不对称问题。

外部性问题: 金融机构间有较强的关联性, 一家金融机构的风险很容易传导到其他金融机构甚至整个金融市场。

脆弱性问题: 金融发展是建立在集体信心基础上的, 如果市场信心崩溃, 金融机构是脆弱的。

不完全竞争问题: 金融机构特别是一些大型金融机构存在着一定程度的垄断, 对金融市场价格具有一定程度的影响力甚至控制力。

信息不对称问题: 金融市场中, 金融资产的无形性、金融交易的灵活性、金融行业的专业性等特点, 决定了参与主体之间的信息存在较为严重信息不对称问题。

【5】资产管理行业

1.资产管理特征

(1)从参与方来看: 委托方和受托方, 委托方为投资者

(2)从受托资产来看: 主要为货币, 一般不包括固定资产等实物资产



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

(3)从管理方式来看:主要通过投资于银行存款、证券、期货、基金、保险或实体企业股权等资产实现增值。

2.本质:风险和收益相匹配;做到“卖者有责,买者自负”。

3.资产管理行业作用

(1)有效配置资源,提高整个社会经济的效率和生产服务水平

(2)帮助投资者进行投资决策,提供最佳执行服务

(3)创造出广泛的投资产品和服务,满足投资者

(4)资产管理行业对金融资产合理定价,使金融市场更加健康有效,最终有利于一国经济的发展。

【6】金融资产与资产管理

1.金融资产的定义: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。

2.金融资产的分类:债权类和股权类

3.资产管理特征

(1)从参与方来看:委托方和受托方,委托方为投资者

(2)从受托资产来看:主要为货币,一般不包括固定资产等实物资产

(3)从管理方式来看:主要通过投资于银行存款、证券、期货、基金、保险或实体企业股权等资产实现增值。

【7】资产管理的本质

风险和收益相匹配;做到“卖者有责,买者自负”。

【8】中国资产管理行业的状况:各类资产管理业务简介

(1)基金管理公司及其子公司资产管理业务

基金公司:公募证券投资基金的募集和管理业务,特定客户资产管理业务即非公开募集证券投资基金业务。

基金管理公司子公司:特定客户资产管理业务、私募股权基金管理业务以及中国证监会许可的其他业务。

①公开募集基金,向不特定对象募集资金、向特定对象募集资金累计超过200人以及法律、行政法规规定的其他情形。

②特定客户资产管理业务

为单一客户办理特定资产管理业务的,客户委托的初始资产不得低于3000万元人民币,中国证监会另有规定的除外。

为多个客户办理特定资产管理业务的,资产管理人应当向符合条件的特定客户销售资产管理计划。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

★特定客户：委托投资单个资产管理计划初始金额不低于 100 万元人民币，且能够识别、判断和承担相应投资风险的自然人、法人、依法成立的组织或中国证监会认可的其他特定客户。

★资产管理人为多个客户办理特定资产管理业务的，单个资产管理计划的委托人不得超过 200 人，但单笔委托金额在 300 万元人民币以上的投资者数量不受限制；客户委托的初始资产合计不得低于 3000 万元人民币，但不得超过 50 亿元人民币；中国证监会另有规定的除外。

③专项资产管理计划，基金管理公司设立专门的子公司，投资于未通过证券交易所转让的股权、债权及其他财产权利以及中国证监会认可的其他资产的特定资产管理计划。

④私募股权基金管理业务，基金管理公司可以设立专门子公司，通过设立特殊目的机构或者设立合伙企业或者公司形式的私募股权投资基金来从事私募股权投资基金管理业务。

【9】中国资产管理行业的状况：行业概况

名称	资产管理业务
私募机构	私募证券投资基金、私募股权投资基金、创业投资基金等
证券资产管理公司	集合资产管理计划、定向资产管理计划
期货资产管理公司	期货资产管理业务
信托公司	单一资金信托、集合资金信托
保险公司、保险资产管理公司	万能险、投连险、管理企业年金、养老保障及其他委托管理资产
商业银行	银行理财产品、私人银行业务

【10】中国资产管理行业的状况：促进资产管理业务规范健康发展

- ①分类统一标准规制，逐步消除套利空间
- ②引导资产管理业务回归本源，有序打破刚性兑付
- ③加强流动性风险管控。控制杠杆水平
- ④消除多层嵌套，抑制通道业务
- ⑤加强“非标”业务管理，防范影子银行风险
- ⑥建立综合统计制度，为穿透式监管提供根本基础

【11】我国资产管理行业需要关注的问题

- 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

【12】投资基金的定义



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

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。

投资基金是一种间接投资工具,基金投资者、基金管理人和托管人是基金运作中的主要当事人。既可以投资如金融资产如股票、债券、外汇、股权、期货、期权等,也可以投资房地产、大宗能源、林权、艺术品等其他资产。

1868 年的英国的“海外及殖民地政府信托基金”是世界上第一支基金(封闭基金);1924 年诞生于美国的“马萨诸塞投资信托基金”是世界上的第一支开放式基金。

【13】投资基金的主要类别

按资金募集方式	公募基金、私募基金
按法律形式	契约型基金、公司型基金、有限合伙型基金
按运作方式	开放式基金、封闭式基金
传统的投资基金	投资于公开市场交易的权益、债券、货币、期货等金融资产的基金称为传统投资基金
另类投资基金	① 私募股权基金(PE) :通过私募形式对非上市企业进行的权益行投资 ② 风险投资基金(VC) :主要通过投向那些不具备上市资格的初创期或者小型的 novel 企业,尤其是高新技术企业,帮助所投资的企业尽快成熟,取得上市资格,从而使资本增值。 ③ 对冲基金 :利用各种金融衍生产品的杠杆效应,承担高风险、追求高收益的投资模式。 ④ 不动产投资基金 :以发行权益凭证的方式汇集投资者的资金,由专门投资机构进行不动产投资经营管理。 ⑤ 其他另类投资基金

【14】证券投资基金概念

证券投资基金,是指通过发售基金份额,将众多不特定投资者的资金汇集起来,形成独立财产,委托基金管理人进行投资管理,基金托管人进行财产托管,由基金投资人共享投资收益、共担投资风险的集合投资方式。

【15】证券投资基金的特点

- 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。

【16】证券投资基金与其他金融工具的比较

1、基金与股票、债券的差异(共 3 条)

①反映的经济关系不同:股票反映的是一种所有权关系;债券反映的债权债务关系;基金反映的是一种



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

信托关系。

②所筹资金的投向不同: 股票、债券是直接投资工具, 所筹集的资金主要投向实业领域; 基金是间接投资工具, 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: 股票高风险、高收益; 债券低风险、低收益; 基金介于股票和债券之间, 风险相对适中、收益相对稳健。

2、基金与银行存款的差异(有 3 条差异):

①性质不同;

②收益与风险大小不同;

③信息披露程度不同。

基金通过银行代销, 但不是银行发行的。

【17】证券投资基金的运作

1.基金自身运作: 募集、投资管理、资产的托管、份额的登记交易、估值与会计核算、信息披露以及其他基金运作活动在内的所有环节。

2.基金管理人运作证券投资基金

(1)市场营销: 主要涉及基金份额的募集与客户服务;

(2)投资管理: 体现了基金管理人的服务价值;

(3)后台管理: 份额的注册登记、资产估值、会计核算、信息披露等。

【18】证券投资基金的参与主体和运作关系

一、证券投资基金的参与主体

1.基金当事人

(1)持有人: 取得基金收益、申赎或转让基金份额、出席或委派代表出席份额持有人大会;

(2)管理人: 处于核心地位, 由基金管理公司担任;

(3)托管人: 独立于基金管理人, 由商业银行担任。

2.基金市场服务机构

(1)基金销售机构: 基金宣传推介、份额发售、基金份额申赎等。

(2)其他: 基金管理人、基金托管人、基金注册登记机构、律师事务所和会计师事务所、基金投资咨询机构与基金评级机构。

3.基金监管机构

(1)基金监管机构: 对基金管理人、基金托管人以及其他从事基金活动的服务机构进行监督。

(2)自律组织: 由基金管理人、基金托管人及基金市场服务机构共同组成。

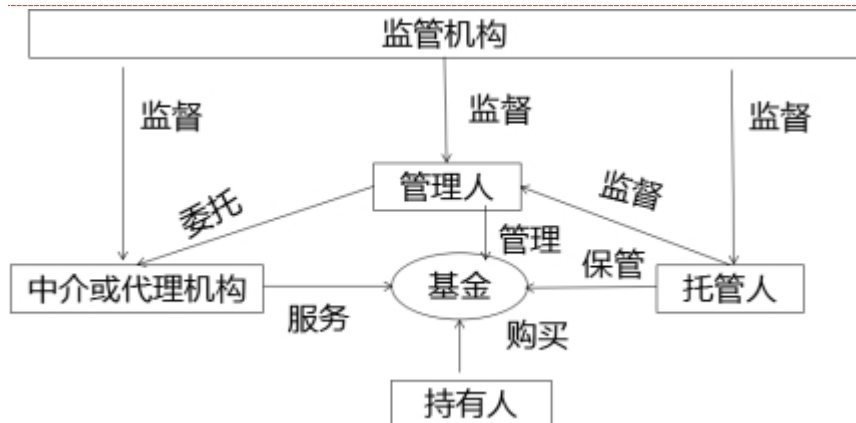
(3)自律管理者: 证券交易所

二、运作关系图



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握



【19】证券投资基金的法律形式和运作方式：契约型基金与公司型基金

契约型基金：依据基金合同设立的一类基金。

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。

	契约型（我国）	公司型（美国）
设立、营运依据	基金合同	公司章程
法律主体资格	不具有法人资格	具有法人资格
投资者地位	为持有人和受益人，权利相对较小	为股东，权利相对较大

1、信托的特征和功能【新增】

概念	指委托人基于对受托人的信任，将其财产权委托给受托人，由受托人按委托人的意愿以自己的名义，为受益人的利益或者特定目的，进行管理或者处分的行为。
特征	①信托是以信任为基础； ②信托成立的前提是委托人要将自有财产委托给受托人； ③信托财产具有独立性； ④受托人要为受益人的最大利益管理信托事务； ⑤信托不因委托人或者受托人的死亡、丧失民事行为能力、依法解散、被依法撤销或者被宣告破产而终止，也不因受托人的辞任而终止，具有一定的连续性和稳定性。
功能	①财产管理功能——首要和基本功能。 ②融通资金功能：融资和资物，直接与间接结合 ③社会投资功能 ④风险隔离功能（独立性） ⑤社会公益服务功能

2、信托主体、信托财产的基本内容【新增】

(1)信托主体

①委托人：是信托关系的创立者应当是具有完全民事行为能力的自然人、法人或依法成立的其他组织。具有知情权、管理方法变更权、撤销权和解任权。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

②受托人: 具有完全民事行为能力的自然人或法人。

③受益人: 可以是自然人、法人或者依法成立的其他组织。受益人没有行为能力限制。

(2)信托法律关系的客体——信托财产

信托财产必须是委托人自有的、可转让的合法财产。

信托财产具有如下性质:

①信托财产与委托人未建立信托的其他财产相区别。

②受托人因管理、运用、处分该财产而取得的信托利益, 也属于信托财产。

③除法律规定的情况外, 对信托财产不得强制执行。

④信托财产与受托人固有财产相区别。

3、受托人的信义义务本质上是一种法定义务【新增】

信义义务是一种不管信托文件中是否有约定都存在的义务, 是一种通过约定无法完全排除的义务, 不能因为约定而改变法定地位。

【20】证券投资基金的法律形式和运作方式: 封闭式基金与开放式基金

1.封闭式基金: 指基金份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场所交易, 但基金份额持有人不得申请赎回的一种基金运作方式。

2.开放式基金: 指基金份额不固定, 基金份额可以在基金合同约定的时间和场所进行申购或者赎回的一种基金运作方式。

3.两者之间的区别:

	开放式基金	封闭式基金
期限不同	无固定存续期	有固定存续期
份额限制不同	不固定	固定
交易场所不同	向基金管理人或其销售代理人提出申请、赎回需求	在证券交易场所上市交易
价格形成方式不同	按照单位净值交易, 单位净值每日公布, 每季度公布资产组合。每6个月公布变更的招募说明书	可折价或溢价发行, 多为折价。交易价格主要受二级市场供求关系的影响
投资策略	强调流动性管理, 基金资产中要保持一定现金及流动性资产	全部资金可进行长期投资

【21】证券投资基金的法律形式和运作方式: 伞型基金

定义: 伞型基金又称为系列基金, 是指多个基金共用一个基金合同, 子基金独立运作, 子基金之间可以进行相互转换的一种基金结构形式。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

特点: 简化管理、降低成本;强大的扩张功能

【22】证券投资基金的法律形式和运作方式: 基金财产的独立性

- 1.基金财产的债务: 由基金财产本身承担, 基金份额持有人以其出资为限对基金财产的债务承担责任。
- 2.基金财产: 独立于基金管理人、基金托管人的固有财产。基金管理人、基金托管人因基金财产的管理、运用或者其他情形而取得的财产和收益, 归入基金财产。
- 4.基金财产的债权: 不得与基金管理人、基金托管人固有财产的债务相抵销, 不同基金财产的债权债务不得相互抵销。

【23】证券投资基金的起源与早期发展

起源: 1868 年, 英国“海外及殖民地政府信托基金”是最早的基金, 荷兰是基金思想的发源地之一。

早期发展: 世界上第一只公司型开放式基金是 1924 年美国波士顿“马萨诸塞投资信托基金”。

【24】证券投资基金在美国及全球的普及性发展

- ①在 1970 年以前, 大多数共同基金是股票基金, 只有一些平衡型基金在其组合中包括了一部分债券;
- ②1971 年, 第一只货币市场基金建立;
- ③就全球而言, 进入 21 世纪以后, 世界基金业的规模继续膨胀。

【25】全球基金业发展的趋势与特点

- ①美国占据主导地位: 占世界半数以上;
- ②开放式基金成为主流产品;
- ③基金市场竞争加剧, 行业集中趋势突出;
- ④基金资产的资金来源发生了重大变化;个人投资者一直是传统上证券投资基金的主要投资者, 养老金越来越成为基金的重要资金来源。
- ⑤ETF 等被动基金规模迅速扩大;
- ⑥另类投资基金兴起。

【26】中国证券投资基金业的发展历程

我国证券投资基金发展的五个阶段以及每个阶段的特点

- (1)萌芽和早期发展阶段(1985——1997 年)
- (2)试点发展阶段(1998——2002 年)
- (3)快速发展阶段(2003——2008 年)
- (4)行业平稳发展及创新探索阶段(2008—2014 年)
- (5)防范风险和规范发展阶段(2015 年至今)

【27】中国证券投资基金业的发展历程: 每个阶段的特点和标志产品

我国证券投资基金发展的五个阶段以及每个阶段的特点和标志产品



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

(1)萌芽和早期发展阶段(1985——1997 年):

1992 年 11 月, 设立深圳市投资管理公司, 发起设立了当时国内最大规模的封闭式基金——天骥基金。

1992 年 11 月, 经中国人民银行总行批准的国内第一家投资基金——淄博基金是我国境内第一家较为规范的基金, 于 1993 年 8 月在上交所挂牌交易。

(2)试点发展阶段(1998——2002 年)

2000 年 10 月, 证监会发布《开放式证券投资基金试点办法》;

2001 年 9 月, 我国设立第一只开放式基金——华安创新;

1998 年, 封闭式基金: 基金开元、基金金泰的设立标志着规范化的基金在我国正式展开。

(3)快速发展阶段(2003——2008 年)

2004 年底首只交易型开放式指数基金-华夏上证 50ETF;

2004 年 6 月 1 日《证券投资基金法》实施。

(4)行业平稳发展及创新探索阶段(2008—2014 年)

①完善规则、放松管制、加强监管

②基金管理公司业务和产品创新, 不断向多元化发展

③互联网金融与基金业有效结合

④股权与公司治理创新得到突破

⑤专业化分工推动行业服务体系创新

⑥私募基金机构和产品发展迅猛

⑦混业化与大资产管理的局面初步显现

⑧国际化与跨境业务的推进

(5)防范风险和规范发展阶段(2015 年至今)

①加强私募机构的规范和清理

②规范基金管理公司及其子公司的资产管理业务

③规范分级、保本等特殊类型基金产品, 发展基金中基金产品

④对基金管理公司业务实施风险压力测试

⑤专业人士申请设立基金公司的数量攀升, 申请主体渐趋多元

⑥基金产品呈现货币化、机构化特点

【28】基金业在金融体系中的地位与作用: 为中小投资者拓宽投资渠道

对中小投资者来说, 储蓄或购买债券较为稳妥, 但收益率较低。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

投资基金作为一种面向中小投资者设计的间接投资工具,把众多投资者的小额资金汇集起来进行组合投资,由专业投资机构进行管理和运作,从而为投资者提供了有效参与证券市场的投资渠道,已经成为广大民众普遍接受的一种理财方式。

【29】基金业在金融体系中的地位与作用: 优化金融结构, 促进经济增长

证券投资基金将投资者的资金汇集起来投资于证券市场,扩大了直接融资的比例,为企业在证券市场筹集资金创造了良好的融资环境,实际上起到了将储蓄资金转化为生产资金的作用。

【30】基金业在金融体系中的地位与作用: 有利于证券市场的稳定和健康发展

(1)发挥专业优势, 推动市场价值判断体系的形成;

(2)改善目前以个人投资者为主的不合理的投资者结构。

【31】基金业在金融体系中的地位与作用: 完善金融体系和社会保障体系

证券投资基金的专业化服务,还可以为社会保障基金、企业年金、养老金等各类社会保障型资金提供长期投资,实现保值增值的平台,促进社会保障体系的建立与完善。

【32】基金业在金融体系中的地位与作用: 推动责任投资, 实现可持续发展

社会责任投资,代表的是环境、社会和公司治理,是倡导在投资决策过程中充分考虑环境、社会和公司治理因素的投资理念。

更多基金法律法规高频考点

扫描下方二维码考证小程序二维码

选择基金从业

选择法规干货笔记-立即兑换



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

直击基金从业机考重难点, 一举拿下考试↓↓↓

233网校
www.233.com

2021 年基金从业取证班

- ◆ 涵盖 5 大课程
- ◆ 覆盖 3 次考试
- ◆ 1 次免费重学
- ◆ 5h 内答疑服务



二维码免费听课 ▶▶



温馨提示: 具体配套服务以线上为准

【你将收获】

- 30+小时掌握 90%教材考点
- 9+小时拿下机考真题+计算题专项
- 7+小时考点串讲冲刺+2 套考前点题自测
- 7 天退换+12 个月有效期
- 4 大名师精心打磨课程, 节省 50%备考时间

赠送 1: 价值 99 元/科收费题库

赠送 2: 纸质版《通关宝典》, 包邮到家

赠送 3: 计算题专项班 (仅基础知识、私募股权 2 科)



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握