

第 10 章 基金监管

第 1 节 基金监管概述

1.基金监管的含义与作用[掌握]:

证券投资基金监管是指监管部门运用法律的、经济的以及必要的行政手段，对基金市场参与者的行为进行的监督与管理。

基金监管对于维护证券市场良好秩序、提高证券市场效率、保护基金份额持有人利益均具有重大意义，是证券市场监管体系中不可缺少的组成部分。由于基金这一投资工具的大众性，世界各国（地区）普遍建立了一套行之有效的监管体系，对基金采取相对严格的监管措施。

监管体系由监管目标、监管原则、监管机构、监管对象、监管内容、监管手段等组成。

2.基金监管的目标[熟悉]:

基金监管的目标是一切基金监管活动的出发点。国际证监会组织（IOSCO）于 1998 年制定的《证券监管的目标与原则》规定，证券监管的目标主要有三个：一是保护投资者；二是保证市场公平、效率和透明；三是降低系统风险。这三个目标同样适用于基金监管。同时，考虑到我国资本市场正处于转型时期的新兴市场以及我国基金业自身所具有的特点，我国基金监管还担负着推动基金业发展的使命。具体而言，我国基金监管的目标包括：

（一）保护投资者利益

基金监管的首要目标是保护投资者利益。

具体而言，这一目标就是指要使基金投资者免受误导、操纵、欺诈、内幕交易、不公平交易和资产被滥用等行为的损害。

（二）保证市场的公平、效率和透明

（三）降低系统风险

（四）推动基金业的规范发展

例题：多选题

基金监管的首要目标是()。

- A.降低系统风险
- B.保证市场的公平、效率和透明
- C.保护投资者利益
- D.推动基金业的发展

【正确答案】 ABCD

3.基金监管的原则[熟悉]:

（一）依法监管原则

（二）“三公”原则

证券市场“公开、公平、公正”的原则同样适用于基金市场。

公开原则要求基金市场具有充分的透明度，要实现市场信息的公开化。

公平原则是指市场中不存在歧视，参与市场的主体具有完全平等的权利。

公正原则要求监管部门在公开、公平的基础上，对被监管对象给予公正待遇。

（三）监管与自律并重原则

（四）监管的连续性和有效性原则

（五）审慎监管原则

4.基金监管法规体系[熟悉]:

以《证券投资基金法》为核心、各类部门规章和规范性文件为配套、自律规则为补充的完善的基金监管法律法规体系。

第2节 基金监管机构和自律组织

1.中国证监会对基金市场的监管[熟悉]:

中国证监会内部设有基金监管部，具体承担基金监管职责。同时，为充分发挥证券市场统一监管体系的优势，中国证监会还通过授权各地方证监局承担一定的一线监管职责。

（一）基金监管部的职能及对基金市场的监管

1、中国证监会基金监管部的主要职能：P214

2、基金监管部主要通过市场准入监管与日常持续监管两种方式实现基金监管。

市场准入监管主要指对基金从业机构及高级管理人员的资格审核，通过严格的市场准入，从源头上控制整个行业运作风险、提高行业服务水平。

日常持续监管一般是对基金从业机构日常经营活动、相关人员从业行为、基金运作各环节的监管。日常持续监管方式主要有现场检查和非现场检查两种。

非现场检查就是通过报备制度，由基金从业机构向基金监管不定期或不定期报送各种书面报告，基金监管部通过阅读并分析这些报告，及时发现并处理有关违规事件，保证法规的有效执行。

另外，基金监管部还通过对基金从业机构进行现场检查，以更真实、深入地把握基金运作状况。现场检查主要侧重于对从业机构内部控制和财务状况进行检查，督促从业机构提高遵规守信意识和风险控制水平。

（二）中国证监会各地方证监局对基金的监管

例题：多选题

中国证监会基金监管部主要通过()方式实现基金监管。

A.市场准入监管 B.市场秩序监管 C.日常持续监管 D.基金管理人员监管

答案：AC

2. 中国证券业协会的行业自律管理[掌握]:

我国基金行业自律管理由中国证券业协会承担。

2001年8月,中国证券业协会基金公会成立。

2004年12月,中国证券业协会证券投资基金业委员会成立。2007年更名为证券投资基金业专业委员会。

同年,中国证券业协会设立了基金公司会员部,负责基金管理公司和基金托管银行特别会员的自律管理。

2011年12月,中国证券投资基金业协会批准筹建,2012年3月成立,承担基金行业自律管理职责

(一) 自律管理的方式与内容

(二) 基金公司会员部的职责

例题: 单选题

2007年,中国证券业协会设立了(),负责联络与业务交流工作。

A.基金公会

B.基金业行会

C.基金公司会员部

D.证券投资基金业委员会

【正确答案】 C

3. 证券交易所的自律管理[熟悉]:

证券交易所作为自律管理的法人,依法对基金上市及相关信息披露等活动进行管理,对基金在交易所的投资交易实行监控。

(一) 对基金上市交易的管理

我国沪、深证券交易所均制定了《证券投资基金上市规则》和其他类型基金的业务指引,对在证券交易所上市的封闭式基金、交易型开放式指数基金、上市开放式基金的上市条件、上市申请、上市公告书、信息披露的原则和要求、上市费用等作出了详细规定。证券交易所通过制定这些规则,对基金当事人实行自律管理

(二) 对基金投资行为进行监控

例题: 多选题

证券交易所自律管理的内容包括()。

A.基金公司人员的聘任

B.对基金上市交易的管理

C.对投资者买卖基金交易行为的合法、合规性进行监控

D.对证券投资基金在证券市场的投资行为进行监控

答案: BCD

第3节 基金服务机构监管

1.对基金管理公司的监管[熟悉]:

对基金管理公司的监管主要包括市场准入监管和日常持续监管。

(一) 市场准入等行政许可事项的审批

基金管理公司的市场准入监管主要包括基金管理公司的设立审核、基金管理公司申请境内机构投资者资格审批、基金管理公司重大事项变更审核、基金管理公司分支机构设立审核、基金管理公司股权处置监管等。

- 1.基金管理公司设立审批
- 2.基金管理公司申请境内机构投资者资格审批
- 3.基金管理公司重大事项变更审核
- 4.基金管理公司分支机构设立审核
- 5.基金管理公司股权处置监管

(二) 基金管理公司的日常运作的持续监管

(三) 日常监督的主要方式与处罚措施

例题：()是日常监管的重点。

- A.内部控制监管
- B.公司治理监管
- C.基金准入
- D.经营运作监管

【正确答案】 A

2.对基金托管银行的监管[熟悉]:

与对基金管理公司的监管类似，中国证监会对基金托管银行的监管可分为市场准入监管和日常持续监管两个方面。

(一) 市场准入监管

基金托管人资格由中国证监会、中国银监会核准。申请托管资格的商业银行须在资产质量、人员配备、办公硬件及系统软件、风险控制等方面符合《证券投资基金法》及《基金托管资格管理办法》等法律法规的规定。获得基金托管资格后，商业银行就可以承接基金的托管业务。同时，根据相关法规规定，只有获得基金托管资格的商业银行，才可以承接 QDII 基金和基金管理公司特定资产管理业务的托管。

目前，我国具有基金托管资格有 18 家。

(二) 日常监管

- 1.对履行基金托管职责的监督。主要包括：
- 2.对基金托管部门内部控制的监督。

例题：中国证监会对基金托管部门内部控制的监督包括()。

- A.托管银行各机构、部门和岗位职责是否保持相对独立
- B.基金资产、托管银行自有资产、其他资产的保管是否严格分离

- C.在办理基金的清算交割事宜中，是否保证清算的及时高效，同时又保证基金财产的安全与独立
- D.托管银行托管业务部门的岗位设置应当权责分明、相互制衡等

【正确答案】 ABD

3.基金销售机构和基金销售相关机构的监管**[掌握]**:

(一) 基金销售机构监管

销售业务资格管理、日常监管

1. 销售业务资格管理

2. 日常监管

3. 基金销售机构日常监管的主要方式

(二) 基金销售相关机构的监管

1、基金销售支付结算机构

电子文档报备

2、基金销售结算资金监督机构

3、基金注册登记机构

【例题.多选题】

基金托管人资格由（ ）核准

- A、中国证监会
- B、中国银监会。
- C、中国保监会
- D、中国期监会

答案：AB

第4节 基金运作监管

1.对基金募集申请的核准**[熟悉]**:

基金募集申请核准是基金运作的首要业务环节。对该项业务环节的监管，各国（地区）的方式不同，主要分为核准制与注册制，二者在概念、适用范围、主要特点及优缺点等方面均存在较大的不同。注册制在强调充分披露信息的前提下，基金履行必要的报备手续后就可以进行基金募集的一种制度安排，核准制是指监管部门对基金募集申请进行实质性审查的制度安排。

在我国，资本市场的发展具有较明显的转轨经济和新兴市场的特征。在此背景下，我国对基金募集申请实行的是核准制，即对基金的募集申请进行实质性审查。有关法律法规赋予了中国证监会对基金募集申请履行集中统一监管的职责。中国证监会对拟任基金管理人提出的申请依法审查，对符合条件的，准予其从事基金募集、管理业务活动。基金募集申请核准的主要程序和内容包括：

- (一) 对基金募集申请材料进行完备性和合规性审查。

(二) 对基金募集申请进行评审，作出核准或者不予核准的决定。

(三) 简化产品审核程序，实施分类审核制度。

(四) 办理基金备案

例题：

以下不属于基金募集申请材料的是()

- A. 申请报告
- B. 基金合同草案
- C. 招募说明书草案
- D. 上市公告书

【正确答案】 D

2. 基金销售活动的监管[熟悉]:

(一) 基金销售监管关注的主要内容

基金销售活动监管所关注的内容主要涉及以下方面：销售的基金产品是否经过核准以及销售主体是否具备相应资格；基金销售过程中是否遵循适用性原则；基金宣传推介材料的制作、分发和发布是否合规，是否充分揭示相关投资风险；规范基金销售费用结构和费率水平，规范基金评价业务。

1. 销售的基金产品是否经过核准以及销售主体是否具备相应资格。
2. 基金销售过程中是否遵循适用性原则。
3. 基金宣传推介材料的制作、分发和发布是否合规，是否充分揭示相关投资风险。
4. 规范基金销售费用结构和费率水平，维护基金销售市场秩序。
5. 规范基金评价业务。

任何机构从事基金评价业务并以公开形式发布评价结果的禁止行为，包括：

6、销售结算资金监管

(二) 基金销售监管的主要方式

1. 通过督察长监督、检查基金销售活动。
2. 对基金销售适用性原则应用情况进行检查与指导。
3. 宣传推介材料的报备监管。

3. 基金信息披露监管[熟悉]:

各国（地区）基金市场产生和发展的历史表明，信息披露是基金市场建立和发展的基础，信息披露制度是基金市场管理制度的基石。自 1998 年我国首只基金成立以来，监管部门一直很重视对信息披露的监管。迄今我国已初步建立了既接近国际惯例又符合我国实践的基金信息披露制度，基金信息披露监管已成为监管部门的工作重点。

(一) 主要监管部门及其相应职责

目前对基金信息披露进行监管的部门主要是中国证监会及其各地方证监局、证券交易所。从职责划分看，中国证监会主要负责起草修订基金信息披露规范，对基金募集申请材料中的信息披露文件进行审核，对存续期基金的信息披露行为进行日常监督，指导各地方证监局和证券交易所的监管工作等等。中国证监会各地方证监局根据中国证监会的授权，对辖区内基金管理公司管理的基金在存续期间的信息披露进行监管。沪、深证券交易所则主要负责监管上市基金的信息披露。

（二）信息披露监管的原则和目标

基金信息披露监管的原则是以制度形式保证基金做到信息披露的真实、准确、完整和及时，最终实现最大限度保护基金份额持有人合法权益的监管目标。

（三）基金信息披露监管的主要内容

- 1.建立健全基金信息披露制度规范。
- 2.基金募集信息披露监管。
- 3.基金存续期信息披露监管。
- 4.信息披露违规处罚。

例题：多选题

基金信息披露对违规机构直接负责的主管人员和其他直接责任人员的处罚类别有()。A.警告

B.暂停或者取消基金从业资格

C.承担赔偿责任

D.追究刑事责任

答案：ABD

4. 基金投资与交易行为的监管[熟悉]:

中国证监会对基金投资与交易行为的监管主要涉及三个方面：

- 1、即对投资组合合规守信情况的监管
- 2、对基金管理公司内部投资、交易环节相关内控制度健全及执行情况的监管；
- 3、对基金投资交易涉及各类风险的预警与监控，防范系统性风险，保护投资者利益

（一）对投资组合合规守信情况的监管

- 1.对投资范围的监管：
- 2.对主要投资比例的监管
- 3.对禁止性投资行为的监管

（二）对基金公司内部投资、交易环节相关内部控制制度健全及执行情况的监管

（三）对投资风险的监控与预警

（四）基金投资交易监管的方式及违规处罚

例题：

（判断题）股票基金应有 60%以上的资产投资于股票。（）

【正确答案】 对

第5节 基金行业人员监管

1.基金行业高管人员监管[熟悉]:

高管人员是指基金管理公司的董事长、总经理、副总经理、督察长以及实际履行上述职务的其他人员，基金托管银行基金托管部门的总经理、副总经理以及实际履行上述职务的其他人员。

(一) 加强对基金行业高管人员监管的重要性

(二) 对基金行业高管人员的资格管理

1.申请高级管理人员任职资格，应当具备下列条件:

2.独立董事任职资格，包括:

(三) 基金行业高级高管人员的基本行为规范

(四) 对基金管理公司督察长的监督管理

1.职责

2.执业素质和行为规范

(五) 对高级管理人员的监管手段

1.高管人员所在单位以及监管部门的考核

2.督察长发现异常情况及时报告

3.出具警示函、进行监管谈话

4.暂停职务或者免除职务

5.违法违规处理

例题:

1.督察长应当在知悉可能影响高级管理人员或投资管理人员正常履行职务的信息之日起()个工作日内向中国证监会报告。

A.3

B.4

C.5

D.6

【正确答案】 A

2.基金管理公司投资管理人员监管[掌握]:

基金管理公司投资管理人员包括: 公司投资决策委员会成员, 公司分管投资、研究、交易业务的高级管理人员, 公司投资、研究、交易部门的负责人, 基金经理, 基金经理助理等。

(一) 基金经理的任职资格

基金经理的任职应具备以下条件:

- (二) 基金经理注册制度
- (三) 投资管理人员的基本行为规范
- (四) 基金管理公司对投资管理人员的日常管理
- (五) 中国证监会的监管措施

1.督察长遇到异常及时报告。按规定，投资管理人员有下列情形之一的，督察长应当在知悉该信息之日起3个工作日内向中国证监会相关派出机构报告：

2.日常监管及违规时的处理。

例题：单选题

下面关于利益冲突管理制度的表述错误的是()。

- A.投资管理人员不得直接或间接为其他任何机构和个人进行证券投资活动
- B.投资管理人员不得直接或间接接受证券公司、投资公司、上市公司等其他任何机构和个人提供的礼金、旅游服务等各种形式的利益
- C.投资管理人员履行职责时，对可能产生个人利益冲突的情况应当及时向公司报告
- D.公司员工及其直系亲属均不得买卖股票

答案：C

3.基金行业人员离任审计和离任审查[掌握]:

(一) 基本要求

基金管理公司、基金托管银行、基金销售机构应当建立相关人员离任审计或者离任审查制度。

基金管理公司高级管理人员、基金经理、投资经理及基金托管银行基金托管部门高级管理人员、独立基金销售机构的高级管理人员或者执行事务合伙人、证券投资咨询机构负责基金销售业务的高级管理人员、其他基金销售机构负责基金销售业务的部门负责人离任的，应当接受离任审计或者离任审查，在离任审计或者离任审查期间不得到其他基金管理公司、基金托管银行基金托管部门或者基金销售机构任职。

(二) 报备要求

(三) 审计及审查的主要内容

“参与证券从业考试的考生可按照复习计划有效进行，另外高顿网校官网考试辅导高清课程已经开通，还可索取证券考试通关宝典，针对性地讲解、训练、答疑、模考，对学习过程进行全程跟踪、分析、指导，可以帮助考生全面提升备考效果。更多详情可登录高顿网校官网进行咨询。”