

基金从业

EconNerd

2025 年 6 月 2 日

目录

0.1 序言	4
第一章 股权投资基金	5
1.1	5

Fanchile

第一章 证券投资基金

1.1 序言

第二章 股权投资基金

2.1 股权投资基金概述

基金是干什么的

股权投资基金就是投资于私人股权 (Private Equity) 的投资基金，即未公开发行和交易的股权。

基金的募集方式也可以分为非公开方式募集和公开方式募集。但是在我国目前只能以非公开方式募集。

对于投资人来说，通常股权投资基金投资期限长、流动性差、收益波动率高。

股权投资的发展历史

股权投资起源于创业投资，1946 年成立的美国研究与发展公司（ARD）被公认是全球第一家以公司形式运作的创业投资基金。

1958 年美国《小企业投资法》（Small Business Investment Act）的颁布是股权投资基金发展的里程碑。根据该法，联邦政府为小企业申请贷款提供了宽松的政策支持，联邦政府下设小企业管理局（Small Business Administration）其中办理小企业贷款申请业务。同年，该管理局设立小企业投资公司计划（SBIC），以低息贷款和融资担保的形式鼓励成立小企业投资公司。

1973 年美国创业投资协会成立，标志着创业投资在美国发展称为专门行业。

1976 年 KKR 成立以后，开始出现专门从事并购投资的并购投资基金。20 世纪 80 年代美国第四次并购浪潮催生了黑石（1985）、凯雷（1987）和德太投资（1992）等著名并购基金管理机构。

2007 年，数家并购基金脱离美国创业投资协会，发起设立了主要服务于并购基金管理机构的美国私人股权投资协会（PEC）

我国股权投资基金发展历史可以分为三个阶段

1985-2004 探索与起步阶段

2005-2012 快速发展阶段

2009 年创业板。2007 年合伙企业法

2013 年至今通义监管下的规范化发展阶段

2013 年 6 月，中央编办发出《关于私募股权基金管理职责分工的通知》，明确由证监会统一形式股权投资基金监管职责。

2014 年 8 月，中国证监会发布《私募投资基金监督管理暂行办法》

基本运作的模式

模式就是四个字募投管退

从宏观上的作用是什么

第一个作用就是解决了中小企业融资的问题，而解决了融资问题变相帮助了创新企业和创新行业的发展

第二个就是在并购方面对于产业转型和升级的贡献

2.2 股权投资基金参与主体

参与的主体分为三类，一类是和基金业务直接相关的当事人。另外的两类则分别是中介服务机构以及监管机构

2.2.1 当事人

主要是投资者、管理人以及托管人

主要关注一下托管人。为了保证基金财产的安全，有些国家的法律法规要求股权投资基金按照资产管理和保管分开的原则进行运作，由专门的基金托管人保管基金资产。

2.2.2 市场服务机构

服务机构主要包括基金财产保管机构、基金销售机构、基金份额登记机构、律师事务所、会计事务所。

2.2.3 监管机构和自律组织

监管的目标主要是保护基金投资者合法权益以及防范系统性金融风险

2.3 股权投资基金分类

根据不同分类标准可以把股权投资基金进行不同的分类。