

QDII 参与逆回购交易的注意事项：

（八） 境内机构投资者管理的基金、集合计划可以根据正常市场惯例参与正回购交易、逆回购交易，并且应当遵守下列规定：

1. 所有参与正回购交易对手方（中资商业银行除外）应当具有中国证监会认可的信用评级机构信用评级。
2. 参与正回购交易，应当采取市值计价制度对卖出收益进行调整以确保现金不低于已售出证券市值的 **102%（?!）**。一旦买方违约，基金、集合计划根据协议和有关法律有权保留或处置卖出收益以满足索赔需要。
3. 买方应当在正回购交易期内及时向基金、集合计划支付售出证券产生的所有股息、利息和分红。
4. 参与逆回购交易，应当对购入证券采取市值计价制度进行调整以确保已购入证券市值不低于支付现金的 **102%**。一旦卖方违约，基金、集合计划根据协议和有关法律有权保留或处置已购入证券以满足索赔需要。
5. 境内机构投资者应当对基金、集合计划参与证券正回购交易、逆回购交易中发生的**任何损失负相应责任**。

问题：为什么不管正、逆回购，都是 102%。如果说逆回购借钱出去获得利益收益 2%，提前确认，还可以理解。正回购是出去借钱，不是应该确认 98% 这样吗？

XX8

重点：

1.. 正回购、逆回购概念。

正回购是银行收钱，比如央行主体。正回购就是央行收钱。

2. 内幕信息知情人。

A 是上市公司参与并购人，告诉了 B 公司外部行业内人，B 做了操作获利；B 告诉了 C 但是 C 没做。

A 是内幕信息知情人。 正确

B 是非法获得内幕信息的人。 正确

C 是非法获取内幕信息的人。 正确

D B 违法了 XX 法律。 正确

3. 基金从业人员持有基金期限 （单选）

投资总监、研究总监持有自己公司基金，以及基金经理持有自己管理基金，需要 1 年以上。其他一般从业人员是 6 个月。（基金经理是 1 年）

【2009年6月,《关于基金管理公司开展特定多个客户资产管理业务有关问题的规定》】第六条 基金管理公司从事多客户特定资产管理业务,应当向符合条件的特定客户销售资产管理计划。

第七条 基金管理公司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人数不得超过200人,客户委托的初始资产合计不得低于5000万元人民币,中国证监会另有规定的除外。

第十三条 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。

前款所称符合条件的特定客户,是指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。

Q: 单比委托金额300w以上的,数量不受200人限制?

Q: 客户委托初始资产合计不得低于3000万(2012年修订版本),还是5000万?(老版本) 不知道考试大纲是按照哪个版本?

XX

Q: 专户和公募之间是否有物理防火墙?

XX

Q: 非公开发行有明确锁定期股票的公允价值[1]的确定方法。公开增发就没有这个要求?

$$FV = C + (P - C) \times (DI - Dr) / DI$$

XX

Q: 按照最新规定,股票型基金股票比例不低于80%。那么债券型基金是否还是债券比例不低于80%不变?

熟悉货币市场基金的投资组合的比例限制?

货币市场基金的投资组合应当符合下列规定:

(一)投资于同一公司发行的短期企业债券的比例,不得超过基金资产净值的百分之十;

(二)存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的百分之三十;存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得

超过基金资产净值的**百分之五**；

(三)在全国银行间债券市场债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值的百分之四十；

(四)中国证监会、中国人民银行规定的其他比例限制。

四、除发生巨额赎回的情形外，货币市场基金的投资组合中，**债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的 20%。**

因发生巨额赎回致使货币市场基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值 20%的，基金管理人应当在 **5 个交易日**内进行调整。

五、货币市场基金持有的剩余期限不超过 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本总计不得超过当日基金资产净值的 20%。

货币市场基金不得投资于以定期存款利率为基准利率的浮动利率债券。

六、买断式回购融入基础债券的剩余期限不得超过 397 天。

Q： 债券余额到底不能超过基金资产净值得 20%？ 还是 40%？

A： 实际是 20%，答案选择 40%。杠杆选 140%。

了解创业板股票的发行和上市交易规则，

5.1.1 发行人申请股票在本所上市，应当符合下列条件：

(一) 股票已公开发行；

(二) 公司股本总额不少于3000万元；

(三) 公开发行的股份达到公司股份总数的25%以上；公司股本总额超过四亿元的，公开发行股份的比例为10%以上；

(四) 公司股东人数不少于200人；

Q： 股东人数不低于 200 人，是发行前？ 如果是发行后，不是必然？

Q： **第九条买断式回购以净价交易，全价结算。**

A： 净价是剔除利息收入的价格。比如一个券，发 100 元，每年 5%利息，每天全价都在变。每个券的利息、期限、市场波动，所以全价不方便。就看净价波动来报价，比如现在这个券已经涨到 101 了，拿了半年，半年利息归我。这时候净价就是 101。全价是 101+半年的利息。

QDII 投资证券超比例的减仓调整期：

若基金、集合计划超过上述投资比例限制，应当在超过比例后 **30 个工作日**内采用合理的商业措施减仓以符合投资比例限制要求。

中国证监会根据证券市场发展情况或基金、集合计划具体个案，可以调整上述投资比例。每只境外基金投资比例不超过**基金中基金**资产净值的 **20%**。

Q： 基金中基金？？

A: FoF 标的的 20%

了解企业年金书面合同关系的相关者的范围？

第三条 设立企业年金的企业及其职工作为委托人与企业年金理事会或法人受托机构（以下简称受托人），受托人与企业年金基金账户管理机构（以下简称账户管理人）、企业年金基金托管机构（以下简称托管人）和企业年金基金投资管理机构（以下简称投资管理人），按照国家有关规定建立书面合同关系。

Q: 帐户管理人和投资管理人，什么区别？

A: 帐户管理人是个机构，国家机构。只有一个。就叫企业年金帐户管理机构。基金公司是投资管理人。是

证券公司从事 QDII 业务资格，净资本不低于 8 亿元，净资本与净资产比例不低于 70%。

Q: 净资产不低于 11.4 亿元？

A: 通常净资本比净资产低。