

《股权投资基金基础知识》第一章真题及考点解析
(股权投资基金概述)

1\关于股权投资基金,说法正确的是()

- A. 主要投资于上市公司股票
- B. 通常具有低风险,高预期收益的特点
- C. 在我国只能非公开募集
- D. 投资期限较短

【答案】C

【真题考点】股权投资基金特点

【所属章节】第一章 第一节

【233 网校解析】

股权投资基金主要投资于未上市企业股权或上市企业的非公开交易股权,通常需要 3~7 年才能完成投资的全部流程从而实现退出,股权投资因此被称为“有耐心的资本”。此外,股权投资基金的基金份额流动性较差,在基金清算前,基金份额的转让或投资者的退出都具有一定难度。

在整个金融资产类别中,股权投资基金属于高风险、高期望收益的资产类别。高风险主要体现为投资项目的收益呈现出较大的不确定性。高期望收益主要体现为在正常的市场环境中,股权投资基金作为一个整体,其能为投资者实现的投资回报率总体上处于一个较高的水平。

2、为被投资企业提供增值服务通常属于股权投资基金运作的()阶段

- A. 募集与设立
- B. 项目退出
- C. 投资
- D. 投资后管理

【答案】D

【真题考点】股权投资基金运作流程

【所属章节】第一章 第三节

【233 网校解析】

在投资后管理阶段,基金管理机构一方面对被投资企业的运作进行一定的跟踪与监控,实施投资风险管理;另一方面也会以各种方式向被投资企业提供增值服务,帮助被投资企业成长和发展。

3、A 为有限责任公司型基金,关于 A 基金的管理方式,以下描述正确的是()

- A. 可以以自建管理团队或委托专门的基金管理机构的方式管理基金
- B. 仅可以以自建管理团队的方式管理基金
- C. 可以以自建管理团队、委托专门的基金管理机构或委托托管机构管理的方式管理基金
- D. 仅可以以委托专门的基金管理机构的方式管理基金

【答案】A

【真题考点】基金管理方式

【所属章节】第一章 第三节



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

【233 网校解析】

股权投资基金的管理方式主要分为自我管理和受托管理两种。

自我管理,即基金自建投资管理团队并负责基金的投资决策。自我管理方式常见于公司型股权投资基金;在有限合伙框架下,如直接通过合伙协议,约定由某个自然人或若干自然人以执行事务合伙人名义管理合伙事务,而非委托专业管理机构管理,也属于自我管理方式。

受托管理,即基金委托第三方管理机构进行投资管理。随着第三方管理机构管理品牌的形成,受托管理正逐渐成为主流的基金管理方式。

4、股权投资基金将其在被投资企业中的股权以协议转让等形式变现,从而退出投资,然后根据约定将退出所得分配给()

- A. 托管机构
- B. 基金管理人
- C. 基金的投资者和管理人
- D. 基金投资者

【答案】C

【真题考点】股权投资基金运作流程**【所属章节】第一章 第三节**

【233 网校解析】在退出阶段,股权投资基金将其在被投资企业中的股权以上市、挂牌转让、协议转让、清算等形式变现,从而“退出”其在企业中的投资,然后根据约定将退出所得分配给基金的投资者和管理人。故 C 符合题意。

5、关于股权投资基金的募集方式,表述正确的是()

- A. 获得中国证券投资基金业协会批准后进行公开募集
- B. 获得中国证监会批准后可进行公开募集
- C. 获得中国证监会及中国证券投资基金业协会批准后可进行公开募集
- D. 现阶段我国不允许进行公开募集

【答案】D

【真题考点】股权投资基金运作流程-募集**【所属章节】第一章 第三节**

【233 网校解析】就募集方式而言,有公开募集和非公开募集,我国目前仅允许非公开募集股权投资基金。

6、股权投资基金投资阶段的环节包括()

- I. 尽职调查
- II. 跟踪与监控
- III. 立项
- IV. 投资交割

- A. I、II、III



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- B. I、Ⅲ、IV
- C. I、Ⅱ、IV
- D. Ⅱ、Ⅲ、IV

【答案】B

【真题考点】股权投资基金运作流程

【所属章节】第一章 第一节

【233 网校解析】在投资阶段, 基金管理机构将资金投向被投资企业。这一阶段主要包括项目开发与初审、立项、签署投资备忘录、尽职调查、投资决策、签订投资协议、投资交割等环节。

7、通常私人股权不包括()

- A. 上市公司公开发行的可转换为普通股的优先股
- B. 未上市企业的可转换债券
- C. 未上市企业股权
- D. 上市公司非公开发行的可转换为普通股的可转换债券

【答案】A

【真题考点】股权投资基金概念

【所属章节】第一章 第一节

【233 网校解析】国内所称“股权投资基金”, 其全称应为“私人股权投资基金”(Private Equity Fund), 是指主要投资于“私人股权”(Private Equity)的投资基金。前述私人股权即非公开发行和交易的股权, 包括未上市企业和上市企业非公开发行和交易的普通股、可转换为普通股的优先股和可转换债券。

8、相对于证券投资基金, 股权投资基金()

- A. 参与管理较少
- B. 期望收益较低
- C. 投资收益波动性较小
- D. 流动性较差

【答案】D

【真题考点】股权投资基金特点

【所属章节】第一章 第一节

【233 网校解析】股权投资基金具有以下特点: 1. 投资期限长、流动性较差; 2. 投资后管理投入资源较多; 3. 专业性较强; 4. 收益波动性较高

9、关于我国公募证券投资基金和股权投资基金, 表述正确的是()

- A. 基金募集方式不同, 基金投资标的相同
- B. 基金募集方式与基金投资标的均相同
- C. 基金募集方式与基金投资标的均不同
- D. 基金募集方式相同, 基金投资标的不同

【答案】C



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

【真题考点】股权投资基金概念**【所属章节】第一章 第一节****【233 网校解析】**

表 1-1

股权投资基金与证券投资基金

基金种类	基金募集方式	基金投资标的
公募证券投资基金	公开募集	公开交易的证券（股票或债券等）
私募证券投资基金	非公开募集	公开交易的证券（股票或债券等）
公募股权投资基金	公开募集	非公开交易的股权
私募股权投资基金	非公开募集	非公开交易的股权

从基金募集方式和基金投资标的两个维度来看，股权投资基金是投资基金家族中的一员，与证券投资基金有着明显区别。

10、关于股权投资基金的投资对象私人股权，不包括()

- A. 未上市企业股权
- B. 上市企业非公开发行和交易的依法可转换为普通股的优先股
- C. 上市企业公开发行和交易的普通股
- D. 上市企业非公开发行和交易的依法可转换为普通股的可转换债券

【答案】C

【真题考点】股权投资基金概念**【所属章节】第一章 第一节****【233 网校解析】**

国内所称“股权投资基金”，其全称应为“私人股权投资基金”(Private Equity Fund)，是指主要投资于“私人股权”(Private Equity)的投资基金。前述私人股权即非公开发行和交易的股权，包括未上市企业和上市企业非公开发行和交易的普通股、可转换为普通股的优先股和可转换债券。

11、关于股权投资基金，正确的说法是()。

- A. 专业性较差
- B. 投资期限一般较长，流动性较差
- C. 投资风险比货币市场基金低
- D. 股权投资基金的收益较为稳定

【答案】B

【真题考点】股权投资基金特点**【所属章节】第一章 第一节****【233 网校解析】**

作为一种重要的资产配置，股权投资基金具有以下特点：

1. 投资期限长、流动性较差



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

由于股权投资基金主要投资于未上市企业股权或上市企业的非公开交易股权, 通常需要 3~7 年才能完成投资的全部流程从而实现退出, 股权投资因此被称为“有耐心的资本”。此外, 股权投资基金的基金份额流动性较差, 在基金清算前, 基金份额的转让或投资者的退出都具有一定难度。

2. 投资后管理投入资源较多

股权投资是“价值增值型”投资。基金管理人通常在投资后管理阶段投入大量资源, 一方面, 为被投资企业提供各种商业资源和管理支持, 帮助被投资企业更好的发展; 另一方面, 通过参加被投资企业股东会、董事会等形式, 对被投资企业进行有效监控, 以应对被投资企业的信息不对称和企业管理层的道德风险。

3. 专业性较强

股权投资基金的投资决策与管理涉及企业管理、资本市场、财务、行业、法律等多个方面, 其高收益与高期望风险的特征也要求基金管理人必须具备很高的专业水准, 特别是要有善于发现具有潜在投资价值的独到眼光, 具备帮助被投资企业创立、发展、壮大的经验和能力。因此, 股权投资基金对专业性的要求较高, 需要更多的投资经验积累、团队培育和建设, 体现出较明显的智力密集型特征, 人力资本对股权投资基金的成功运作发挥了决定性作用。

由于股权投资基金管理对专业性的高要求, 市场上的股权投资基金通常委托专业机构进行管理, 并在利益分配环节对基金管理人的价值给予更多的认可。在基金管理机构内部, 也需要针对投资管理团队成员建立有效和充分的激励约束机制。

4. 收益波动性较高

在整个金融资产类别中, 股权投资基金属于高风险、高期望收益的资产类别。高风险主要体现为投资项目的收益呈现出较大的不确定性。创业投资基金通常投资于处于早期与中期的成长性企业, 投资项目的收益波动性更大, 有的投资项目会发生本金亏损, 有的投资项目则可能带来巨大收益。并购基金通常投资于陷入困境从而价值被低估的重建期企业, 投资项目的收益波动性也有较大的不确定性。

12、整个基金资产类别中, 股权投资基金属于()

- A. 低风险、低期望收益
- B. 低风险、高期望收益
- C. 高风险、低期望收益
- D. 高风险、高期望收益

【答案】D

【真题考点】股权投资基金的特点

【所属章节】第一章 第一节

【233 网校解析】

在整个金融资产类别中, 股权投资基金属于高风险、高期望收益的资产类别。高风险主要体现为投资项目的收益呈现出较大的不确定性。创业投资基金通常投资于处于早期与中期的成长性企业, 投资项目的收益波动性更大, 有的投资项目会发生本金亏损, 有的投资项目则可能带来巨大收益。并购基金通常投资于陷入困境从而价值被低估的重建期企业, 投资项目的收益波动性也有较大的不确定性。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

13、私募股权基金作为一种市场()力量,对公司治理结构的完善有重要的推动作用,为以后的企业上市在内部治理结构和内控机制方面创造良好的条件。

- A. 支持
- B. 约束
- C. 监控
- D. 推动

【答案】C

【真题考点】股权投资基金在经济发展中的作用

【所属章节】第一章 第四节

【233 网校解析】私募股权基金作为一种市场约束力量,对公司治理结构的完善有重要的推动作用,为今后企业上市提升内部控制水平创造良好条件

14、股权投资基金特点不正确的是()

- A. 投资期限长
- B. 投资后管理投入资源较多
- C. 专业性较强
- D. 流动性较高

【答案】D

【真题考点】股权投资基金的特点

【所属章节】第一章 第一节

【233 网校解析】

作为一种重要的资产配置,股权投资基金具有以下特点:

- 1.投资期限长、流动性较差
- 2.投资后管理投入资源较多
- 3.专业性较强
- 4.收益波动性较高

15、股权投资基金投资者可以从基金收益分配中获得()

- I.本金
- II.投资收益
- III.管理费
- IV.业绩报酬

- A. I、II、III、IV
- B. I、II
- C. I、III
- D. I、II、III

【答案】B



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

【真题考点】基金的收益分配**【所属章节】第一章 第三节**

【233 网校解析】管理费是股权投资基金运营成本中的重要组成,是基金管理人向基金收取的费用。通常情况下,管理人因为其管理可以获得相当于基金利润一定比例的业绩报酬(Carry)。比较常见的业绩报酬分配模式为“二八模式”,即基金收益或超额收益的 20%作为业绩报酬分配至基金管理人,80%分配至基金投资者。所以,Ⅲ、Ⅳ不选

16、股权投资基金的全称为私人股权投资基金(Private Equity Fund),其中私人股权的含义是()

- A. 非公开发行和交易的股权
- B. 个人持有的股权
- C. 通过收购获得的股权
- D. 上市公司流通股

【答案】A

【真题考点】股权投资基金概念**【所属章节】第一章 第一节**

【233 网校解析】私人股权即非公开发行和交易的股权,包括未上市企业和上市企业非公开发行和交易的普通股、可转换为普通股的优先股和可转换债券



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握