



“临门一脚”考试系列辅导丛书

证券从业资格考试应试辅导及考点预测

证券投资基金

海量题库支持 资深专家解析 临门一脚过关

证券从业资格考试辅导丛书编委会 主编

2009



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE



“临门一脚”考试系列辅导丛书

证券从业资格考试应试辅导及考点预测

证券投资基金

证券从业资格考试辅导丛书编委会 主编

2009



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

证券从业资格考试应试辅导及考点预测. 证券投资基金/
证券从业资格考试辅导丛书编委会主编. —上海:立信会计出
版社, 2009. 2

(“临门一脚”考试系列辅导丛书)

ISBN 978-7-5429-2241-0

I. 证… II. 证… III. 证券投资—基金—资格考核—
自学参考资料 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 022322 号

策划编辑 蔡伟莉 赵新民
责任编辑 张蕾
封面设计 周崇文

证券从业资格考试应试辅导及考点预测 证券投资基金

出版发行 立信会计出版社
地 址 上海市中山西路 2230 号 邮政编码 200235
电 话 (021)64411389 传 真 (021)64411325
网 址 www.lixinaph.com E-mail lxaph@sh163.net
网上书店 www.lixinbook.com Tel: (021) 64411071
经 销 各地新华书店

印 刷 上海申松立信印刷厂
开 本 787 毫米×960 毫米 1/16
印 张 21.75
字 数 412 千字
版 次 2009 年 2 月 第 1 版
印 次 2009 年 2 月 第 1 次
印 数 1—4 000
书 号 ISBN 978 - 7 - 5429 - 2241 - 0/F · 1958
定 价 38.00 元

FOREWORD 前言

从业人员资格考试,作为一种规范的行业准入制度,是国际通行的做法,有重要的现实意义,体现了行业规则和对从业人员知识素质及能力的要求。因此,中国证监会颁布的《证券业从业人员资格管理办法》规定,从事证券业务的人员,应当参加从业资格考试并取得从业资格。同时规定,凡年满 18 周岁,具有高中以上文化程度和完全民事行为能力的人员都可参加证券业从业资格考试。

为了方便考生复习备考,我们组织具有丰富实践经验和扎实理论功底的业内专家根据最新考试大纲编写了这套辅导教材。

根据教材体系,本套辅导教材分为《证券市场基础知识》、《证券发行与承销》、《证券交易》、《证券投资分析》和《证券投资基金》五个分册。

本套辅导教材有以下特点:

内容紧扣大纲及教材。本套教材紧扣最新大纲和教材,保证严格的同步及更新,服务于考生的复习备考。

体例科学、新颖和实用。本套辅导教材在认真研究应试复习规律的基础上,科学地设计了统一的体例。每章包含六个部分:“本章大纲”,便于应试复习时对应;“本章考点预测”,根据历年考试中出现频率较高的重点和难点,进行

等级划分,便于考生有重点、有计划地进行复习;“知识线索图”,为考生提供一个知识点的逻辑线索,便于考生总体把握;“考点分析”,对本章的难点重点进行解析,便于考生对教材内容和考试要点的充分理解;“考点预测题”及“参考答案”,便于考生进行模拟测试和检验复习效果,提高应试能力。

希望广大考生能通过本套丛书的辅导,提高基本理论知识和从业能力,在考试中有优异的表现,当然更重要的是以较高的职业水准投入到中国证券市场的实践中,为其发展壮大贡献力量。

最后,由于编写时间紧迫,书中难免有疏漏、错误之处,恳请读者指出。

证券从业资格考试辅导丛书编委会

2009年2月

CONTENTS

目 录

第一章 证券投资基金概述	1
本章大纲	1
本章考点预测	1
知识线索图	2
考点分析	3
第一节 证券投资基金的概念与特点	3
第二节 证券投资基金市场的参与主体	4
第三节 证券投资基金的法律形式	5
第四节 证券投资基金的运作方式	5
第五节 证券投资基金的起源与发展	6
第六节 我国基金业的发展概况	7
第七节 基金业在金融体系中的地位与作用	8
考点预测题	8
参考答案	19
第二章 证券投资基金的类型	20
本章大纲	20
本章考点预测	20
知识线索图	21
考点分析	23
第一节 证券投资基金分类概述	23
第二节 股票基金	26
第三节 债券基金	29
第四节 货币市场基金	30

第五节 混合基金	32
第六节 保本基金	32
第七节 交易型开放式指数基金(ETF)	34
第八节 QDII 基金	35
考点预测题	37
参考答案	49

课程
或讲义

第三章 基金的募集、交易与登记

51

本章大纲	51
本章考点预测	51
知识线索图	52
考点分析	54
第一节 封闭式基金的募集与交易	54
第二节 开放式基金的募集与认购	56
第三节 开放式基金的申购、赎回	58
第四节 开放式基金的其他业务模式	60
第五节 交易型开放式指数基金(ETF)的募集与交易	61
第六节 上市开放式基金(LOF)的募集与交易	64
第七节 开放式基金份额的登记	66
考点预测题	66
参考答案	77

课程
或讲义

第四章 基金管理人

79

本章大纲	79
本章考点预测	79
知识线索图	80
考点分析	81
第一节 基金管理人概述	81
第二节 基金管理公司治理结构	84
第三节 基金管理公司组织架构	86
第四节 基金投资运作管理	87
第五节 基金产品营销管理	89
第六节 公司内部控制	90
考点预测题	91

参考答案	105
------	-----

第五章 基金托管人 107

本章大纲	107
本章考点预测	107
知识线索图	108
考点分析	109
第一节 基金托管人概述	109
第二节 机构设置与技术系统	111
第三节 基金财产保管	111
第四节 基金资金清算	112
第五节 基金会计复核	113
第六节 基金投资运作监督	114
第七节 基金托管人内部控制	115
考点预测题	117
参考答案	129

第六章 基金的市场营销 130

本章大纲	130
本章考点预测	130
知识线索图	131
考点分析	131
第一节 基金营销概述	131
第二节 基金销售渠道、促销手段与客户服务	132
第三节 基金销售机构的准入条件与职责	133
第四节 基金销售行为规范	133
第五节 证券投资基金销售业务信息管理	135
第六节 基金销售机构内部控制	136
考点预测题	138
参考答案	149

第七章 基金的估值、费用与会计核算 150

本章大纲	150
------	-----

本章考点预测	150
知识线索图	151
考点分析	152
第一节 基金资产估值	152
第二节 基金费用	155
第三节 基金会计核算	156
考点预测题	157
参考答案	170

第八章 基金利润分配与税收 171

本章大纲	171
本章考点预测	171
知识线索图	171
考点分析	172
第一节 基金利润	172
第二节 基金利润分配	173
第三节 基金税收	174
考点预测题	175
参考答案	186

第九章 基金的信息披露 187

本章大纲	187
本章考点预测	187
知识线索图	188
考点分析	189
第一节 基金信息披露概述	189
第二节 我国基金信息披露制度体系	190
第三节 基金主要当事人的信息披露义务	191
第四节 基金募集信息披露	192
第五节 基金运作信息披露	193
第六节 基金临时信息披露	194
第七节 特殊基金品种的信息披露	195
考点预测题	196
参考答案	207

第十章 基金监管	209
本章大纲	209
本章考点预测	209
知识线索图	210
考点分析	211
第一节 基金监管概述	211
第二节 基金监管机构和自律组织	211
第三节 基金服务机构监管	212
第四节 基金运作监管	215
第五节 基金行业高级管理人员监管	218
考点预测题	220
参考答案	234
第十一章 证券组合管理基础	236
本章大纲	236
本章考点预测	236
知识线索图	237
考点分析	238
第一节 证券组合管理概述	238
第二节 证券组合分析	239
第三节 资本资产定价模型	242
第四节 套利定价理论	244
第五节 有效市场假设理论及其运用	245
第六节 行为金融理论及其应用	246
考点预测题	247
参考答案	258
第十二章 资产配置管理	259
本章大纲	259
本章考点预测	259
知识线索图	260
考点分析	260
第一节 资产配置管理概述	260

第二节 资产配置的基本方法	261
第三节 资产配置主要类型及其比较	264
考点预测题	265
参考答案	277

目录

第十三章 证券投资基金管理 278

本章大纲	278
本章考点预测	278
知识线索图	278
考点分析	279
第一节 股票投资组合的目的	279
第二节 股票投资组合管理的基本策略	280
第三节 股票投资风格管理	280
第四节 积极型股票投资策略	281
第五节 消极型股票投资策略	282
考点预测题	283
参考答案	294

目录

第十四章 债券投资组合管理 296

本章大纲	296
本章考点预测	296
知识线索图	296
考点分析	297
第一节 债券收益率及收益率曲线	297
第二节 债券风险的测量	299
第三节 积极债券组合管理	301
第四节 消极债券组合管理	302
考点预测题	303
参考答案	316

目录

第十五章 基金绩效衡量 317

本章大纲	317
本章考点预测	317

知识线索图	317
考点分析	318
第一节 基金绩效衡量概述	318
第二节 基金净值收益率的计算	319
第三节 基金绩效的收益率衡量	321
第四节 风险调整绩效衡量方法	322
第五节 择时能力衡量	323
第六节 绩效贡献分析	324
考点预测题	324
参考答案	335

第一章 证券投资基金概述



本章大纲

掌握证券投资基金的概念与特点;熟悉证券投资基金与股票、债券、银行储蓄存款的区别;了解证券投资基金市场的各类参与主体。

掌握契约型基金与公司型基金的概念与区别;了解证券投资基金的运作方式;掌握封闭式基金与开放式基金的概念与区别。

了解证券投资基金的起源与发展;了解我国证券投资基金业的发展概况;了解基金业在金融体系中的地位与作用。



本章考点预测

证券投资基金的概念与特点★★★★

证券投资基金与股票、债券★★

证券投资基金市场的各类参与主体★

契约型基金与公司型基金的概念与区别★★★★

证券投资基金的运作方式★

封闭式基金与开放式基金的概念与区别★★★★

证券投资基金的起源与发展★

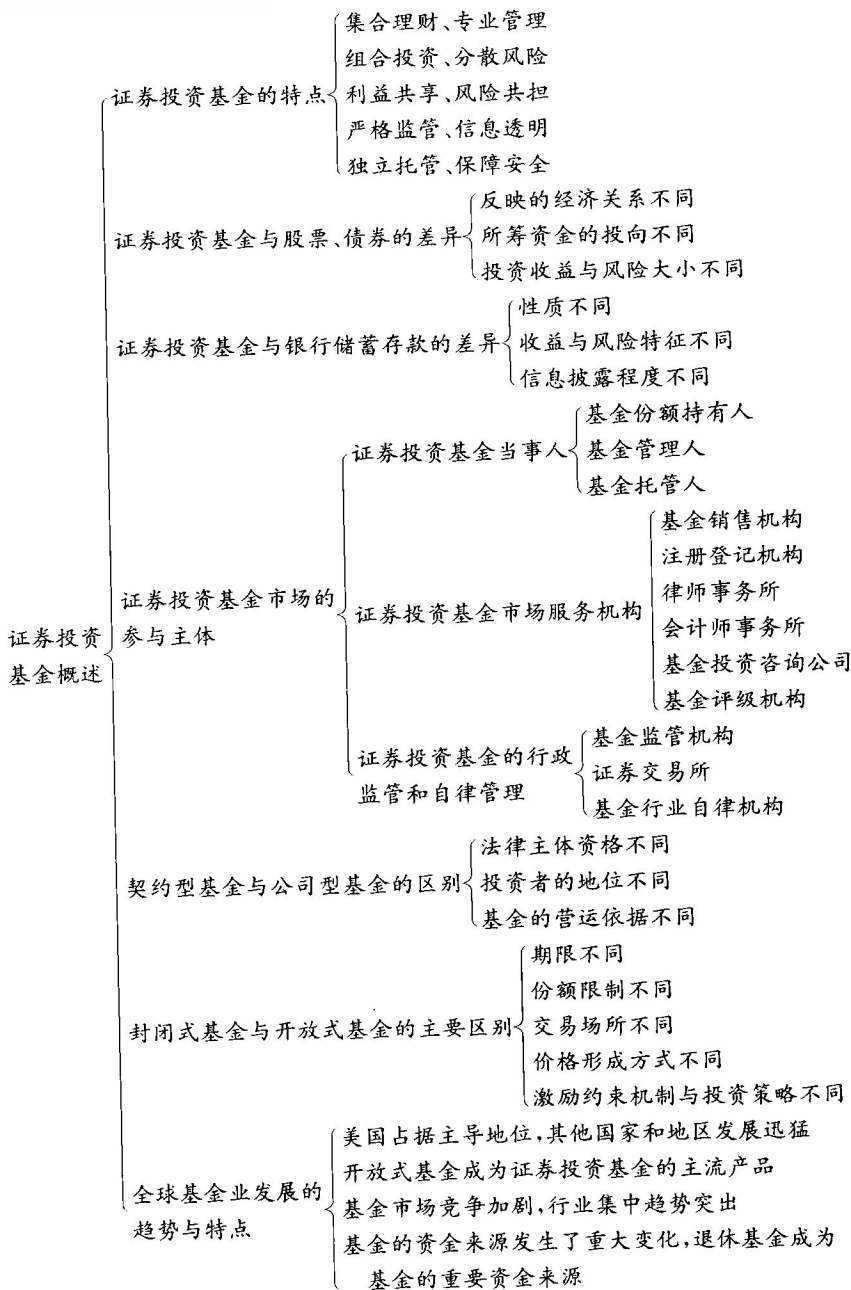
我国证券投资基金业的发展概况★

基金业在金融体系中的地位与作用★

注:为方便广大考生尽快熟悉本章内容,把握复习要点,本书根据最新的证券业从业人员资格考试大纲要求,将历年考试中出现频率较高的重点和难点问题单独列出;本书根据知识点重要程度的不同对其进行了等级划分,其中★数越多,表示该知识点在考试中出现的可能性越大。建议考生根据本书提供的线索,有重点、有计划地进行复习。



知识线索图





考点分析

第一节 证券投资基金的概念与特点

一、证券投资基金的概念

证券投资基金(以下简称“基金”)是指通过发售基金份额,将众多投资者的资金集中起来,形成独立财产,由基金托管人托管,基金管理人管理,以投资组合的方法进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式。

证券投资基金通过发行基金份额的方式募集资金,个人投资者或机构投资者通过购买一定数量的基金份额参与基金投资。基金所募集的资金在法律上具有独立性,由选定的基金托管人保管,并委托基金管理人进行股票、债券的分散化组合投资。基金投资者是基金的所有者。基金投资收益在扣除由基金承担的费用后的盈余全部归基金投资者所有,并依据各个投资者所购买的基金份额的多少在投资者之间进行分配。

二、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。

三、证券投资基金与其他金融工具的比较

(一) 基金与股票、债券的差异

(1) 反映的经济关系不同。股票反映的是一种所有权关系,是一种所有权凭证,投资者购买股票后就成为公司的股东;债券反映的是债权债务关系,是一种债权凭证,投资者购买债券后就成为公司的债权人;基金反映的则是一种信托关系,是一种受益凭证,投资者购买基金份额就成为基金的受益人。

(2) 所筹资金的投向不同。股票和债券是直接投资工具,筹集的资金主要投向实业领域;而基金是一种间接投资工具,所筹集的资金主要投向有价证券等金融工具或产品。

(3) 投资收益与风险大小不同。通常情况下,股票价格的波动性较大,是一种高风险、高收益的投资品种;债券可以给投资者带来较多确定的利息收入,波

动性也较股票小,是一种低风险、低收益的投资品种;基金投资于众多股票,能有效分散风险,是一种风险相对适中、收益相对稳健的投资品种。

(二) 基金与银行储蓄存款的差异

(1) 性质不同。基金是一种受益凭证,基金财产独立于基金管理人,基金管理人只是受托管理投资者资金,并不承担投资损失的风险;银行储蓄存款表现为银行的负债,是一种信用凭证,银行对存款者负有法定的保本付息责任。

(2) 收益与风险特征不同。基金收益具有一定的波动性,投资风险较大;银行存款利率相对固定,投资者损失本金的可能性很小,投资相对安全。

(3) 信息披露程度不同。基金管理人必须定期向投资者公布基金的投资运作情况;银行吸收存款之后,不需要向存款人披露资金的运用情况。

第二节 证券投资基金市场的参与主体

一、证券投资基金当事人

我国的证券投资基金依据基金合同设立,基金份额持有人、基金管理人与基金托管人是基金的当事人。

(1) 基金份额持有人。基金份额持有人即基金投资者,是基金的出资人、基金资产的所有者和基金投资回报的受益人。

(2) 基金管理人。基金管理人基金产品的募集者和管理者,其最主要的职责就是按照基金合同的约定,负责基金资产的投资运作,在有效控制风险的基础上为基金投资人争取最大的投资收益。在我国,基金管理人只能由依法设立的基金管理公司担任。

(3) 基金托管人。基金托管人的职责主要体现在基金资产保管、基金资金清算、会计复核以及对基金投资运作的监督等方面。在我国,基金托管人只能由依法设立并取得基金托管资格的商业银行担任。

二、证券投资基金市场服务机构

基金管理人、基金托管人既是基金的当事人,又是基金的主要服务机构。除基金管理人与基金托管人外,基金市场上还有许多面向基金提供各类服务的其他机构,这些机构主要包括:基金销售机构、注册登记机构、律师事务所、会计师事务所、基金投资咨询公司、基金评级机构等。

(1) 基金销售机构。基金销售机构是受基金管理公司委托从事基金代理销售的机构。

(2) 注册登记机构。目前,在我国承担基金份额注册登记工作的主要是基金管理公司自身和中国证券登记结算有限责任公司(简称“中国结算公司”)。

- (3) 律师事务所和会计师事务所。
- (4) 基金投资咨询公司与基金评级机构。

三、证券投资基金的行政监管和自律管理

- (1) 基金监管机构。
- (2) 证券交易所。
- (3) 基金行业自律机构。

第三节 证券投资基金的法律形式

一、契约型基金的含义

契约型基金依基金投资者、基金管理人、基金托管人之间所签署的基金合同而设立,基金投资者的权利主要体现在基金合同的条款上,而基金合同条款的主要方面通常由基金法律所规范。

二、公司型基金的含义

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。公司型基金依据基金公司章程设立,基金投资者是基金公司的股东,享有股东权,按所持有的股份承担有限责任,分享投资收益。公司型基金不同于一般股份公司的是,它委托基金管理公司作为专业的财务顾问来经营与管理基金资产。

三、契约型基金与公司型基金的区别

- (1) 法律主体资格不同。契约型基金不具有法人资格;公司型基金具有法人资格。
- (2) 投资者的地位不同。契约型基金依据基金合同成立,持有人大会与公司型基金的股东大会相比赋予基金持有者的权利相对较小。
- (3) 基金的营运依据不同。契约型基金依据基金合同营运基金;公司型基金依据基金公司章程营运基金。

第四节 证券投资基金的运作方式

一、封闭式基金与开放式基金的定义

封闭式基金是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所交易,但基金份额持有人不得申请赎回的一种基金运作