

2010-2011

证券投资基金销售人员从业考试辅导系列

圣才学习网
www.100xuexi.com

证券投资基金销售基础知识

过关必背手册

【历年真题考点】

主编：圣才学习网

www.100xuexi.com

赠

220元大礼包

中华证券学习网
www.1000zq.com

名师网络视频授课 真题全真环境模考
购书享受大礼包增值服务

密码

100元网络课程 + 100元真题模考 + 20元圣才学习卡

详情登录：中华证券学习网 (www.1000zq.com) 首页【购书大礼包专区】，刮开本书所贴防伪标的密码享受购书大礼包增值服务。

特别推荐：证券投资基金销售人员从业考试名师授课全套光盘

中国石化出版社

HTTP://WWW.SINOPEC-PRESS.COM

教·育·出·版·中·心

证券投资基金销售人员从业考试辅导系列

证券投资基金销售 基础知识

过关必背手册

主编：圣才学习网

www.100xuexi.com

中国石化出版社

内 容 提 要

本书是证券投资基金销售人员从业考试科目“证券投资基金销售基础知识”的过关必背手册。本书遵循指定教材《证券投资基金销售基础知识》(2010年版)的章目编排,共分为7章36节,每节由三部分组成:第一部分为考纲要求与知识结构;第二部分为必背考点解读,根据《证券投资基金销售基础考试大纲(2010年)》中“证券投资基金销售基础知识”的要求及相关法律法规,对历年真题在教材中的难点和考点进行拉网式的总结和解读,全部以填空式突出展示必背考点,便于考生记忆;第三部分为典型真题详解,精选常考的历年真题并对其答案进行了详细的分析和说明。

圣才学习网/中华证券学习网(www.1000zq.com)提供各种证券类考试、国内外经典教材名师网络课程与面授班(详细介绍参见本书书前内页),并精心制作了网络课程与面授班的全套授课光盘。购书享受大礼包增值服务【100元网络课程+100元真题模考+20元圣才学习卡】。本书(包括配套网络课程、面授班、光盘)特别适用于参加证券投资基金销售人员从业考试的考生,也可供各大院校金融学专业的师生参考。

图书在版编目(CIP)数据

证券投资基金销售基础知识过关必背手册/圣才学习网主编. —北京:中国石化出版社,2010.8
(证券投资基金销售人员从业考试辅导系列)
ISBN 978-7-5114-0533-3

I. ①证… II. ①圣… III. ①证券投资-基金-资格考核-自学参考资料 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第148636号

未经本社书面授权,本书任何部分不得被复制、抄袭,或者以任何形式或任何方式传播。版权所有,侵权必究。

中国石化出版社出版发行

地址:北京市东城区安定门外大街58号

邮编:100011 电话:(010)84271850

读者服务部电话:(010)84289974

<http://www.sinopec-press.com>

E-mail: press@sinopec.com.cn

北京富生印刷厂印刷

全国各地新华书店经销

*

787×960毫米32开本8.625印张210千字
2010年8月第1版 2010年8月第1次印刷
定价:28.00元

《证券投资基金销售人员 从业考试辅导系列》

编 委 会

主编：圣才学习网(www.100xuexi.com)

编委：邱亚辉 肖 娟 汤明旺 程传省
 娄旭海 陈胜权 周虎男 周燕平
 王 巍 郑 炳 刘 燕 余天同
 张同果 赵艳丽 李天燕 李飞海
 王关国 孔大辉 谢国立 王豪海

序 言

为了帮助考生顺利通过证券投资基金销售人员从业资格考试，我们根据《证券投资基金销售人员从业资格考试大纲(2010年)》和指定参考教材编写了2010-2011年证券投资基金销售人员从业资格考试辅导系列(见本书书前内页)，并精心制作了证券投资基金销售人员从业资格考试名师授课全套光盘系列。

本书是证券投资基金销售人员从业资格考试科目“证券投资基金销售基础知识”的过关必背手册。本书遵循指定教材《证券投资基金销售基础知识》(2010年版)的章目编排，共分为7章36节，每节由三部分组成：第一部分为考纲要求与知识结构；第二部分为必背考点解读，根据《证券投资基金销售基础考试大纲(2010年)》中“证券投资基金销售基础知识”的要求及相关法律法规，对历年真题在教材中的难点和考点进行拉网式的总结和解读，全部以填空式突出展示必背考点，便于考生记忆；第三部分为典型真题详解，精选常考的历年真题并对其答案进行了详细的分析和说明。

需要特别说明的是：由于实行的是计算机考试，不同考生的考题并不相同，但全部是从题库中随机抽取的，很多考题被反复抽考但并不对外公布，因此，本书真题的获得异常困难而显得非常珍贵。我们精选了部分近年被多次抽考的真题，并根据新教材、新大纲和最新法律法规进行了解答。本书相关法律法规、考试时间等相关信息请登录中华证券学习网(www.1000zq.com)。

圣才学习网(www.100xuexi.com)是一家为全国各类考试和专业课学习提供名师网络辅导班、面授辅导班、在线考试等全方位教育服务的综合性学习型门户网站，包括圣才考研网、中华证券学习网、中华金融学习网、中华经济学习网、中华保险学习网等50个子网站。其中，中华证券学习网是一家为全国各种证券类考试和证券学专业课学

习提供全套复习资料的专业性网站，为考生和学习者提供一条龙服务的资源，包括：网络课程与面授班、在线考试、历年真题、模拟试题、专项练习、笔记讲义、视频课件、学术论文等。

中华证券学习网(www.1000zq.com)提供**各种证券类考试、国内外经典教材名师网络课程与面授班**(详细介绍参见本书书前内页)，并精心制作了网络课程与面授班的全套授课光盘。购书享受大礼包增值服务【100元网络课程+100元真题模考+20元圣才学习卡】。

详情登录网站：www.1000zq.com(中华证券学习网)

购书购盘热线：010-62573996

QQ：742045041(北京圣才书店)

圣才学习网编辑部

目 录

第一章 证券市场基础知识	(1)
第一节 证券与证券市场概述	(1)
第二节 证券的主要类型	(16)
第三节 证券市场运行	(40)
第二章 证券投资基金概述	(53)
第一节 基金的概念和特点	(53)
第二节 基金的运作与市场参与主体	(58)
第三节 基金管理人	(64)
第四节 基金托管人	(71)
第五节 基金的法律形式与运作方式	(75)
第六节 基金的类型	(79)
第七节 基金的起源与发展	(88)
第八节 我国基金业的发展概况	(91)
第九节 基金业在金融体系中的地位与作用 ...	(96)
第三章 证券投资基金的运作	(99)
第一节 基金的募集与认购	(99)
第二节 基金的交易与申购、赎回	(106)
第三节 基金份额的登记	(123)
第四节 基金的投资	(125)
第五节 基金的估值、费用和会计核算	(131)
第六节 基金的利润分配和税收	(141)
第七节 基金的信息披露	(146)
第四章 证券投资基金的销售	(161)
第一节 基金市场营销概述	(161)
第二节 基金营销实务	(167)
第三节 基金销售的客户服务	(177)
第四节 基金销售的风险及其防范	(183)
第五章 证券投资基金的分析与评价	(186)
第一节 基金分析与评价概述	(186)

第二节	基金公司和基金经理的分析评价	.....	(191)
第三节	基金业绩的分析与评价	.....	(195)
第四节	各类型基金分析要点	.....	(205)
第五节	基金的评级	.....	(213)
第六章	证券投资基金销售的适用性	.....	(217)
第一节	基金销售适用性管理的内涵和意义	...	(217)
第二节	基金销售适用性的指导原则	.....	(221)
第三节	基金销售适用性实务	.....	(224)
第四节	投资者教育	.....	(232)
第七章	证券投资基金销售的规范	.....	(237)
第一节	基金销售监管与法规框架	.....	(237)
第二节	基金销售机构的监管规定	.....	(242)
第三节	基金销售行为的监管规定	.....	(251)
第四节	基金销售人员的监管规定	.....	(259)
附录	必背公式、图表汇总	.....	(263)

第一章 证券市场基础知识

第一节 证券与证券市场概述

一、考纲要求与知识结构

1. 考纲要求

- (1)掌握有价证券的定义、分类、特征；
- (2)掌握证券市场的特征、基本功能；
- (3)熟悉证券市场的结构；
- (4)掌握证券市场参与者；
- (5)了解证券市场的产生与发展；
- (6)熟悉我国证券市场的发展和对外开放。

2. 知识结构(见下页)

二、必背考点解读

1. 证券是指各类记载并代表一定权利的法律凭证。

【解读】证券表明证券持有人或第三者有权取得该证券代表的特定权益，或证明其曾经发生过的行为。

2. 证券可以采取纸面形式或证券监管机构规定的其他形式。

3. 有价证券是用于证明持有人或该证券指定的特定主体对特定财产拥有所有权或债权的凭证。

4. 有价证券是虚拟资本的一种形式。

5. 虚拟资本的价格总额并不等于所代表的真实资本的账面价格，甚至与真实资本的重置价格也不一定相等。

【解读】虚拟资本是相对独立于实际资本的一种资本存在形式。通常，虚拟资本以有价证券的形式存在，它的价格总额并不等于所代表的真实资本的账面价格，甚至与真实资本的重置价格也不一定相等，其变化并不完全反映实际资本额的变化。

6. 广义的有价证券包括商品证券、货币证券和资本证券。

7. 商品证券是证明持有人拥有商品所有权或使用权的凭证。

【解读】属于商品证券的有提货单、运货单、仓库栈单



等。取得这种证券就等于取得这种商品的所有权，持有人对这种证券所代表的商品所有权受法律保护。

8. 货币证券是指本身能使持有人或第三者取得货币索取权的有价证券。

【解读】货币证券主要包括两大类：①商业证券，主要是商业汇票和商业本票；②银行证券，主要是银行汇票、银行本票和支票。

9. 资本证券是指由金融投资或与金融投资有直接联系的活动而产生的证券，持有人有一定的收入请求权。资本证券是有价证券的主要形式。

10. 按证券发行主体的不同，有价证券可分为政府证券、政府机构证券和公司证券。

【解读】按证券发行主体的不同，有价证券可分为：

①政府证券，通常是指由中央政府或地方政府发行的债券，中央政府债券又称国债，通常由一国财政部发行；②政府机构证券，指由经批准的政府机构发行的证券；③公司证券，指公司为筹措资金而发行的有价证券，包括的范围比较广泛，有股票、公司债券及商业票据等。

11. 上市证券是指经证券监管机关核准发行，并经证券交易所依法审核同意，允许在证券交易场所内公开买卖的证券。

【解读】按是否在证券交易所挂牌交易，有价证券可分为上市证券与非上市证券。其中，上市证券是指经证券监管机关核准发行，并经证券交易所依法审核同意，允许在证券交易场所内公开买卖的证券。

12. 非上市证券不允许在证券交易场所内交易，但可以在其他证券交易市场发行和交易。

【解读】非上市证券是指未申请上市或不符合证券交易所挂牌交易条件的证券。非上市证券不允许在证券交易场所内交易，但可以在其他证券交易市场发行和交易。我国在银行间市场上市的债券、凭证式国债、电子式储蓄国债、普通开放式基金份额和非上市公司股票属于非上市证券。

13. 私募证券是指向少数特定的投资者发行的证券。

【解读】按募集方式分类，有价证券可以分为公募证券和私募证券。公募证券是指发行人向不特定的社会公众投资者公开发行的证券，审核较严格，并采取公示制度。私募证券的审查条件相对宽松，不采取公示制度。目前，我国信托投资公司发行的信托计划以及商业银行的理财产品、证券公司的资产管理产品、基金管理公司专户理财产品均属私募证券，上市公司如采取定向增发方式发行的有价证券也属私募证券。

14. 证券按照所代表的权利性质可分为股票、债券和其他

证券三大类。

【解读】按证券所代表的权利性质分类，有价证券可以分为股票、债券和其他证券三大类。股票和债券是证券市场两个最基本和最主要的品种；其他证券包括基金证券、金融衍生工具等，如金融期货、可转换证券、权证等。

15. 证券市场两个最基本和最主要的品种是股票、债券。

16. 有价证券的特征包括收益性、流动性、风险性和期限性等方面。

【解读】有价证券的特征主要有：①收益性，指持有证券本身可以获得一定数额的收益；②流动性，指证券变现的难易程度；③风险性，指实际收益与预期收益的背离，或者指证券收益的不确定性；④期限性，债券一般有明确的还本付息期限；股票没有期限，可以视为无期证券。

17. 证券的流动性可通过到期兑付、承兑、贴现、转让等方式实现。

【解读】证券的流动性是指证券变现的难易程度。证券具有极高的流动性必须满足三个条件：很容易变现、变现的交易成本极小、本金保持相对稳定。

18. 证券投资的风险性越高，意味着遭受损失的可能性越大，其预期收益率越高。

【解读】证券的风险性是指证券收益的不确定性。从整体上说，证券的风险与其收益成正比。通常情况下，风险越大的证券，投资者期望的预期收益越高；风险越小的证券，预期收益越低。

19. 债券为有期债券，股票没有期限。

【解读】债券一般有明确的还本付息期限，以满足不同筹资者和投资者对融资期限以及与此相关的收益需求。债券的期限具有法律约束力，是对融资双方权益的保护。股票没有期限，可以视为无期证券。

20. 证券市场是为解决资本供求矛盾和流动性而产生的市场。

【解读】证券市场是股票、债券、投资基金等**有价证券**发行和交易的场所。证券市场是市场经济发展到一定阶段的产物，是为解决资本供求矛盾和流动性而产生的市场。

21. 证券市场是**价值、财产权利、风险**直接交换的场所。
22. 证券市场按层次结构关系，可以分为**发行市场和交易市场**。

【解读】层次结构是指按证券进入市场的顺序而形成的结构关系。按这种顺序关系划分，证券市场的构成可分为发行市场和交易市场。证券发行市场又称“**一级市场**”或“**初级市场**”，证券交易市场又称“**二级市场**”或“**次级市场**”。

23. 证券**发行市场**是**流通市场**的基础和前提。

【解读】证券发行市场和流通市场相互依存、相互制约，是一个不可分割的整体。证券发行市场是流通市场的基础和前提，证券发行的种类、数量和发行方式决定着流通市场的规模和运行。**流通市场是证券得以持续扩大发行的必要条件**，为证券的转让提供市场条件，使发行市场充满活力。此外，流通市场的交易价格制约和影响证券的发行价格，是证券发行时需要考虑的重要因素。

24. 按照证券的品种不同，证券市场可以分为**股票市场、债券市场、基金市场、衍生品市场**等。

【解读】股票市场是股票发行和买卖交易的场所。债券市场是债券发行和买卖交易的场所。基金市场是基金份额发行和流通的市场。封闭式基金在证券交易所挂牌交易，开放式基金则通过投资者向基金管理公司申购和赎回实现流通转让。衍生品市场是各类衍生产品发行和交易的市场，随着金融创新在全球范围的不断深化，衍生品市场已经成为金融市场不可或缺的重要组成部分。

25. 开放式基金通过投资者向基金管理公司**申购和赎回**实现流通转让。

26. 证券发行市场可以有有形市场，也可以是无形市场。

【解读】按交易活动是否在固定场所进行，证券市场可分为有形市场和无形市场。通常，有形市场又称“场内市场”，是指有固定场所的证券交易市场；无形市场又称“场外市场”，是指没有固定场所的证券交易市场。目前，场内市场与场外市场之间的截然划分已不复存在，出现了多层次的证券市场结构。

27. 证券市场的基本功能包括：①筹资—投资功能；②资本定价功能；③资本配置功能。

28. 筹资和投资是证券市场基本功能不可分割的两个方面。

【解读】在经济运行过程中，既有资金盈余者，又有资金短缺者。资金盈余者为使自己的资金价值增值，必须寻找投资对象；而资金短缺者为了发展自己的业务，就要向社会寻找资金。为了筹集资金，资金短缺者可以通过发行各种证券来达到筹资的目的，资金盈余者则可以通过买入证券而实现投资。筹资和投资是证券市场基本功能不可分割的两个方面，忽视其中任何一个方面都会导致市场的严重缺陷。

29. 证券市场的基本功能之一是为资本决定价格。

【解读】证券是资本的表现形式，所以证券的价格实际上是证券所代表的资本的价格。而证券的价格是证券市场上证券供求双方共同作用的结果，证券市场的运行形成了证券需求者和证券供给者的竞争关系，提供了资本的合理定价机制。即证券市场的基本功能之一是为资本决定价格。

30. 证券市场具有确定证券交易价格的功能，产生高投资回报的预期越高，相应的证券价格越高。

【解读】证券市场的运行形成了证券需求者和证券供给者的竞争关系，这种竞争的结果是：能产生高投资回报的资本，市场的需求大，相应的证券价格就高；反之，证券的价格就低。因此，证券市场提供了资本的合理定价机制。

31. 证券市场资本配置功能的发挥主要通过证券价格来

进行。

【解读】证券市场的资本配置功能是指通过证券价格引导资本的流动从而实现资本的合理配置的功能。

32. 证券价格的高低实际上是该证券筹资能力的反映。

【解读】在证券市场上，证券价格的高低是由该证券所能提供的预期报酬率的高低来决定的。证券价格的高低实际上是该证券筹资能力的反映。

33. 发展潜力巨大的企业能提供高报酬率的证券，其筹资成本也较低。

【解读】能提供高报酬率的证券一般来自那些经营好、发展潜力巨大的企业，或者是来自新兴行业的企业。由于这些证券的预期报酬率高，其市场价格相应就高，从而筹资能力就强，筹资成本也较低。

34. 公司(企业)是证券市场主要的发行主体，它们发行的证券称为公司(企业)证券。

35. 企业的组织形式可分为独资制、合伙制和公司制。

36. 现代公司主要采取股份有限公司和有限责任公司两种形式，其中，只有股份有限公司才能发行股票。

37. 在公司证券中，通常将银行及非银行金融机构发行的证券称为金融证券。

【解读】金融机构作为证券市场的发行主体，既发行债券，也发行股票。但股份制的金融机构发行的股票并没有定义为金融证券，而是归类于一般的公司股票。

38. 政府发行证券的品种仅限于债券。

【解读】政府(中央政府和地方政府)和中央政府直属机构是证券发行的重要主体之一，但政府发行证券的品种一般仅限于债券。政府发行债券所筹集的资金既可以用于协调财政资金短期周转、弥补财政赤字、兴建政府投资的大型基础性的建设项目，也可以用于实施某种特殊的政策，在战争期间还可以用于弥补战争费用的开支。

39. 中央政府债券被视为“无风险证券”。

【解读】由于中央政府拥有税收、货币发行等特权，通常情况下，中央政府债券不存在违约风险，因此，这

类证券被视为“无风险证券”。

40. 中央银行作为证券发行主体，主要涉及两类证券：
①中央银行股票；②中央银行出于调控货币供给量目的而发行的特殊债券，如中国人民银行发行的中央银行票据。

41. 机构投资者主要有政府机构、金融机构、企业和事业法人及各类基金等。

42. 中央银行在证券市场上买卖有价证券是在开展公开市场业务。

【解读】政府机构参与证券投资的目的是为了调剂资金余缺和进行宏观调控。各级政府及政府机构出现资金剩余时，可通过购买政府债券、金融债券投资于证券市场。中央银行以公开市场操作作为政策手段，通过买卖政府债券或金融债券，影响货币供应量，进行宏观调控。

43. 证券经营机构是证券市场上最活跃的投资者，以其自有资本、营运资金和受托投资资金进行证券投资。

【解读】我国证券经营机构主要是证券公司。按照《证券法》的规定，证券公司可以通过从事证券自营业务和证券资产管理业务，以自己的名义或代其客户进行证券投资。

44. 银行业金融机构包括商业银行、城市信用合作社、农村信用合作社等吸收公众存款的金融机构以及政策性银行。

45. 银行业金融机构一般仅限于投资政府债券和金融债券，而且通常以短期国债作为其超额储备的持有形式。

【解读】受自身业务特点和政府法令的制约，除金融控股公司外，银行业金融机构一般仅限于投资政府债券和金融债券，而且通常以短期国债作为其超额储备的持有形式。我国现行法规规定，银行业金融机构可用自有资金及中国银监会规定的可用于投资的表内资金买卖政府债券和金融债券。银行业金融机构经中国银监会批准后，也可通过理财计划募集资金进行有价证

券投资。

46. 作为投资主体，保险公司通常以设置资产管理公司进行投资、委托专门机构投资或购买共同基金份额等方式运作。
47. QFII 制度是一国(地区)在货币没有实现完全可自由兑换、资本项目尚未完全开放的情况下，有限度地引进外资、开放资本市场的一项过渡性制度。
48. 在我国，合格境外机构投资者是指符合《合格境外机构投资者境内证券投资管理暂行办法》规定，经中国证监会批准投资于中国证券市场，并取得国家外汇管理局额度批准的中国境外基金管理机构、保险公司、证券公司以及其他资产管理机构。
49. 合格境外机构投资者可以投资的人民币金融工具包括在证券交易所挂牌交易的股票、在证券交易所挂牌交易的债券、证券投资基金、在证券交易所挂牌交易的权证以及中国证监会允许的其他金融工具。
【解读】按照《合格境外机构投资者境内证券投资管理暂行办法》规定，合格境外机构投资者在经批准的投资额度内，可以投资于中国证监会批准的人民币金融工具，具体包括在证券交易所挂牌交易的股票、在证券交易所挂牌交易的债券、证券投资基金、在证券交易所挂牌交易的权证以及中国证监会允许的其他金融工具。合格境外机构投资者可以参与新股发行、可转换债券发行、股票增发和配股的申购。
50. 我国主权财富基金的发端是中国投资有限责任公司。
【解读】经国务院批准，中国投资有限责任公司于2007年9月29日宣告成立，注册资本金为2000亿美元，成为专门从事外汇资金投资业务的国有投资公司，以境外金融组合产品为主，开展多元投资，实现外汇资产保值增值，被视为中国主权财富基金的发端。
51. 根据我国现行规定，信托投资公司可以受托经营资金信托、有价证券信托和作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投资基金业务。