

2010-2011

证券业从业人员资格考试辅导系列

圣才学习网
www.100xuexi.com

证券投资基金

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

名师网络面授班 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：证券业从业人员资格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

证券业从业人员资格考试辅导系列

证券投资基金 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

本书是证券业从业人员资格考试科目“证券投资基金”的过关必背手册。本书遵循指定教材《证券投资基金》(2010年版)的章目编排,共分为15章80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《证券业从业人员资格考试大纲(2010年)》中“证券投资基金”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业从业人员资格考试的考生,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

证券投资基金过关必背手册/圣才学习网主编.
—北京:中国石化出版社,2010.7
(证券业从业人员资格考试辅导系列)
ISBN 978-7-5114-0502-9

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 126888 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 10 印张 246 千字

2010 年 8 月第 1 版 2010 年 8 月第 1 次印刷

定价:30.00 元

《证券业从业人员 资格考试辅导系列》

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
姜旭海 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业从业人员资格考试，我们根据《证券业从业人员资格考试大纲(2010年)》和指定参考教材编写了2010-2011年证券业从业人员资格考试辅导系列(见本书书前内页)，并精心制作了证券业从业人员资格考试名师授课全套光盘系列：

1. 证券市场基础知识名师授课全套光盘(含精讲班、冲刺班、真题班)

2. 证券发行与承销名师授课全套光盘(含精讲班、冲刺班、真题班)

3. 证券交易名师授课全套光盘(含精讲班、冲刺班、真题班)

4. 证券投资分析名师授课全套光盘(含精讲班、冲刺班、真题班)

5. 证券投资基金名师授课全套光盘(含精讲班、冲刺班、真题班)

本书是证券业从业人员资格考试科目“证券投资基金”的过关必背手册。本书遵循指定教材《证券投资基金》(2010年版)的章目编排，共分为15章80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《证券业从业人员资格考试大纲(2010年)》中“证券投资基金”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考题并不对外公布，因此，本书真题的获得异常困难，从而显得非常珍贵。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 证券投资基金概述	(1)
第一节 证券投资基金的概念与特点	(1)
第二节 证券投资基金的运作与参与主体	(4)
第三节 证券投资基金的法律形式	(6)
第四节 证券投资基金的运作方式	(8)
第五节 证券投资基金的起源与发展	(10)
第六节 我国基金业的发展概况	(12)
第七节 基金业在金融体系中的地位与作用 ...	(16)
第二章 证券投资基金的类型	(18)
第一节 证券投资基金分类概述	(18)
第二节 股票基金	(23)
第三节 债券基金	(28)
第四节 货币市场基金	(33)
第五节 混合基金	(36)
第六节 保本基金	(37)
第七节 交易型开放式指数基金(ETF)	(41)
第八节 QDII 基金	(45)
第三章 基金的募集、交易与登记	(48)
第一节 基金的募集与认购	(48)
第二节 基金的交易、申购和赎回	(53)
第三节 基金份额的登记	(66)
第四章 基金管理人	(69)
第一节 基金管理人概述	(69)
第二节 基金管理公司机构设置	(74)
第三节 基金投资运作管理	(77)
第四节 特定客户资产管理业务	(81)
第五节 基金管理公司治理结构与内部控制 ...	(83)
第五章 基金托管人	(91)
第一节 基金托管人概述	(91)

第二节	机构设置与技术系统	(94)
第三节	基金财产保管	(96)
第四节	基金资金清算	(99)
第五节	基金会计复核	(101)
第六节	基金投资运作监督	(103)
第七节	基金托管人内部控制	(105)
第六章	基金的市场营销	(109)
第一节	基金营销概述	(109)
第二节	基金产品设计与定价	(112)
第三节	基金销售渠道、促销手段与 客户服务	(115)
第四节	基金销售机构的准入条件与职责	(119)
第五节	基金销售行为规范	(122)
第六节	证券投资基金销售业务信息管理	(129)
第七节	基金销售机构内部控制	(131)
第七章	基金的估值、费用与会计核算	(134)
第一节	基金资产估值	(134)
第二节	基金费用	(139)
第三节	基金会计核算	(142)
第四节	基金财务会计报告分析	(145)
第八章	基金利润分配与税收	(148)
第一节	基金利润	(148)
第二节	基金利润分配	(150)
第三节	基金税收	(153)
第九章	基金的信息披露	(156)
第一节	基金信息披露概述	(156)
第二节	我国基金信息披露制度体系	(160)
第三节	基金主要当事人的信息披露义务	(162)
第四节	基金募集信息披露	(166)
第五节	基金运作信息披露	(170)
第六节	基金临时信息披露	(175)
第七节	特殊基金品种的信息披露	(176)
第十章	基金监管	(181)
第一节	基金监管概述	(181)

第二节	基金监管机构和自律组织	(183)
第三节	基金服务机构监管	(185)
第四节	基金运作监管	(190)
第五节	基金行业高级管理人员和投资 管理人员监管	(198)
第十一章	证券组合管理理论	(203)
第一节	证券组合管理概述	(203)
第二节	证券组合分析	(206)
第三节	资本资产定价模型	(211)
第四节	套利定价理论	(215)
第五节	有效市场假设理论及其运用	(217)
第六节	行为金融理论及其应用	(220)
第十二章	资产配置管理	(224)
第一节	资产配置管理概述	(224)
第二节	资产配置的基本方法	(228)
第三节	资产配置主要类型及其比较	(231)
第十三章	股票投资组合管理	(238)
第一节	股票投资组合的目的	(238)
第二节	股票投资组合管理基本策略	(239)
第三节	股票投资风格管理	(242)
第四节	积极型股票投资策略	(245)
第五节	消极型股票投资策略	(253)
第十四章	债券投资组合管理	(257)
第一节	债券收益率及收益率曲线	(257)
第二节	债券风险的测量	(263)
第三节	积极债券组合管理	(268)
第四节	消极债券组合管理	(273)
第十五章	基金业绩衡量与评价	(280)
第一节	基金评价概述	(280)
第二节	基金净值收益率的计算	(283)
第三节	基金绩效的收益率衡量	(285)
第四节	风险调整绩效衡量方法	(287)
第五节	择时能力衡量	(294)
第六节	绩效贡献分析	(297)
附录	必背公式、图表汇总	(299)

第一章 证券投资基金概述

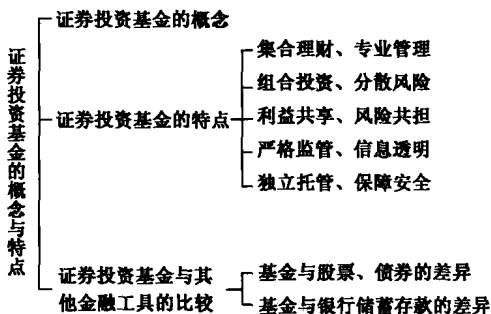
第一节 证券投资基金的概念与特点

一、考纲要求与知识结构

1. 考纲要求

- (1)掌握证券投资基金的概念与特点;
- (2)熟悉证券投资基金与股票、债券、银行储蓄存款的区别。

2. 知识结构



二、必背考点解读

1. 证券投资基金募集的资金在法律上具有独立性，不归基金管理人所有。

【解读】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、债券等分散化组合投资。基金投资者是基金的所有者。

2. 一般而言，证券投资基金通过组合投资可以分散投资风险。

【解读】证券投资基金的特点之一就是“组合投资、分散风险”。通过组合投资，能够减少直至消除各股票自身特征所产生的风险(非系统性风险)，而只承担影响

所有股票收益率的因素所产生的风险(系统性风险)。

3. 证券投资基金实行“利益共享，风险共担”的原则，即投资者根据其持有基金份额的多少，分享基金投资的收益和承担基金投资的风险。

【解读】证券投资基金实行“利益共享、风险共担”的原则。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，并依据各投资者所持有的基金份额比例进行分配。

4. 为基金提供服务的基金托管人、基金管理人只能按规定收取一定比例的托管费、管理费，并不参与基金收益的分配。

5. 股票反映的是一种所有权关系，是一种所有权凭证；债券反映的是债权债务关系，是一种债权凭证；基金反映的则是一种信托关系，是一种受益凭证。

【解读】投资者购买股票后就成为公司的股东；购买债券后就成为公司的债权人；购买基金份额就成为基金的受益人。

6. 一般来说，通过发行股票筹集的资金主要投向实业。

【解读】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；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。

7. 基金是一种风险相对适中、收益相对稳健的投资品种。

【解读】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为确定的利息收入，波动性也较股票要小，是一种低风险、低收益的投资品种；基金投资于众多金融工具或产品，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。

三、典型真题详解

1. 下列说法中，符合证券投资基金内涵的有()。

[2010年3月真题]

- A. 利益共享、风险共担
- B. 基金资产主要投资于证券
- C. 投资操作与财产保管相分离

D. 实行组合投资

【答案】ABCD

【解析】证券投资基金以股票、债券等金融证券为投资对象。证券投资基金的特点有：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。

2. 关于证券投资基金的特点，下列表述正确的有（ ）。[2010年5月真题]

- A. 由基金管理人和托管人共同投资运作基金资产，有利于保证基金资产安全
- B. 有利于降低投资成本
- C. 投资人可以享受到专业化的投资管理服务
- D. 有利于发挥资金规模优势

【答案】BCD

【解析】证券投资基金的“独立托管、保障安全”特点，是指基金管理人负责基金的投资操作，本身并不参与基金财产的保管，基金财产的保管由独立于基金管理人的基金托管人负责，这种相互制约、相互监督的制衡机制对投资者的利益提供了重要的保障。

3. 下列关于我国证券投资基金的表述，正确的有（ ）。[2010年5月真题]

- A. 证券投资基金是一种获取固定收益的证券
- B. 公募证券投资基金可以向社会公开发行
- C. 证券投资基金通过公开发售方式募集
- D. 证券投资基金主要投资于证券市场

【答案】BD

【解析】基金是一种风险相对适中、收益相对稳健的投资品种，收益并不固定；根据募集方式的不同，可以将基金分为公募基金和私募基金，公募基金是指可以面向社会公众公开发售的一类基金，私募基金则是只能采取非公开方式、面向特定投资者募集发售的基金。

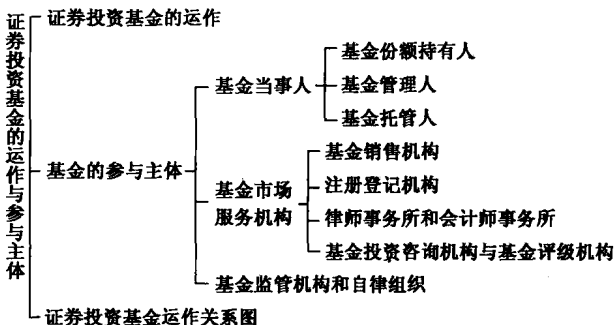
第二节 证券投资基金的运作与参与主体

一、考纲要求与知识结构

1. 考纲要求

了解证券投资基金市场的运作与参与主体。

2. 知识结构



二、必背考点解读

1. 从基金管理人的角度看，基金的运作活动可以分为基金的市场营销、基金的投资管理与基金的后台管理三大部分。
2. 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合同的当事人，简称基金当事人。
3. 基金份额持有人是基金的出资人、基金资产的所有者和基金投资回报的受益人。
4. 按照《证券投资基金法》的规定，当基金终止时，基金份额持有人有权参与分配清算后的剩余基金财产。
5. 在我国，基金管理人只能由依法设立的基金管理公司担任。

【解读】基金管理人在基金运作中具有核心作用，基金产品的设计、基金份额的销售与注册登记、基金资产的管理等重要职能多半由基金管理人或基金管理人选定的其他服务机构承担。在我国，基金管理人只能由依法设立的基金管理公司担任。

6. 在基金的运作中，基金托管人有权依法对基金管理人的投资行为进行监督。
7. 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。
8. 基金注册登记机构是指负责基金登记、存管、清算和交收业务的机构。

【解读】基金注册登记机构的具体业务包括投资者基金账户管理、基金份额注册登记、清算及基金交易确认、红利发放、基金份额持有人名册的建立与保管等。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结算公司。

9. 我国的证券交易所是依法设立的，不以营利为目的，为证券的集中和有组织的交易提供场所和设施，履行国家有关法律法规、规章、政策规定的职责，实行自律性管理的法人。
10. 基金行业自律组织是由基金管理人、基金托管人或基金销售机构等行业组织成立的同业协会。

【解读】同业协会在促进同业交流、提高从业人员素质、加强行业自律管理、促进行业规范发展等方面具有重要的作用。

三、典型真题详解

1. 按照《证券投资基金法》的规定，我国基金份额持有人的权利有()。[2009年5月真题]
 - A. 按照规定要求召开基金份额持有人大会
 - B. 分享基金财产收益
 - C. 参与分配清算后的剩余基金财产
 - D. 查阅或者复制公开披露的基金信息资料

【答案】ABCD

【解析】按照《证券投资基金法》的规定，我国基金份额持有人享有以下权利：①分享基金财产收益；②参与分配清算后的剩余基金财产；③依法转让或者申请赎回其持有的基金份额；④按照规定要求召开基金份额持有人大会；⑤对基金份额持有人大会审议事项行使表决权；⑥查阅或者复制公开披露的基金信息资料；

- ⑦对基金管理人、基金托管人、基金销售机构损害其合法权益的行为依法提出诉讼；⑧基金合同约定的其他权利。
2. 我国《证券投资基金法》规定，依法设立并取得基金托管资格的证券公司才能出任基金托管人。（ ）
[2010年3月真题]
- A. 正确
B. 错误
- 【答案】B**
- 【解析】**为了保证基金资产的安全，《证券投资基金法》规定，基金资产必须由独立于基金管理人的基金托管人保管，从而使得基金托管人成为基金的当事人之一。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。
3. 基金托管人的职责主要体现在（ ）等方面。[2009年3月真题]
- A. 基金资产保管
B. 基金产品的设计
C. 基金资金清算
D. 会计复核

【答案】ACD

【解析】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。B项属于基金管理人的职责。

第三节 证券投资基金的法律形式

一、考纲要求与知识结构

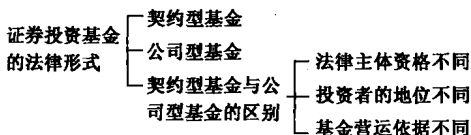
1. 考纲要求

掌握契约型基金与公司型基金的概念与区别。

2. 知识结构(见下页)

二、必背考点解读

1. 依据法律形式的不同，基金可分为契约型基金与公司型基金。目前，我国的基金均为契约型基金，公司型基金则以美国的投资公司为代表。



2. 契约型基金份额持有人享有基金份额所有权。

【解读】契约型基金依据基金管理人、基金托管人之间所签署的基金合同设立，基金投资者自取得基金份额后即成为基金份额持有人和基金合同的当事人，依法享受权利并承担义务。因此，基金投资者享有基金份额所有权。

3. 公司型基金的最高权力机构是基金公司股东大会。

【解读】公司型基金在法律上是具有独立法人地位的股份有限公司，股东大会是股份公司的最高权力机构。

4. 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。

三、典型真题详解

1. 关于契约型基金的投资者，下列说法正确的有（ ）。[2009年9月真题]

- A. 投资者既是基金持有人又是公司的股东
- B. 投资者通过购买基金份额获取投资收益
- C. 投资者对基金的重要投资决策通常不具有发言权
- D. 投资者以股息形式获取投资收益

【答案】BC

【解析】契约型基金的投资者仅仅是基金持有人，而非公司的股东；投资者以现金或基金份额的形式获取投资收益，而非股息的形式。

2. 契约型基金与公司型基金的区别有（ ）。[2010年3月真题]

- A. 法律主体资格不同
- B. 投资者的地位不同
- C. 所筹资金的投向不同
- D. 基金营运依据不同

【答案】ABD

【解析】契约型基金与公司型基金的区别包括：①法律

主体资格不同；②投资者的地位不同；③基金营运依据不同。契约型基金与公司型基金只是基金的不同形式，所筹集的资金均主要投向有价证券等金融工具。

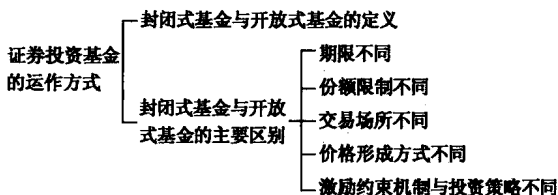
第四节 证券投资基金的运作方式

一、考纲要求与知识结构

1. 考纲要求

掌握封闭式基金与开放式基金的概念与区别。

2. 知识结构



二、必背考点解读

1. 依据运作方式的不同，可以将基金分为封闭式基金与开放式基金。

2. 目前，我国封闭式基金的存续期大多在15 年左右。

【解读】封闭式基金一般有一个固定的存续期，而开放式基金一般无期限。《证券投资基金法》规定，封闭式基金的存续期应在5 年以上，封闭式基金期满后可以通过一定的法定程序延期。目前，我国封闭式基金的存续期大多在 15 年左右。

3. 封闭式基金完成募集后，基金份额在证券交易所上市交易，交易在投资者之间完成。

【解读】封闭式基金份额在证券交易所上市交易，投资者买卖封闭式基金份额，只能委托证券公司在证券交易所按市价买卖，交易在投资者之间完成。开放式基金份额不固定，投资者可以按照基金管理人确定的时间和地点向基金管理人或其销售代理人提出申购、赎回申请，交易在投资者与基金管理人之间完成。

4. 封闭式基金的价格受市场供求关系的影响；开放式基