

2010年证券业从业资格考试指导教材辅导书
根据2010年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写

2010年

证券业从业资格考试 全程应试辅导精要

证券 投资基金



国家证券业从业资格考试研究组 © 编审

2010年证券从业资格考试教材辅导书

根据2010年证券从业资格考试大纲和统编教材编写

2010年

证券业从业资格考试 全程应试辅导精要

证券 投资基金

全新版
2010.7-2011.6



国家证券业从业资格考试研究组 编审



中国民主法制出版社

图书在版编目(CIP)数据

证券投资基金/国家证券业从业资格考试研究组编.
—北京:中国民主法制出版社,2010.8
(2010年证券业从业资格考试全程应试辅导精要)
ISBN 978-7-80219-740-4

I. ①证… II. ①国… 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160647号

图书出品人:肖启明
文案统筹:刘海涛
责任编辑:包恒 逯卫光 李巧玲

书名/证券投资基金
Zhengquan Touzi JiJin
作者/国家证券业从业资格考试研究组 编审

出版·发行/中国民主法制出版社
地址/北京市丰台区右安门外玉林里7号(100069)
电话/63055903(编辑部) 63057714(发行部)
传真/63056975 63056983
E-mail:/MZFZ@263.net
经销/新华书店
开本/16开 787毫米×1092毫米
印张/25 字数/422千字
版本/2010年9月第1版 2010年9月第1次印刷
印刷/河北永清金鑫印刷有限公司

书号/ISBN 978-7-80219-740-4
定价/32.00元
出版声明/版权所有,侵权必究。

(如有缺页或倒装,本社负责退换)

前言

PREFACE

本套丛书为多年从事证券业从业资格考试命题研究与复习指导的专家、学者编写而成,内容权威实用,结合考点精讲精练,是帮助广大学子顺利考试过关的全程应试辅导用书。

本套丛书以2010年证券业从业资格考试统编教材为基准,以近年来的考试命题规律为指南,在栏目规划和内容安排上,我们按照循序渐进、层层巩固、讲解与练习相结合的原则,进行了大胆的创新,主要体现在以下方面:

第一部分,考点结构概览。我们以表框的形式对每一章的内容作了形象化的表述,其功能主要在于让广大读者能提纲挈领地从整体上把握考点内容,帮助大家编制知识网络。

第二部分,考点考题精讲。我们依据《证券业从业资格考试大纲(2010)》,明确提出每一章的主要内容和学习须达到的目的与要求,其主要功能就在于让大家明确学什么,学到什么程度。同时结合作者自身多年的辅导经验,提炼出本章节的考试重点,并对之进行了详略得当、重点突出的分析与讲解。其功能主要在于凸现考点,帮助大家加强对重要考点的理解与记忆;同时,在考前冲刺阶段,又是考点知识的背诵精华版,将为考生节约大量的时间。另外,我们将近三年的考试真题根据对应的考点分拆到各个章节,同时予以解答和提示,以便帮助大家身临其境地了解考试的命题特点与解题思路。

第三部分,考点自测解析。为了巩固复习效果,我们针对每章讲解的重点内容,结合最新的考情动态,编制了一些自测习题,并且给予了详细讲解,便于大家查漏补缺。

尽管我们对这套丛书精心编写、认真审核,但由于时间有限,遗漏与错误在所难免,恳请广大读者朋友不吝指正,我们的电子邮箱是 tianxiacaifu@126.com,服务热线:13681387472。

证券业从业资格考试研究组
2010年9月于北京

目 录

CONTENTS



第一章 证券投资基金概述

考点结构概览	1
考点考题精讲	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运作与参与主体	7
第三节 证券投资基金的法律形式	10
第四节 证券投资基金的运作方式	11
第五节 证券投资基金的起源与发展	12
第六节 我国基金业的发展概况	13
第七节 基金业在金融体系中的地位和作用	15
考点自测解析	16



第二章 基金的类型

考点结构概览	29
考点考题精讲	32
第一节 证券投资基金分类概述	33
第二节 股票基金	42
第三节 债券基金	50
第四节 货币市场基金	52
第五节 混合基金	54
第六节 保本基金	55

第七节 交易型开放式指数基金(ETF)	56
第八节 QDII 基金	59
考点自测解析	61



第三章 基金的募集、交易与登记

考点结构概览	70
考点考题精讲	72
第一节 基金的募集与认购	73
第二节 基金的交易、申购和赎回	77
第三节 基金份额的登记	91
考点自测解析	92



第四章 基金管理人

考点结构概览	98
考点考题精讲	100
第一节 基金管理人概述	101
第二节 基金管理公司机构设置	105
第三节 基金投资运作管理	110
第四节 特定客户资产管理业务	112
第五节 基金管理公司治理结构与内部控制	114
考点自测解析	121



第五章 基金托管人

考点结构概览	129
考点考题精讲	131
第一节 基金托管人概述	131
第二节 机构设置与技术系统	134
第三节 基金财产保管	135
第四节 基金资金清算	138
第五节 基金会计复核	139

第六节 基金投资运作监督	140
第七节 基金托管人内部控制	142
考点自测解析	146



第六章 基金的市场营销

考点结构概览	154
考点考题精讲	158
第一节 基金营销概述	158
第二节 基金产品设计与定价	161
第三节 基金销售渠道、促销手段与客户服务	162
第四节 基金销售机构的准入条件与职责	166
第五节 基金销售行为规范	167
第六节 证券投资基金销售业务信息管理	171
第七节 基金销售机构内部控制	172
考点自测解析	174



第七章 基金的估值、费用与会计核算

考点结构概览	184
考点考题精讲	185
第一节 基金资产估值	186
第二节 基金费用	193
第三节 基金会计核算	196
第四节 基金财务会计报告分析	198
考点自测解析	199



第八章 基金利润分配与税收

考点结构概览	210
考点考题精讲	211
第一节 基金利润	211
第二节 基金利润分配	213

第三节 基金税收	215
考点自测解析	217



第九章 基金的信息披露

考点结构概览	225
考点考题精讲	227
第一节 基金信息披露概述	228
第二节 我国基金信息披露制度体系	232
第三节 基金主要当事人的信息披露义务	232
第四节 基金募集信息披露	235
第五节 基金运作信息披露	238
第六节 基金临时信息披露	241
第七节 特殊基金品种的信息披露	242
考点自测解析	243



第十章 基金监管

考点结构概览	257
考点考题精讲	259
第一节 基金监管概述	259
第二节 基金监管机构和自律组织	261
第三节 基金服务机构监管	263
第四节 基金运作监管	269
第五节 基金行业高级管理人员和投资管理人员监管	276
考点自测解析	282



第十一章 证券组合管理理论

考点结构概览	294
考点考题精讲	296
第一节 证券组合管理概述	296
第二节 证券组合分析	298

第三节 资本资产定价模型	301
第四节 套利定价理论	307
第五节 有效市场假设理论及其运用	308
第六节 行为金融理论及其应用	311
考点自测解析	312



第十二章 资产配置管理

考点结构概览	319
考点考题精讲	320
第一节 资产配置管理概述	320
第二节 资产配置的基本方法	323
第三节 资产配置主要类型及其比较	325
考点自测解析	331



第十三章 股票投资组合管理

考点结构概览	338
考点考题精讲	339
第一节 股票投资组合的目的	339
第二节 股票投资组合管理基本策略	340
第三节 股票投资风格管理	341
第四节 积极型股票投资策略	342
第五节 消极型股票投资策略	348
考点自测解析	349



第十四章 债券投资组合管理

考点结构概览	353
考点考题精讲	354
第一节 债券收益率及收益率曲线	355
第二节 债券风险的测量	359
第三节 积极债券组合管理	363

1006	第四节 消极债券组合管理	366
1007	考点自测解析	369



第十五章 基金业绩衡量与评价

	考点结构概览	374
	考点考题精讲	375
	第一节 基金评价概述	376
1008	第二节 基金净值收益率的计算	377
1009	第三节 基金绩效的收益率衡量	378
1010	第四节 风险调整绩效衡量方法	379
1011	第五节 择时能力衡量	385
1012	第六节 绩效贡献分析	386
1013	考点自测解析	387

第一章 证券投资基金概述

考点结构概览

表 1—1 证券投资基金的概念与特点



表 1—2 证券投资基金市场的运作与参与主体

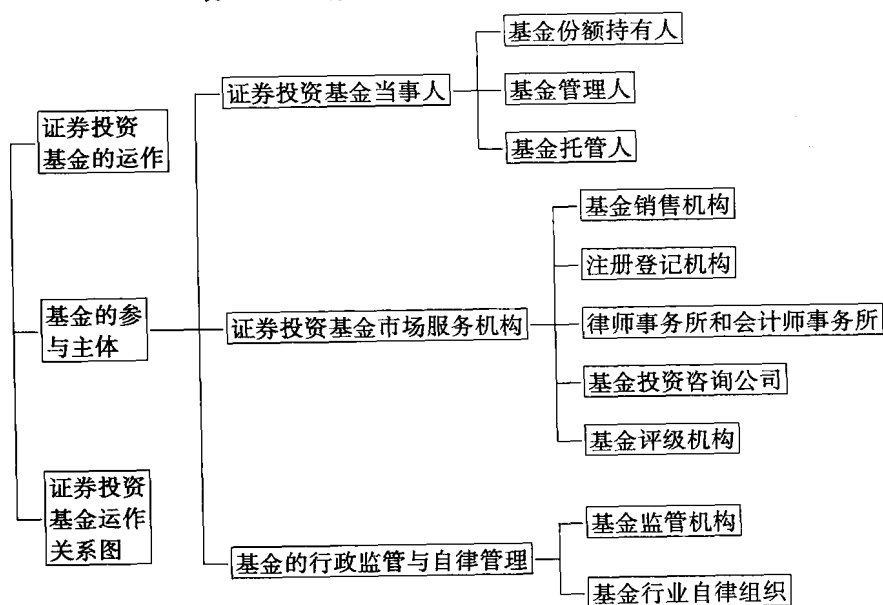


表 1—3 证券投资基金的法律形式

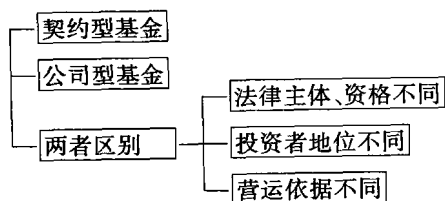


表 1—4 证券投资基金的运作方式

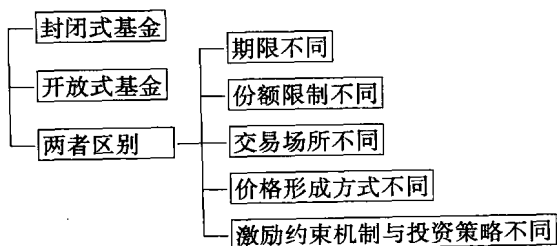


表 1—5 证券投资基金的起源与发展

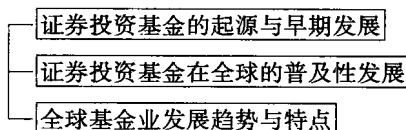


表 1—6 我国基金业的发展概念

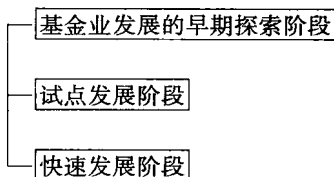
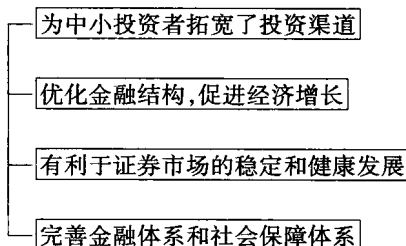


表 1—7 基金业在金融体系中的地位与作用



考点考题精讲

依据 2010 年考试大纲的要求,需要明确以下考点:

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运作与参与主体。

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起源与发展;了解我国证券投资基金业的发展概况。

掌握封闭式基金与开放式基金的概念与区别。

了解基金业在金融体系中的地位与作用。

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,以投资组合的方式进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式。

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。

证券投资基金在美国被称为共同基金,在英国和中国香港特别行政区被称为单位信托基金,在欧洲一些国家被称为集合投资基金或集合投资计划,在日本和中国台湾地区则被称为证券投资信托基金。

例 1—1(2010 年 3 月考题·多选题)

关于证券投资基金的说法,正确的有()。

- A. 一种利益共享、风险共担的集合证券投资方式
- B. 通过发行股票集中投资者的资金
- C. 由基金托管人托管,由基金管理人管理和运用资金
- D. 主要业务是从事股票、债券等金融工具的投资

【参考答案】 ACD

【解析】 证券投资基金是通过发售基金份额集中投资者的资金,而不是通过发行股票,所以 B 选项的说法错误。

例 1—2(2009 年 5 月考题·单选题)

在美国,证券投资基金一般被称为()。

- A. 共同基金
- B. 单位信托基金
- C. 证券投资信托基金
- D. 集合投资计划

【参考答案】 A

【解析】 世界上不同国家和地区对证券投资基金的称谓有所不同。证券投资基金在美国被称为共同基金,在英国和中国香港特别行政区被称为单位信托基金,在欧洲一些国家被称为集合投资基金或集合投资计划,在日本和中国台湾地区则被称为证券投资信托基金。本题的最佳答案是 A 选项。

二、证券投资基金的特点

证券投资基金(以下简称基金)主要有以下特征:

(1)集合理财、专业管理:基金将众多投资者的资金集中起来,委托基金管理人进行共同投资,表现出一种集合理财的特点。

(2)组合投资、分散风险:为降低投资风险,一些国家的法律通常规定基金必须以组合投资的方式进行基金的投资运作,从而使“组合投资、分散风险”成为基金的一大特色。

(3) 利益共享、风险共担:证券投资基金实行“利益共享、风险共担”的原则。

(4)严格监管、信息透明:为切实保护投资者的利益,增强投资者对基金投资的信心,各国基金监管机构都对基金业实行严格的监管,对各种有损投资者利益的行为进行严厉的打击,并强制基金进行较为充分的信息披露。

(5)独立托管、保障安全:基金管理人负责基金的投资操作,本身并不经手基金财产的保管,基金财产的保管由独立于基金管理人的基金托管人负责。

例 1—3(2009 年 5 月考题·多选题)

证券投资基金的主要特征包括()。

- A. 集合理财
B. 专业管理
C. 组合投资、分散风险
D. 利益共享、风险共担

【参考答案】 ABCD

【解析】 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。本题的最佳答案是 ABCD 选项。

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

表 1—8 证券投资基金与股票、债券的比较

比较项目	证券投资基金	股票	债券
反映的经济关系不同	反映的是一种信托关系,是一种受益凭证	反映的是一种所有权关系,是所有权凭证	反映的是债权债务关系,是债权凭证
所筹资金的投向不同	间接投资工具,投向有价证券等金融工具	直接投资工具,投向实业领域	直接投资工具,投向实业领域
投资收益与风险大小不同	在通常情况下,证券投资基金的收益要高于债券。股票投资的风险大于基金,基金投资的风险又大于债券	通常情况下,股票的收益是不确定的,投资风险最大	债券的收益是确定的,投资风险最小

例 1—4(2009 年 5 月考题·多选题)

证券投资基金与股票、债券的差异主要表现在()。

- A. 反映的经济关系不同

- B. 所筹资金的投向不同
- C. 投资收益与风险大小不同
- D. 市场运作方式不同

【参考答案】 ABC

【解析】 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;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。本题的最佳答案是ABC选项。

(二)基金与银行储蓄存款的区别

表 1—9 证券投资基金与银行储蓄存款的比较

比较项目	证券投资基金	银行储蓄存款
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
收益与风险特性不同	基金收益具有一定的波动性,投资风险较大	银行存款利率都是相对固定的,投资相对安全
信息披露程度不同	证券投资基金管理人必须定期向投资者公布基金投资运作情况	银行吸收存款之后,没有义务向存款人披露资金的运用情况