

基金销售人员 从业资格考试辅导教材

●2008年9月，中国证券业协会举行了我国首次基金销售人员从业资格考试，2009年举行了3次考试，2010年的3月、6月和10月再次举行3次考试。

●2008年7月，中国证券业协会出版《基金销售基础知识》一书，本书为该书配套辅导教材。

●本辅导教材由中国最具影响力、最具规模的独立金融证券服务机构之一的天相投资顾问有限公司组织编写。

●本辅导教材编写人员，系前述《基金销售基础知识》教材内容的编写者。

天相投资顾问有限公司 编写



YZLI0890113180

2011



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

基金销售人员从业考试辅导教材 (2011)

天相投资顾问有限公司 编写



YZLI0890113180



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

基金销售人员从业考试辅导教材/天相投资顾问有限公司编写

北京: 中国经济出版社, 2011. 1

ISBN 978 - 7 - 5136 - 0498 - 7

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 264468 号

责任编辑 吴航斌

责任印制 张江虹

封面设计 华子图文

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京金华印刷有限公司

经销者 各地新华书店

开 本 710mm × 1000mm 1/16

印 张 18.5

字 数 290 千字

版 次 2011 年 1 月第 1 版

印 次 2011 年 1 月第 1 次

书 号 ISBN 978 - 7 - 5136 - 0498 - 7/F · 8725

定 价 32.00 元



中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换(联系电话: 010 - 68319116)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68359418 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心(举报电话: 12390)

服务热线: 010 - 68344225 88386794

编写说明

基金销售人员从业资格考试是根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》等有关法律、法规的规定,由中国证券业协会组织的专业资格考试,主要对象是银行、证券公司、基金管理公司、证券投资咨询公司等基金销售机构中从事基金宣传、推销、咨询等业务的专业人员,以及有志于从事这项工作的其他人员。为便于广大考生短时间内掌握《证券投资基金销售基础知识》(中国证券业协会编写,中国财政经济出版社出版)一书的主要内容,深入理解《证券投资基金销售基础考试大纲(2010年)》的要求,提高考试成绩,天相投资顾问有限公司特组织了《证券投资基金销售基础知识》编写工作的主要参与人员,编写了这套辅导教材。

本辅导教材的特点是依据最新考试大纲要求编写,明确点出了各章节的学习目的和要求,全面介绍了考试的知识体系和考点分析,配以独家选编的练习题和模拟试卷,与学习教材互为补充,相得益彰。

近年来,天相投资顾问有限公司在北京、上海、广州、厦门等城市为数家金融机构的基金销售人员举办了考前培训,并在这些内部培训中使用了这套辅导教材,取得了比较理想的成绩,得到了受训机构和学员的广泛好评。为了使广大考生能够充分做好考前的准备,天相投资顾问有限公司对本辅导教材做了全面的修订,并增加了一些全新的模拟考题和参考答案,委托中国经济出版社正式出版。我们相信,本辅导教材将有助于广大学员深入理解考试大纲,有助于提高考试成绩。

由于时间仓促,如存在纰漏之处,欢迎广大学员和其他支持我们工作的同志提出宝贵的意见和建议。

《基金销售人员从业资格考试辅导教材》编写组

2011年1月

目 录

第一章 证券市场基础知识	1
第一部分 基本内容及学习目的与要求	1
第二部分 知识体系与考点分析	2
第三部分 测试题及参考答案	29
第二章 证券投资基金概述	37
第一部分 基本内容及学习目的与要求	37
第二部分 知识体系与考点分析	38
第三部分 测试题及参考答案	46
第三章 基金的类型及分析方法	55
第一部分 基本内容及学习目的与要求	55
第二部分 知识体系与考点分析	56
第三部分 测试题及参考答案	68
第四章 基金市场参与主体	87
第一部分 基本内容及学习目的与要求	87
第二部分 知识体系与考点分析	88
第三部分 测试题及参考答案	99
第五章 基金的运作	111
第一部分 基本内容及学习目的与要求	111

第二部分 知识体系与考点分析	112
第三部分 测试题及参考答案	122
第六章 基金的市场营销	130
第一部分 基本内容及学习目的与要求	130
第二部分 知识体系与考点分析	131
第三部分 测试题及参考答案	154
第七章 基金的募集、交易与登记	176
第一部分 基本内容及学习目的与要求	176
第二部分 知识体系与考点分析	177
第三部分 测试题及参考答案	191
第八章 基金的信息披露	199
第一部分 基本内容及学习目的与要求	199
第二部分 知识体系与考点分析	200
第三部分 测试题及参考答案	209
第九章 基金法律制度和监督管理	220
第一部分 基本内容及学习目的与要求	220
第二部分 知识体系与考点分析	221
第三部分 测试题及参考答案	237
模拟试卷(一)	255
模拟试卷(二)	273
后 记	290

第一章 证券市场基础知识

◎ 第一部分 基本内容及学习目的与要求

一、基本内容(见图 1-1)

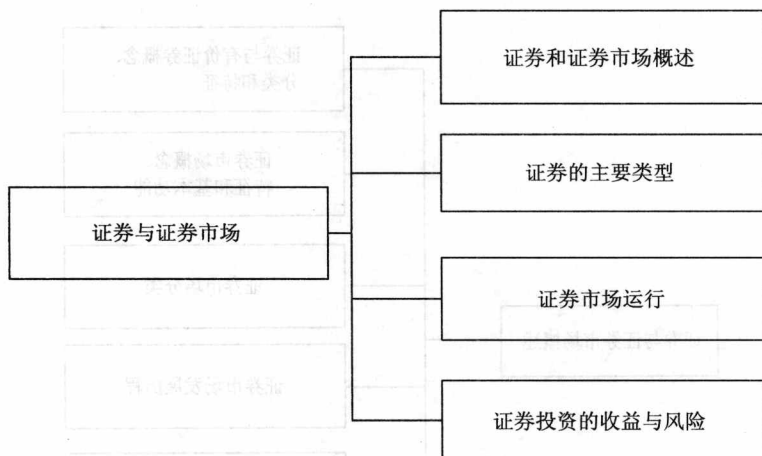


图 1-1 第一章内容结构图

二、学习目的与要求

掌握证券与有价证券的概念、分类和特征;**掌握**证券市场的概念、特征和基本功能;**掌握**证券市场的分类。熟悉证券市场参与者的构成及基本特征。了解证券市场的发展历程;了解我国证券市场历史发展历程及对外开放的进程。

掌握股票的概念、性质、特征和类型;熟悉股票的价格与价值;了解影响

股票价格的主要因素;了解普通股票股东的权利和义务。掌握债券的概念、票面要素、性质及特征;熟悉债券的分类、债券与股票的异同点;熟悉我国债券的类别。掌握远期合约、期货、期权等金融衍生工具的基本概念、分类和特征,了解我国现有金融衍生工具。

熟悉证券发行、交易市场的运行方式;了解我国证券市场主要指数。

掌握证券投资的收益与风险。

◎ 第二部分 知识体系与考点分析

第一节 证券与证券市场概述

一、知识体系(见图 1-2)

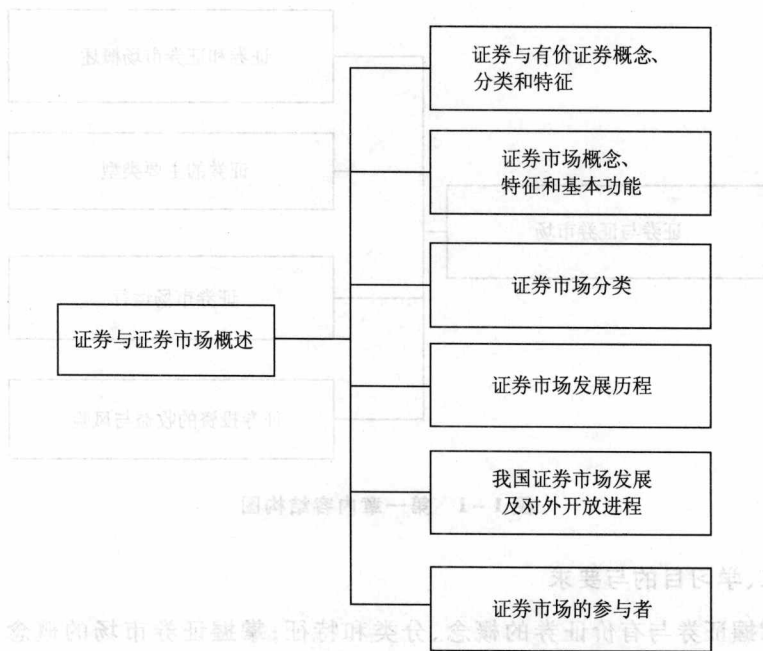


图 1-2 第一章第一节内容结构图

二、考点分析

(一) 证券概述

1. 证券和有价值证券的概念

证券是指各类记载并代表一定权利的法律凭证。它用以证明持有人有权依其所持凭证记载的内容而取得应有的权益。股票、债券、本票、汇票、支票、保险单、存款单、借据、提货单等各种票证单据都是证券。

有价值证券^①是指标有票面金额,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。有价值证券没有价值但有价格,是虚拟资本的一种形式。

【提示】概念性的考点,要求掌握。常考关键词,如:“代表一定权利”、“有价值证券是虚拟资本的一种形式”此类关键词,常为判断题。

2. 有价值证券的分类

狭义的价值证券指资本证券。

广义的价值证券包括商品证券、货币证券和资本证券。商品证券是指证明持有人拥有商品所有权或使用权的凭证,商品证券包括提单、运货单、仓库栈单等。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值证券,主要包括商业证券和银行证券两类。商业证券主要是商业汇票和商业本票;银行证券主要是银行汇票、银行本票和支票。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。资本证券的持有人有一定的收入请求权。资本证券是价值证券的主要形式。

有价值证券的分类方法及具体分类:

分类方法	具体分类
按证券发行主体	①政府证券;②政府机构证券;③公司债券
按证券是否在证券交易所挂牌上市交易	①上市证券;②非上市证券
按募集方式	①公募证券;②私募证券
按证券所代表的权利性质	①股票;②债券;③其他证券

【提示】有价值证券的分类在考试大纲中是要求掌握。常以多选题的形式出现,掌握不同分类方法中价值证券的具体分类。

^① 如无特指,本辅导教材所称证券均为有价值证券。

3. 有价证券的特征

(1) 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。

(2) 收益性: 证券本身可以获得一定数额的收益, 这是投资者转让资本所有权或使用权的回报。

(3) 流动性: 资本的流动通过证券的转让, 包括到期兑付、承兑、贴现、交易等方式实现。一般说来, 上市证券的流动性最强。

(4) 风险性: 证券的风险性是指证券持有者面临着预期投资收益不能实现, 甚至连本金也受到损失的可能。从整体上说, 证券的风险与其收益成正比。

【提示】有价证券的特征在考试大纲中要求掌握, 考试中常以多选题为主。

(二) 证券市场概述

1. 证券市场的概念与特征

证券市场是股票、债券、投资基金份额等有价证券发行和交易的场所。

证券市场是价值直接交换的场所, 财产权利直接交换的场所, 也是风险直接交换的场所。

【提示】本考点容易命题为多选题, 要求掌握。

2. 证券市场的基本功能

(1) “筹资 - 投资”功能: 证券市场一方面为资金需求者提供了通过发行证券筹集资金的机会, 另一方面为资金供给者提供了投资对象。

(2) 资本定价功能: 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, 市场的需求就大, 其相应的证券价格就高; 反之, 证券的价格就低。这样, 证券市场就提供了资本的合理定价机制。

(3) 资本配置功能: 证券市场能够通过证券价格引导资本流向能产生高报酬率的企业或行业, 使资本产生尽可能高的使用效率, 实现资本的合理配置。

【提示】证券市场的基本功能在考试大纲中要求掌握。

(三) 证券市场的结构

结构划分方式	具体结构	备注
证券市场的层次结构	按顺序关系划分,证券市场的构成可分为发行市场(又称“一级市场”或“初级市场”)和交易市场(又称“二级市场”或“次级市场”)。	证券发行市场是流通市场的基础和前提,流通市场为证券的转让提供市场条件。
证券市场的品种结构	股票市场、债券市场、基金市场、衍生品市场等	
证券市场的交易场所结构	有形市场(也称“场内市场”)和无形市场(也称“场外市场”)	

【提示】证券市场的分类在考试大纲中要求掌握。

创业板市场是指交易所主板市场以外的另一个证券交易市场,其主要目的是为新兴公司提供集资途径,助其发展和扩展业务。美国的 NASDAQ 是创业板市场的典型。

(四) 证券市场的发展

1. 证券市场产生的三大原因

(1) 随着社会化大生产和商品经济的发展,自身积累和银行借款已不能满足巨额资金的需求,需要有新的筹集资金手段。

(2) 股份制的发展:股份公司的建立,公司股票和债券的发行,为证券市场的产生和发展提供了现实的基础和客观的要求。

(3) 信用制度的发展:随融资方式的多样化,越来越多的信用工具涌现。为了满足信用工具流通变现的需要,必须建立流通、转让的市场,这使证券市场的产生成为必然。

2. 证券市场的发展历史

资本主义初期原始积累阶段重大事件:

- 16 世纪西欧的里昂、安特卫普有了证券交易所,交易国家债券;
- 1602 年,荷兰的阿姆斯特丹成立了世界上第一个股票交易所;
- 1773 年,英国的第一家证券交易所在“乔纳森咖啡馆”成立;
- 1790 年,美国第一个证券交易所在费城成立;
- 1817 年,由原华尔街汤迪咖啡馆证券交易经纪人通过一项正式章程,并成立组织,起名为“纽约证券交易会”。

20 世纪初,资本主义从自由竞争阶段过渡到垄断阶段,证券市场获得高速发展。从 20 世纪 70 年代开始,证券市场出现了高度繁荣的局面。

【提示】学习本考点时,需要清楚各个发展阶段具有代表性的时间及事件。

3. 证券市场的发展现状和趋势

证券市场主要呈现以下现状和趋势:

- 在高新技术快速发展和经济全球化的背景下,各类机构投资者快速增长;金融创新不断涌现;
- 全球范围内的国际金融市场竞争越演越烈,重组并购此起彼伏;
- 国际金融交易手段越来越先进,使国际市场突破了时间和空间限制,各国(地区)的金融相关度越来越高,一国(地区)的金融风险可能立即在周边国家(地区)传递甚至影响国际金融市场的正常运行。

【提示】学习本考点时,作为一般性内容进行了解。

(五)我国证券市场的发展

1. 我国证券市场发展简述

第一阶段:萌芽期(1978 年至 1992 年)

- 1978 年 12 月中国共产党十一届三中全会召开,标志我国资本市场开始进入萌芽期。
- 20 世纪 80 年代初,小型国有和集体企业进行股份制尝试,出现了最初的股票。
- 1981 年 7 月我国重新开始发行国债。
- 1990 年 10 月,郑州粮食批发市场开业并引入期货交易机制,成为我国期货交易的开端。

- 1990 年 12 月以后,上海证券交易所、深圳证券交易所相继营业。

第二阶段:全国性资本市场的形成和初步发展期(1993 年至 1998 年)

- 1992 年 10 月,国务院证券委和中国证监会的成立,标志着我国资本市场开始逐步纳入全国统一监管框架。
- 1993 年股票发行试点由上海、深圳的区域性试点推广至全国。
- 1998 年 4 月,国务院证券委撤销,中国证监会成为全国证券、期货市场的监管部门,集中统一的证券、期货市场监管体制开始形成。
- 中国证监会成立后,发布了《股票发行与交易管理暂行条例》、《禁止

证券欺诈行为暂行办法》等一系列证券、期货市场法律法规,使资本市场的发展走上规范化轨道。

第三阶段:资本市场进一步规范和发展期(1999年至2007年)

- 1999年7月实施的《中华人民共和国证券法》(下文简称《证券法》)确认了我国资本市场的法律地位;

- 2004年1月国务院发布了《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》。此后我国资本市场进行了一系列的改革,如:实施股权分置改革、全面提高上市公司质量、对证券公司综合治理、大力发展机构投资者等。

- 2005年11月,修订后的《证券法》颁布实施,进一步规范了我国资本市场的发展。

2. 我国证券市场的对外开放

- 1992年,我国上市公司开始发行B股,向境外投资者发行、募集外币资金,在我国境内证券交易所上市交易。

- 1993年,我国企业可以直接到境外发行股票和上市(H股)。

- 2001年11月开始,在我国境内注册的外国股份有限公司可以申请在我国境内发行股票和上市,在符合我国外商投资产业政策的前提下享受国民待遇。

- 2002年11月起,我国上市公司的国有股、法人股可以向外商转让。

- 2002年12月起,我国开始试行合格境外机构投资者(QFII)制度。

- 2006年底我国已经全部履行了加入世界贸易组织时有关证券市场对外开放的承诺。

我国严格控制境外期货交易,国内企业须经国务院批准,且中国证监会颁发境外期货业务许可证后,方可从事以套期保值为目的的境外期货交易。

【提示】我国证券市场历史发展历程及对外开放的进程需要了解重要事件,判断题和多项选择题是常见题型。

(六) 证券市场参与者

1. 证券发行人

证券发行人是指为筹措资金而发行债券、股票等证券的发行主体,包括:

(1) 公司(企业)

企业的组织形式可分为独资制、合伙制和公司制。现代股份制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。公司发行股票所筹集的资本属于自有资本,而通过发行债券所筹集的资本属于借入资本。

(2) 政府和政府机构

政府(中央政府和地方政府)发行证券的品种仅限于债券。政府发行债券所筹集的资金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。

中央银行发行的央行票据是中央银行为调节商业银行超额准备金而向商业银行发行的短期债务凭证,是调节基础货币的一项货币政策工具。

(3) 金融机构

金融机构既发行债券,也发行股票。我国把金融机构发行的债券定义为金融债券,但股份制的金融机构发行的股票归类于公司股票。

2. 证券投资人

证券投资人是指通过证券而进行投资各类机构法人和自然人,分为机构投资者和个人投资者两大类。

(1) 机构投资者

机构投资者主要有政府机构、企业和事业法人、金融机构及各类基金等。

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者金融债券,影响货币供应量进行宏观调控。我国国有资产管理部門或其授权部門持有国有股,履行国有资产的保值增值和通过国家控股、参股来支配更多社会资源的职责。

企业可以用自己的积累资金或暂时不用的闲置资金进行证券投资。

参与证券投资的金融机构包括证券经营机构、银行、保险公司、各类基金(包括证券投资基金、社保基金、企业年金和社会公益基金等)。

(2) 个人投资者

指从事证券投资的自然人,需要符合国家法律法规规定的投资资格和具备一定的经济实力。

3. 证券市场服务机构

证券市场服务机构是指为证券的发行与交易提供服务的各类机构。包括:

(1) 证券公司

指依照《中华人民共和国公司法》(下文简称《公司法》)规定和经国务院证券监督管理机构批准从事证券经营业务的有限责任公司或股份有限公司。主要业务有证券承销、经纪、自营、投资咨询以及购并、受托资产管理和基金管理等。

(2) 证券登记结算机构

指为证券交易提供集中的登记、托管与结算服务的专门机构,是不以营利为目的的法人。

(3) 证券服务机构

指依法设立的从事证券服务业务的法人机构,主要包括证券投资咨询公司、会计师事务所、资产评估机构、律师事务所和证券信用评级机构等。

4. 自律性组织

自律性组织包括证券交易所和证券业协会。

5. 证券监管机构

在我国,证券监管机构是指中国证监会及其派出机构。

【提示】本考点命题常为多选题,要求熟悉。例如:证券市场服务机构都有哪些?

第二节 证券的主要类型

一、知识体系(见图1-3)

二、考点分析

(一) 股票

1. 股票的概念、性质、特征和分类

(1) 股票的定义:股票是一种有价证券,是股份有限公司签发的证明股东所持股份的凭证,代表着股东对股份公司的所有权。这种所有权是一种综合权利,如参加股东大会、投票表决、参与公司的重大决策、收取股息或分享红利等,但不能直接支配处理公司的财产。

【提示】此考点把握三个要点：①股票由谁发行；②证明谁的权利；③是获取什么的凭证。

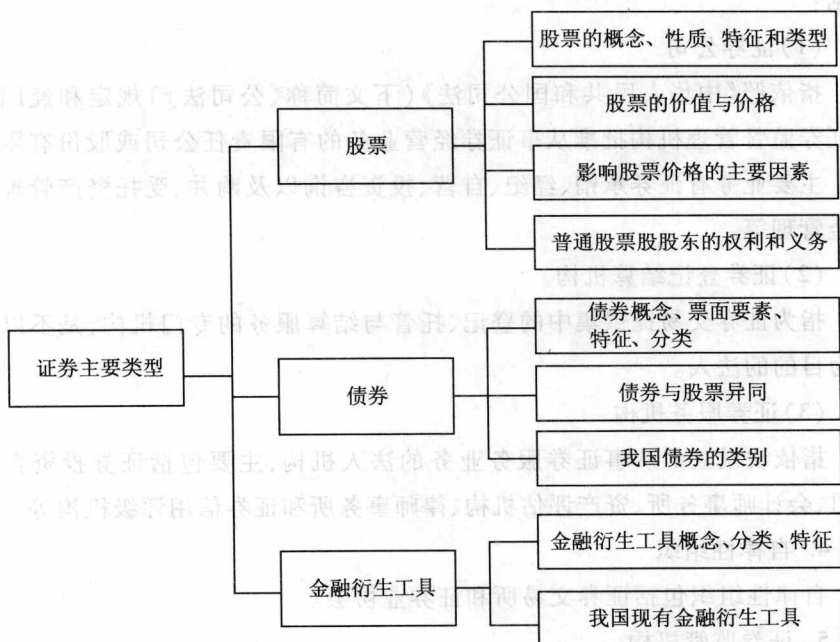


图 1-3 第一章第二节内容结构图

(2) 股票的性质：

- 股票是有价证券，股票给持有人带来经济利益，自然是有价证券；
- 股票是要式证券，是指法律对其形式、要记载的事项有规定的证券；
- 股票是证权证券，是指证券所代表的权利本来已经存在，不是随着证券的制作而产生，即权利的发生是不以证券的制作和存在为条件的。股票所代表的股东权利先于股票而产生，不随股票的损毁遗失而消失，它属于证权证券；

- 股票是资本证券，相对于商品证券和货币证券来说，股票是投入股份公司股本的证券化，属于资本证券；

- 股票是综合权利证券，股票持有者作为公司的股东，享有股东权利，股东权利是一种包括多种权利的综合权利。

(3) 股票的特征：股票具有永久性、参与性、收益性、流动性和风险性等 5

个特征。

【提示】此类考点建议从股票、债券的特征相互对比来记忆,效果比较佳,要求掌握。

(4) 股票的一般分类

按股东享有权利的不同,股票可以分为普通股票和优先股票。

按是否记载股东姓名,股票可以分为记名股票和不记名股票。

(5) 我国股票的分类

按投资主体的性质分类,我国将股票划分为国家股、法人股、社会公众股和外资股等。

按照流通受限与否分类,我国将股票划分为流通股和非流通股。自2006年5月18日实施《首次公开发行股票并上市管理办法》后,对首次公开发行公司不再区分流通股和非流通股。

2. 股票的价值与价格

(1) 股票的价格

股票的理论价格:指以一定的必要收益率计算出来的未来收入的现值,计算公式为:股票价格=预期股息/必要收益率。

股票的市场价格:指股票在二级市场上交易的价格。股票的市场价格由股票的价值决定,但同时受许多其他因素的影响,其中供求关系是最直接的影响因素。

(2) 股票的价值

股票的价值就是用货币的形式来衡量股票作为获利手段的价值。可分为:

票面价值:又称面值,是股份公司在所发行的股票上标明的金额。

账面价值:又称股票净值或每股净资产,指的是用会计的方法计算出来的每股股票所代表的实际资产的价值。

清算价值:指股份公司破产或倒闭后进行清算时每股所代表的实际价值。

内在价值:即理论价值,指股票未来收益的现值。股票的内在价值决定股票的市场价格,股票的市场价格总是围绕着内在价值左右波动。

(3) 影响股票价格的三个主要因素

① 公司层面