



《证券投资基金》

考点串联与真题解析

证券业从业资格考试辅导丛书编委会 编

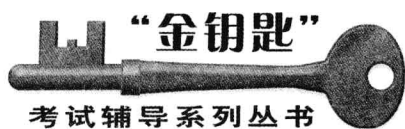
- 全面掌握考点，摸清考查重点
- 感受命题风格，了解分值分布
- 领会命题思路，培养考试“题感”
- 把握细微变化，洞察命题趋势

2011-2012



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE



《证券投资基金》

考点串联与真题解析

证券业从业资格考试辅导丛书编委会 编

- 全面掌握考点，摸清考查重点
- 感受命题风格，了解分值分布
- 领会命题思路，培养考试“题感”
- 把握细微变化，洞察命题趋势

2011-2012



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

《证券投资基金》考点串联与真题解析/证券从业资格考试辅导丛书编委会编. —上海:立信会计出版社,2011.6
(“金钥匙”考试辅导系列丛书)
ISBN 978-7-5429-2923-5

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 110587 号

责任编辑 黄成良
封面设计 周崇文

《证券投资基金》考点串联与真题解析

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	电子邮箱	lxaph@sh163.net
网上书店	www.shlx.net	电 话	(021)64411071
经 销	各地新华书店		

印 刷	常熟市梅李印刷有限公司	
开 本	787 毫米×1092 毫米	1/16
印 张	20.75	
字 数	418 千字	
版 次	2011 年 6 月第 1 版	
印 次	2011 年 6 月第 1 次	
印 数	1—4 000	
书 号	ISBN 978-7-5429-2923-5/F	
定 价	32.00 元	

如有印订差错 请与本社联系调换

前言

FOREWORD

重者恒重。通过对命题规律的研究及辅导经验的总结,我们发现,虽然每年考试有小幅变化,但涉及主要内容却是基本稳定的。从命题角度而言,真题的命题人是各学科的重量级专家,在征集题库的基础上,用专门时间反复推敲而成,其提供的出题样式的示范性和命题质量非一般模拟题能比拟,其科学性、临场感远超一般的模拟题。所以考生应仔细研究真题,模拟题可以不做,但如真题不做,通常很难通过考试。

基于此,我们组织从事证券考试命题研究以及考试培训的专家学者,依据最新的考试大纲和统编教材,结合我们多年来对命题规律的精准把握,精心编写了这套丛书。与同类辅导资料相比,本套丛书具有以下鲜明的特色:

第一,按章节归纳考点。我们依据《证券业从业资格考试大纲(2011)》,同时结合编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、简要归纳。其功能主要在于凸显考点,帮助大家加强对重要考点的理解与记忆。

第二,所选例题全为历年真题。我们根据每章归纳的考点,将近三年的考试真题分拆到各个章节,同时予以解答和提示,以便帮助读者身临其境地了解考试的命题特点与解题思路。

第三,模拟题高度保真。在每本书的最后又附两套全真模拟试卷及其答案和解析,我们编写的模拟试卷,力求做到形式与实质的双重保真。形式保真是指题型、题量、各章内容分布、考试时间与真实考试基本一致。实质保真就是考试的特点、试题的难度、考点的分布与真实考试基本一致。

本套丛书是在广大读者通读过一遍指定教材之后,帮助广大读者全面掌握考点、摸清真题的考察重点,全面提升应试能力之用。我们希望考生通过对历年真题的学习,可以感性认识考试的题型、命题风格、各部分内容的分值分布、考察的重点及难易程度,领会该题命题思路和意图,明白题目的关键要点,学会从命题者的角度分析问题,找准切入点,培养“题感”。同时,了解每年的细微变化也非常重要,通过历年真题的学习,可以发现每年题型、侧重点的变化,而这些变化仅靠语言往往难以表述清楚,只有通过做历年真题,才能非常直观地感受到。期望本套丛书能够成为广大考生顺利通过考试的得力工具和助手。

尽管我们对本套丛书精心编写、认真审核,但由于时间有限,遗漏与错误在所难免,请广大读者朋友不吝指正。

证券业从业资格考试辅导丛书编委会

2011年6月

目 录

CONTENTS

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
考点 1 及真题训练：证券投资基金的概念和分类	1
考点 2 及真题训练：证券投资基金的不同称谓	2
考点 3 及真题训练：证券投资基金的特点	2
考点 4 及真题训练：证券投资基金与其他金融工具的比较	4
第二节 证券投资基金的运作与参与主体	5
考点 1 及真题训练：基金的参与主体——基金当事人	5
考点 2 及真题训练：基金的参与主体——基金市场服务机构	6
第三节 证券投资基金的法律形式	7
考点 1 及真题训练：证券投资基金法律形式的分类	7
考点 2 及真题训练：契约型基金与公司型基金的区别	8
第四节 证券投资基金的运作方式	9
考点 1 及真题训练：证券投资基金的运作方式分类	9
考点 2 及真题训练：封闭式基金与开放式基金的不同	10
第五节 证券投资基金的起源与发展	11
考点 1 及真题训练：证券投资基金的起源与发展	11
考点 2 及真题训练：全球基金业发展的趋势与特点	12
考点 3 及真题训练：我国基金业的发展概况	13
第六节 基金业在金融体系中的地位与作用	14
考点及真题训练：证券投资基金对我国经济发展的积极作用	14
真题训练答案与解析	15

第二章 证券投资基金的类型	21
第一节 证券投资基金分类概述	21
考点 1 及真题训练: 基金分类——依据投资对象的不同	21
考点 2 及真题训练: 基金分类——根据投资目标的不同	22
考点 3 及真题训练: 基金分类——依据投资理念的不同	23
考点 4 及真题训练: 基金分类——根据募集方式的不同	23
考点 5 及真题训练: 基金分类——根据基金的资金来源和用途的不同	24
考点 6 及真题训练: 基金分类——特殊类型基金	25
第二节 股票基金	27
考点 1 及真题训练: 股票基金在投资组合中的作用	27
考点 2 及真题训练: 股票基金的类型	27
考点 3 及真题训练: 股票基金的投资风险	28
考点 4 及真题训练: 股票基金的分析	29
第三节 债券基金	30
考点 1 及真题训练: 债券基金与债券的不同	30
考点 2 及真题训练: 债券基金的类型	31
考点 3 及真题训练: 债券基金的投资风险	31
考点 4 及真题训练: 债券基金的分析	32
第四节 货币市场基金	33
考点 1 及真题训练: 货币市场基金在投资组合中的作用	33
考点 2 及真题训练: 货币市场工具	33
考点 3 及真题训练: 货币市场基金的投资对象	34
第五节 混合基金	35
考点 1 及真题训练: 混合基金在投资组合中的作用	35
考点 2 及真题训练: 混合基金的类型	35
第六节 保本基金	36
考点 1 及真题训练: 保本基金的特点	36
考点 2 及真题训练: 保本基金的分析	36
第七节 交易型开放式指数基金(ETF)	37
考点 1 及真题训练: ETF 的特点	37
考点 2 及真题训练: ETF 的类型	37
第八节 QDII 基金	38

考点及真题训练: QDII 基金	38
真题训练答案与解析	39
第三章 基金的募集	45
第一节 基金的募集与认购	45
考点 1 及真题训练: 基金的募集程序	45
考点 2 及真题训练: 开放式基金的认购	47
考点 3 及真题训练: 封闭式基金的认购	48
第二节 基金的交易、申购和赎回	48
考点 1 及真题训练: 封闭式基金的上市条件	48
考点 2 及真题训练: 封闭式基金的交易规则	49
考点 3 及真题训练: 封闭式基金的交易费用与折(溢)价率	50
考点 4 及真题训练: 开放式基金申购与赎回的相关概念	50
考点 5 及真题训练: 开放式基金申购、赎回的原则	51
考点 6 及真题训练: 开放式基金申购、赎回的费用及销售服务费	52
考点 7 及真题训练: 开放式基金申购、赎回的登记与款项的支付	53
考点 8 及真题训练: 开放式基金巨额赎回的认定及处理方式	53
考点 9 及真题训练: ETF 份额的上市交易与申购、赎回	54
第三节 基金份额的登记	55
考点及真题训练: 基金份额的登记	55
真题训练答案与解析	55
第四章 基金管理人	60
第一节 基金管理人概述	60
考点 1 及真题训练: 基金管理公司的市场准入	60
考点 2 及真题训练: 基金管理人的职责	61
考点 3 及真题训练: 基金管理公司的主要业务	62
考点 4 及真题训练: 基金管理公司的业务特点	63
第二节 基金管理公司机构设置	64
考点 1 及真题训练: 基金管理公司机构设置——专业委员会	64
考点 2 及真题训练: 基金管理公司机构设置——投资管理部门	65
考点 3 及真题训练: 基金管理公司机构设置——风险管理部门	65

考点 4 及真题训练：基金管理公司机构设置——市场营销部门	66
考点 5 及真题训练：基金管理公司机构设置——后台支持部门	66
第三节 基金投资运作管理	67
考点 1 及真题训练：基金投资运作管理的定义	67
考点 2 及真题训练：投资决策	68
考点 3 及真题训练：投资研究	69
考点 4 及真题训练：投资风险控制	69
第四节 特定客户资产管理业务	70
考点 1 及真题训练：开展特定客户资产管理业务的准入条件	70
考点 2 及真题训练：特定客户资产管理产品的设立条件	71
第五节 基金管理公司治理结构与内部控制	71
考点 1 及真题训练：基金管理公司的治理结构——总体要求	71
考点 2 及真题训练：基金管理公司的治理结构——基本原则	72
考点 3 及真题训练：基金管理公司的治理结构——督察长制度	73
考点 4 及真题训练：公司内部控制的观念	73
考点 5 及真题训练：内部控制的目标和原则	74
考点 6 及真题训练：内部控制的基本要求	75
真题训练答案与解析	76
 第五章 基金托管人	 81
第一节 基金托管人概述	81
考点 1 及真题训练：基金托管人及基金资产托管业务	81
考点 2 及真题训练：基金托管人的市场准入	82
考点 3 及真题训练：基金托管人的职责	83
考点 4 及真题训练：基金托管业务流程	84
第二节 机构设置与技术系统	84
考点 1 及真题训练：基金托管人的机构设置	84
考点 2 及真题训练：基金托管业务的技术系统	85
第三节 基金财产保管	85
考点 1 及真题训练：基金财产保管的基本要求	85
考点 2 及真题训练：基金资产账户的种类与管理	87
考点 3 及真题训练：基金财产保管的内容	88

第四节 基金资金清算	88
考点 1 及真题训练：交易所交易资金清算	88
考点 2 及真题训练：全国银行间债券市场交易资金清算	89
考点 3 及真题训练：场外资金清算	89
第五节 基金会计复核	90
考点及真题训练：基金会计复核	90
第六节 基金投资运作监督	91
考点及真题训练：基金投资运作监督	91
第七节 基金托管人内部控制	92
考点 1 及真题训练：内部控制的目标和原则	92
考点 2 及真题训练：内部控制的基本要素	93
考点 3 及真题训练：内部控制的主要内容	93
真题训练答案与解析	94
 第六章 基金的市场营销	99
第一节 基金营销概述	99
考点 1 及真题训练：基金市场营销的含义与特征	99
考点 2 及真题训练：基金市场营销的主要内容	99
第二节 基金产品设计与定价	101
考点 1 及真题训练：基金产品的设计思路与流程	101
考点 2 及真题训练：基金产品线的布置	101
考点 3 及真题训练：定价管理	102
第三节 基金销售渠道、促销手段与客户服务	103
考点 1 及真题训练：国外基金销售渠道	103
考点 2 及真题训练：我国基金销售渠道的现状	104
考点 3 及真题训练：基金的促销手段	104
考点 4 及真题训练：基金的客户服务方式	105
第四节 基金销售机构的准入条件与职责	105
考点 1 及真题训练：基金销售机构的准入条件	105
考点 2 及真题训练：基金销售机构职责规范	106
第五节 基金销售行为规范	107
考点 1 及真题训练：基金销售机构人员行为规范	107

考点 2 及真题训练：基金宣传推介材料规范	108
考点 3 及真题训练：基金销售费用规范	109
考点 4 及真题训练：证券投资基金销售适用性	109
第六节 证券投资基金销售业务信息管理	110
考点及真题训练：证券投资基金销售业务信息管理	110
第七节 基金销售机构内部控制	111
考点及真题训练：基金销售机构内部控制	111
真题训练答案与解析	111
 第七章 基金的估值、费用与会计核算	116
第一节 基金资产估值	116
考点 1 及真题训练：基金资产估值的概念	116
考点 2 及真题训练：基金资产估值需考虑的因素	117
考点 3 及真题训练：我国基金资产估值实务——责任人	117
考点 4 及真题训练：我国基金资产估值实务——基本原则	118
考点 5 及真题训练：我国基金资产估值实务——估值方法	119
考点 6 及真题训练：计价错误的处理及责任承担	120
考点 7 及真题训练：暂停估值的情形	120
考点 8 及真题训练：QDII 基金资产的估值责任人	121
考点 9 及真题训练：QDII 基金份额净值的计算及披露	122
第二节 基金费用	123
考点 1 及真题训练：基金费用的定义	123
考点 2 及真题训练：基金费用的种类	123
考点 3 及真题训练：各种费用的计提标准	124
考点 4 及真题训练：各种费用的计提方法和支付方式	125
第三节 基金会计核算	126
考点 1 及真题训练：基金会计核算的定义	126
考点 2 及真题训练：基金会计核算的特点	127
考点 3 及真题训练：基金会计核算的主要内容	127
第四节 基金财务会计报告分析	128
考点 1 及真题训练：基金财务会计报告分析的目的	128
考点 2 及真题训练：基金财务会计报告分析	129

真题训练答案与解析	130
第八章 基金利润分配与税收	135
第一节 基金利润	135
考点 1 及真题训练：基金利润	135
考点 2 及真题训练：与基金利润有关的几个财务指标	136
第二节 基金利润分配	137
考点 1 及真题训练：基金利润分配对基金份额净值的影响	137
考点 2 及真题训练：封闭式基金的利润分配	137
考点 3 及真题训练：开放式基金的利润分配	138
考点 4 及真题训练：货币市场基金的利润分配	138
第三节 基金税收	139
考点 1 及真题训练：基金的税收	139
考点 2 及真题训练：基金管理人和基金托管人的税收	140
考点 3 及真题训练：机构投资者买卖基金的税收	140
考点 4 及真题训练：个人投资者投资基金的税收	141
真题训练答案与解析	142
第九章 基金的信息披露	145
第一节 基金信息披露概述	145
考点 1 及真题训练：基金的信息披露	145
考点 2 及真题训练：基金信息披露的含义与作用	145
考点 3 及真题训练：基金信息披露的原则	146
考点 4 及真题训练：基金信息披露的禁止行为	147
考点 5 及真题训练：基金信息披露的分类	147
考点 6 及真题训练：XBRL 在基金信息披露中的应用	148
第二节 我国基金信息披露制度体系	148
考点及真题训练：我国基金信息披露制度体系	148
第三节 基金主要当事人的信息披露义务	149
考点 1 及真题训练：基金管理人的信息披露义务	149
考点 2 及真题训练：基金份额持有人的信息披露义务	151
第四节 基金募集信息披露	151

考点 1 及真题训练：基金合同	151
考点 2 及真题训练：基金招募说明书	153
考点 3 及真题训练：基金托管协议	154
第五节 基金运作信息披露	154
考点 1 及真题训练：基金半年度报告	154
考点 2 及真题训练：基金年度报告	155
考点 3 及真题训练：基金上市交易公告书	156
第六节 基金临时信息披露	157
考点及真题训练：基金临时信息披露	157
第七节 特殊基金品种的信息披露	157
考点 1 及真题训练：货币市场基金的信息披露	157
考点 2 及真题训练：QDII 基金的信息披露	158
真题训练答案与解析	159
 第十章 基金监管	166
第一节 基金监管概述	166
考点 1 及真题训练：基金监管的含义与作用	166
考点 2 及真题训练：基金监管的目标	166
第二节 基金监管机构和自律组织	167
考点 1 及真题训练：中国证监会对基金市场的监管	167
考点 2 及真题训练：中国证券业协会的自律管理	168
考点 3 及真题训练：证券交易所的自律管理	168
第三节 基金服务机构监管	169
考点 1 及真题训练：对基金管理公司的监管	169
考点 2 及真题训练：基金销售机构和注册登记机构的监管	170
第四节 基金运作监管	170
考点 1 及真题训练：对基金募集申请的核准	170
考点 2 及真题训练：基金销售活动的监管	171
考点 3 及真题训练：基金信息披露的监管	171
考点 4 及真题训练：基金投资与交易行为的监管	172
第五节 基金行业高级管理人员和投资管理人员监管	174
考点 1 及真题训练：基金管理行业概述	174

考点 2 及真题训练: 基金行业高级管理人员监管	174
考点 3 及真题训练: 基金管理公司投资管理人员监管	175
真题训练答案与解析	176
第十一章 证券组合管理理论	181
第一节 证券组合管理概述	181
考点 1 及真题训练: 证券组合的含义和类型	181
考点 2 及真题训练: 证券组合管理的意义和特点	182
考点 3 及真题训练: 证券组合管理的方法和基本步骤	182
考点 4 及真题训练: 现代证券组合理论体系的形成与发展	183
第二节 证券组合分析	184
考点及真题训练: 证券组合分析	184
第三节 资本资产定价模型	184
考点 1 及真题训练: 资本资产定价模型的原理	184
考点 2 及真题训练: 资本资产定价模型的应用	186
第四节 套利定价理论	186
考点及真题训练: 套利定价的基本原理	186
第五节 有效市场假设理论及其运用	187
考点及真题训练: 有效市场形式	187
第六节 行为金融理论及其应用	188
考点 1 及真题训练: 投资者心理偏差与投资者非理性行为	188
考点 2 及真题训练: 行为金融模型	189
考点 3 及真题训练: 行为金融理论的应用	189
真题训练答案与解析	190
第十二章 资产配置管理	193
第一节 资产配置管理概述	193
考点 1 及真题训练: 资产配置的含义	193
考点 2 及真题训练: 资产配置管理的原因与目标	193
考点 3 及真题训练: 资产配置的主要考虑因素	194
考点 4 及真题训练: 资产配置的基本步骤	195
第二节 资产配置的基本方法	195

考点 1 及真题训练：历史数据法和情景综合分析法的主要特点	195
考点 2 及真题训练：两种方法在资产配置过程中的运用	196
第三节 资产配置主要类型及其比较	197
考点 1 及真题训练：资产配置的定義	197
考点 2 及真题训练：资产配置策略的类型——买入并持有策略	198
考点 3 及真题训练：资产配置策略的类型——恒定混合策略	199
考点 4 及真题训练：资产配置策略的类型——投资组合保险策略	199
考点 5 及真题训练：资产配置策略的类型——动态资产配置策略	200
考点 6 及真题训练：买入并持有策略、恒定混合策略、投资组合保险策略之 比较	200
考点 7 及真题训练：战术性资产配置与战略性资产配置之比较	201
真题训练答案与解析	202
 第十三章 股票投资组合管理	207
第一节 股票投资组合的目的	207
考点 1 及真题训练：股票投资组合管理概述	207
考点 2 及真题训练：股票投资组合的目的	207
第二节 股票投资组合管理基本策略	208
考点及真题训练：股票投资组合管理基本策略	208
第三节 股票投资风格管理	209
考点 1 及真题训练：股票投资风格分类体系	209
考点 2 及真题训练：股票投资风格指数	210
考点 3 及真题训练：股票风格管理	211
第四节 积极型股票投资策略	211
考点 1 及真题训练：积极型股票投资策略概述	211
考点 2 及真题训练：以技术分析为基础的投资策略概述	212
考点 3 及真题训练：道氏理论	213
考点 4 及真题训练：超买超卖型指标	214
考点 5 及真题训练：价量关系指标	214
考点 6 及真题训练：以基本分析为基础的投资策略	215
考点 7 及真题训练：市场异常策略	216
考点 8 及真题训练：各投资策略的比较及主流变换	216

第五节 消极型股票投资策略	217
考点 1 及真题训练: 简单型消极投资策略	217
考点 2 及真题训练: 指数型消极投资策略	217
真题训练答案与解析	218
第十四章 债券投资组合管理	223
第一节 债券收益率及收益率曲线	223
考点 1 及真题训练: 债券收益率的衡量	223
考点 2 及真题训练: 影响收益率的因素	223
考点 3 及真题训练: 收益率曲线	224
第二节 债券风险的测量	226
考点 1 及真题训练: 风险种类	226
考点 2 及真题训练: 测算债券价格波动性的方法	227
考点 3 及真题训练: 流动性价值的衡量	228
第三节 积极债券组合管理	228
考点 1 及真题训练: 债券互换	228
考点 2 及真题训练: 应急免疫	229
考点 3 及真题训练: 骑乘收益率曲线	230
第四节 消极债券组合管理	231
考点 1 及真题训练: 消极债券组合管理概述	231
考点 2 及真题训练: 指数化投资策略	231
考点 3 及真题训练: 满足单一负债要求的投资组合免疫策略	232
考点 4 及真题训练: 投资者的选择	232
真题训练答案与解析	233
第十五章 基金业绩衡量与评价	238
第一节 基金评价概述	238
考点 1 及真题训练: 基金评价的目的与意义	238
考点 2 及真题训练: 基金评价需要考虑的因素	238
第二节 基金净值收益率的计算	239
考点 1 及真题训练: 时间加权收益率	239
考点 2 及真题训练: 算术平均收益率与几何平均收益率	240

考点 3 及真题训练：年(度)化收益率	240
第三节 基金绩效的收益率衡量	241
考点及真题训练：基金绩效的收益率衡量	241
第四节 风险调整绩效衡量方法	241
考点 1 及真题训练：三大经典风险调整收益衡量方法——特雷诺指数	241
考点 2 及真题训练：三大经典风险调整收益衡量方法——夏普指数	242
考点 3 及真题训练：三大经典风险调整收益衡量方法——詹森指数	243
考点 4 及真题训练：三种风险调整衡量方法的区别与联系	243
考点 5 及真题训练：经典绩效衡量方法存在的问题	244
考点 6 及真题训练：风险调整收益衡量的其他方法	244
第五节 择时能力衡量	245
考点 1 及真题训练：择时活动与基金绩效的正确衡量	245
考点 2 及真题训练：现金比例变化法	246
第六节 绩效贡献分析	246
考点及真题训练：绩效贡献分析	246
真题训练答案与解析	247
 全真模拟试卷(一)	 250
全真模拟试卷(一)答案与解析	262
全真模拟试卷(二)	281
全真模拟试卷(二)答案与解析	296