



严格依据证券业从业资格最新考试大纲编写

证券业从业资格考试核心考点掌中宝

证券投资基金

2014年·最新版

华图证券业从业资格考试研究中心 编写

好学教育金融研究院 审定

超值
赠送

680元好学教育财会考试快速通关课程卡



中国财政经济出版社



严格依据证券业从业资格最新考试大纲编写

证券业从业资格考试核心考点掌中宝

证券投资基金

华图证券业从业资格考试研究中心 编写

好学教育金融研究院 审定



中国财政经济出版社



图书在版编目(CIP)数据

证券投资基金 / 华图证券业从业资格考试研究中心

编写. —北京:中国财政经济出版社, 2014. 4

(证券业从业资格考试核心考点掌中宝)

ISBN 978-7-5095-5206-3

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 056741 号

责任编辑:耿伟

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址:北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码:100142

营销中心电话:88190406 财经书店电话:64033436 84041336

三河市刚利印务有限公司印制 各地新华书店经销

787×1092 毫米 32 开 9.5 印张 220 000 字

2014 年 4 月第 1 版 2014 年 4 月第 1 次印刷

定价:18.00 元

ISBN 978-7-5095-5206-3 / F·4212

(图书出现印装问题,本社负责调换)

本社质量投诉电话:010-88190744

反盗版举报电话:88190492、88190446

前 言

证券业从业资格考试是从事证券行业的入门考试,由中国证券业协会负责统一组织进行。考试科目包括《证券市场基础知识》《证券交易》《证券投资基金》《证券投资分析》和《证券发行与承销》,其中《证券市场基础知识》为基础科目,其余为专业科目。

证券业从业资格考试全部采用客观题形式,题型包括单项选择题、多项选择题和判断题三类。总体难度不大,但考点分布广泛,考查内容细致,增加了考生应试难度。鉴于证券业从业资格考试需要记忆的内容繁多,考生在备考时应合理安排复习计划,善于利用零碎时间加强记忆。华图特邀知名专家、学者共同编写了《证券业从业资格考试核心考点掌中宝》系列丛书。本系列丛书内容简洁,考点明确,外形小巧且便于携带,考生可随时随地进行复习,巩固记忆,提高复习效率,顺利过关。

一、本套丛书结构具有以下四方面的特点:

(一)指导复习要点,提高答题技巧

本书的“复习方法与技巧”专题为考生提供了复习要点指导和答题技巧攻略,方便考生制订复习计划,合理安排时间,提高应试能力。

(二)考点分类汇总,复习有的放矢

本套丛书将各科目考试的核心考点分为高频考点与中频考点,帮助考生掌握重点知识,使考生能够轻松应对多而细的大纲考点,确保考生在备考过程中把握复习方向,有的放矢,科学备考。



(三)常用公式整理,习题加深理解

本丛书结合最新考试大纲,整理汇总常用公式,并针对可能涉及计算的公式进行例题讲解,帮助考生边练边记,有助于考生深入、透彻地理解公式的含义,提高应试技巧。

(四)列表对比知识点,轻松有效记忆

本丛书的“知识点对比”专题将各科目考查的相似知识点转化为表格的形式,便于进行直观对比,方便记忆,帮助考生快速掌握该类知识点的异同,从而将繁冗、枯燥的学习过程转化为轻松有效的记忆模式,起到事半功倍的效果。

二、本套丛书的特点:

(一)小巧实用易携带,提高时间利用率

本丛书外观设计小巧,实用性强。开本小便于考生随身携带,利用零碎时间复习中、高频考点,分清主次关系,突出复习重点,以帮助考生在备考过程中,能够高效利用复习时间,提高复习效率。

(二)采用双色印刷,突出重点难点

证券业从业资格考试全部为客观题,具有题量大、单题分值小的特点,需要记忆的知识点非常多。本丛书结合历年真题的考查内容,将重点及难点用红色标记,帮助考生迅速找到考查关键点,提高备考效率。

由于时间仓促、水平有限,书中难免出现纰漏和瑕疵,敬请广大读者批评指正。

E-mail:htbjb2008@163.com

编委会

2014年4月

目 录

专题一 复习方法与技巧	1	第七章 基金的估值、费用与会计	
一、复习要点指导	1	核算	69
二、答题技巧攻略	4	第八章 基金利润分配与税收	76
专题二 重要考点总结	7	第九章 基金的信息披露	79
核心板块 A 高频考点	7	第十章 基金监管	88
第一章 证券投资基金概述	7	第十一章 证券组合管理理论	105
第二章 证券投资基金的类型	10	第十二章 资产配置管理	119
第三章 基金的募集、交易与登记	24	第十三章 股票投资组合管理	125
第四章 基金管理人	33	第十四章 债券投资组合管理	130
第五章 基金托管人	46	第十五章 基金绩效衡量	138
第六章 基金的市场营销	54	核心板块 B 中频考点	142
		第一章 证券投资基金概述	142



第二章	证券投资基金的类型	148
第三章	基金的募集、交易与 登记	163
第四章	基金管理人	171
第五章	基金托管人	181
第六章	基金的市场营销	189
第七章	基金的估值、费用与会计 核算	202
第八章	基金利润分配与税收	208
第九章	基金的信息披露	209
第十章	基金监管	218
第十一章	证券组合管理理论	232
第十二章	资产配置管理	238
第十三章	股票投资组合管理	242

第十四章	债券投资组合管理	246
第十五章	基金绩效衡量	251
专题三	公式汇总	256
第二章	证券投资基金的类型	256
第三章	基金的募集、交易与 登记	257
第七章	基金的估值、费用与会计 核算	260
第十一章	证券组合管理理论	262
第十二章	资产配置管理	264
第十三章	股票投资组合管理	267
第十四章	债券投资组合管理	268
第十五章	基金绩效衡量	271
专题四	知识点对比	276



专题一 复习方法与技巧

一、复习要点指导

要点一：制订合理的复习计划

正式复习前,考生应该根据考试时间及报考科目的整体难度制订具体的复习计划。首先,确定考试复习的具体时长。其次,根据报考科目的难易程度及实用性、重要性来分配时间,如为在校学生,可根据自己的兴趣爱好有所偏重;如为证券业在职人员,可依照所处岗位及发展方向来权衡。最后,合理制订各报考科目的复习计划,最好列出每天的复习内容及要求,以保证复习质量。



要点二：教材是基础，大纲是关键

尽管在很多人看来，证券业从业教材的内容繁多，覆盖面广，不容易全部掌握，但是证券业从业资格考试是有考查范围的，考生可依据考试大纲把握重点。整体而言，证券业从业考试难度不大，但教材内容非常宽泛，所以试卷一定会在宽度上有所体现，复习时一定要根据证券业从业资格的考点来备考。要重视考试大纲，在了解证券业从业资格考试大纲的基础上，进行具体章节的学习。本丛书依据考试大纲为考生整理了各科的中频及高频考点，认真学习本书内容可以帮助考生在把握大纲的同时对其中的重点内容进行有针对性的复习。

要点三：习题训练必不可少

在证券业从业考试复习中，学教材、看辅导书是基础，适当的练习能加深理解，巩固记忆，而且能把复习过程中很多似懂非懂、模棱两可的知识点具体化、条理化。通过练习，考生不但可以将教材中的知识融会贯通，而且还可以熟悉考试题型及考查角度，可在复习中做到心中有数，有针对性地去掌握各个知识点。在每科内容学习结束后适当做一些综合性的练习，有助于考生将前后的知识连贯起来，将容易混淆的知识点区分开来，并能够检测自己的总体掌握情况。

要点四：练习解题思路，掌握思维方式

证券业从业的考试题型为单项选择题、多项选择题和判断题，都是所谓的客观题。考生在复习时应抓住考题均为客观题的特点，在日常学习过程中进行理解和掌握，不要死记硬背。考生在做多习题的同时也要培养解题思路，将相似的题目归类，找出答题技巧，掌握思维方式，达到类题解答轻车熟路的效果。临近考试时考生应巩固练习、备战模拟：一是把曾经做错的题目整理出来重新进行分析，反复练习，熟记于心；二是每天抽出一定的时间做一套完整的机考题目，让自己身临机考环境，体验真实考场并控制做题时间。

要点五：日事日毕，日清日高

根据对证券业从业资格考试的考生调查，大部分考生是上班族，学习时间相对紧张。因此，这类考生在根据自身实际制订好复习计划后，一定要做到今日事今日毕，切忌拖延懈怠。在空余时间考生应静心学习，保证每天的复习效果。另外，随着复习日程的推进，在完成每天预定计划的基础上可以提高学习目标，让自己越来越快地进入学习状态，复习效果也会越来越明显。

二、答题技巧攻略

(一) 单项选择题

证券业从业资格考试的单项选择题,考查的知识点相对简单,一般可以从教材上直接找到答案,这就要求考生对各个科目的基础知识有全面的掌握。比如一些概念性的知识点,还有一些关键词语会暗示考点所在,如核心、前提、关键等。遇到这类词语,考生需格外注意。另外,考生要想迅速、准确地答出单项选择题,最好的方法就是准确理解教材上的各个知识点,在理解的基础上牢固记忆,只有这样,在考场上才能选出正确答案。

单项选择题的解题步骤建议如下:

1. 仔细审题,弄清题目的要求,看清楚是选择“正确的”还是选择“错误的”。
2. 分析题意,抓住题目的关键字眼,迅速找出考点所在,然后比较四个备选选项,选出符合题意的选项。
3. 注意区别,有的选项与正确答案非常相似,可能仅是一字之差或一词之别。

4. 对于考查概念、重要知识点的题目,分析时应联系教材的内容。
5. 当考生对四个选项中的一项有把握时,就应马上选定,无须再去考虑其他干扰项。

(二) 多项选择题

证券业从业资格考试的多项选择题分值高,失分率也很高,因此是考生最头疼的题型。多项选择题主要考查考生的综合能力,不是单单记住表面上的知识点,而是把几个知识点结合在一起考查。考生在备考时就要注意总结规律,仔细观察选项,快速排除无关内容,也就是说,考生要注意把握题目和选项之间的相关性。

多项选择题的解题步骤建议如下:

1. 解题前要迅速浏览题目和各个选项,对题目考查的知识点有一个整体把握,注意各个选项之间的相关性以及选项与题意之间的相关性。
2. 解题时,一般采用排除法、比较法等方法,先排除观点错误或表述不科学的选项,然后再从不同范围、不同条件上找出与题干相符的正确选项,避免多选、漏选和错选。
3. 解题时不能只看选项是否正确,最主要的是看其内容与题干是否一致,是否符合题目的要求。
4. 经过综合判断排除掉无关项,推敲剩余选项与题意的符合性,选出正确答案。

(三) 判断题

证券业从业资格考试的判断题,关键是要了解和掌握教材中的有关概念,判断题经常“偷换”概念,还有一些敏感词语如“高于”、“低于”以及数字比率等信息都是判断题常考的题眼。

对于判断题的解题步骤建议如下:

1. 阅读题意,找出本题的主干。
2. 定位本题的考点。
3. 分析题意,找出容易出错的地方。
4. 根据认知和理解,判断出该题的正误。



专题二 重要考点总结

核心板块 A 高频考点

第一章 证券投资基金概述

1. 证券投资基金(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。

2. 证券投资基金的特点:集合理财、专业管理;组合投资、分散风险;利益共享、风险共担;严格监管、信息透明;独立托管、保障安全。

3. 根据法律形式的不同,基金可分为契约型基金和公司型基金。目前,我国证券市场上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。



4. 在我国,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。

5. 公司型基金在法律上是具有独立法人地位的股份投资公司。公司型基金依据基金公司章程设立,基金投资者是基金公司的股东,享有股东权,按所持有的股份承担有限责任,分享投资收益。公司型基金不同于一般股份公司的是,它委托基金管理公司作为专业的财务顾问来经营与管理基金资产。

6. 契约型基金与公司型基金的区别:

(1) 法律主体资格不同。契约型基金不具有法人资格;公司型基金具有法人资格。

(2) 投资者的地位不同。契约型基金依据基金合同成立,基金投资者尽管也可以通过基金持有人大会表达意见,但是与公司型基金的股东大会相比,契约型基金持有人大会赋予基金持有者的权利相对较小。

(3) 基金的营运依据不同。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。

7. 公司型基金的优点是法律关系明确清晰,监督约束机制较为完善;但契约型基金在设立上更为简单易行。二者之间的区别主要表现在法律形式的不同,并无优劣之分。

8. 根据运作方式的不同,可以将基金分为封闭式基金与开放式基金。

9. 目前,我国封闭式基金的存续期大多在 15 年左右。



10. 目前人们倾向于将 1868 年英国成立的“海外及殖民地政府信托基金”看作是最早的基金。

11. 早期的基金基本上是封闭式基金。1924 年 3 月 21 日诞生于美国的“马萨诸塞投资信托基金”成为世界上第一只开放式基金。此后,美国逐渐取代英国成为全球基金业发展的中心。

12. 美国监管部门 1940 年出台的《投资公司法》与《投资顾问法》不但对美国基金业的发展具有基础性作用,而且也对基金在全球的普及性发展影响深远。

13. 全球基金业发展的趋势与特点:

(1) 美国占据主导地位,其他国家和地区发展迅猛。

(2) 开放式基金成为证券投资基金的主流产品。

(3) 基金市场竞争加剧,行业集中趋势突出。

(4) 基金资产的资金来源发生了重大变化,退休基金成为基金的重要资金来源。

14. 我国基金业的发展可以分为三个历史阶段:早期探索阶段,即从 20 世纪 80 年代末至 1997 年 11 月 14 日《证券投资基金管理暂行办法》颁布之前的这段时间;试点发展阶段,即《证券投资基金管理暂行办法》颁布实施以后至 2004 年 6 月 1 日《证券投资基金法》实施前的这段时间;快速发展阶段,即《证券投资基金法》实施以来的这段时间。

15. 基金业在金融体系中的地位和作用主要体现在以下四个方面:

(1) 为中小投资者拓宽了投资渠道。

- (2) 优化金融结构,促进经济增长。
- (3) 有利于证券市场的稳定和健康发展。
- (4) 完善金融体系和社会保障体系。

第二章 证券投资基金的类型

1. 一般而言,增长型基金的风险大、收益高;收入型基金的风险小、收益较低;平衡型基金的风险、收益则介于增长型基金与收入型基金之间。

2. 公募基金的主要特征:

- (1) 可以面向社会公开发售基金份额和宣传推广,基金募集对象不固定。
- (2) 投资金额要求低,适宜中小投资者参与。
- (3) 必须遵守基金法律法规的约束,并接受监管部门的严格监管。

3. 私募基金的特点:

- (1) 不能进行公开发售与宣传推广,投资金额要求高,投资者的资格和人数常常受到严格的限制。
- (2) 在运作上较为灵活,所受到的限制和约束较少。
- (3) 投资风险较高,主要以具有较强风险承受能力的富裕阶层为目标客户。

4. ETF 结合了封闭式基金和开放式基金的运作特点,投资者既可以像封闭式基金那样在交易所

