




shaoxue.net
好学教育

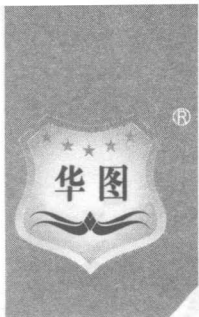
2014

证券业从业资格考试通关宝典

证券投资基金

证券业从业资格考试研究中心 编著
好学教育金融研究院 审定

 教育科学出版社
ESPH Educational Science Publishing House



Shaoxue.net
好学教育

2014

证券业从业资格考试通关宝典

证券投资基金

证券业从业资格考试研究中心 编著

好学教育金融研究院 审定

出版人 所广一
责任编辑 张新国
版式设计 贾艳凤
责任校对 曲凤玲
责任印制 曲凤玲

图书在版编目(CIP)数据

证券投资基金 / 证券业从业资格考试研究中心编
著. —北京:教育科学出版社, 2013. 12
(证券业从业资格考试通关宝典)
ISBN 978-7-5041-8168-8

I. ①证… II. ①证… III. ①证券投资—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(13)第 17864 号



证券投资基金

ZHENGQUAN TOUZI JIJIN

出版发行 教育科学出版社

社 址 北京·朝阳区安慧北里安园甲 9 号

邮 编 100101

传 真 010-64891796

市场部电话 010-64989009

编辑部电话 010-64981275

网 址 <http://www.esph.com.cn>

经 销 各地新华书店

印 刷 三河市延风印装厂

开 本 185 毫米×260 毫米 16 开

印 张 19.5

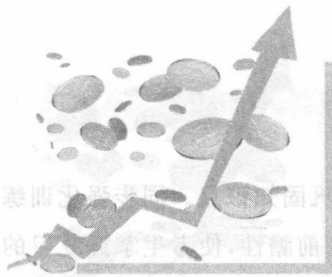
字 数 493 千字

版 次 2013 年 12 月第 1 版

印 次 2013 年 12 月第 1 次印刷

定 价 42.00 元

如有印装质量问题,请到所购图书销售部门联系调换。



前言

FOREWORD

证券业从业人员资格考试是由中国证券业协会负责组织的全国统一考试，证券从业资格是进入证券行业的必备证书，是进入银行或非银行金融机构、上市公司、投资公司、大型企业集团、财经媒体、政府经济部门的重要参考。参加证券业从业人员资格考试是从事证券职业的第一道关口，证券业从业资格证同时也被称为证券行业的准入证。证券业从业资格考试科目分为基础科目和专业科目，基础科目为《证券市场基础知识》，专业科目包括：《证券交易》《证券发行与承销》《证券投资分析》《证券投资基金》。基础科目为必考科目，专业科目可以自选。考试题目类型包括单项选择题、多项选择题和判断题。

为了帮助广大考生迅速了解考试动向、熟悉考试题型、提高应试能力，并针对证券业从业资格考试内容多、考点细等特点，华图教育特组织专家、学者在深入研究近年来证券业从业资格考试考情的基础上，适时推出《证券业从业资格考试通关宝典》系列教材，本系列辅导书包括《证券市场基础知识》《证券交易》《证券发行与承销》《证券投资分析》《证券投资基金》。本系列教材具有以下鲜明特点：

一、知识全面，体系完整

本套教材包含大纲考点、知识点解析和同步强化训练等板块，全书一气呵成，帮助考生完整、系统地进行复习。华图教育各位专家在分析知识点时，力图做到简洁精准，准确把握重点、难点，透视考试热点，跟踪最新动态，全面指导考生复习，同时拓展考生的知识面，以达到举一反三、触类旁通的效果。

二、全新真题，以“题”为纲

本套教材包含了近年证券业从业资格考试的真题，练习真题有助于考生充分了解考试的难度及题型、题量，帮助考生复习、巩固高频考点，准确把握考试动向。真题解析是在众多权威专家的论证分析后得出的最为精准和科学的答案，专家组在认真探索、剖析每一类型题目解答规律的基础上，整理出了最权威、最具说服力的答案解析。

三、设计科学,实用性强

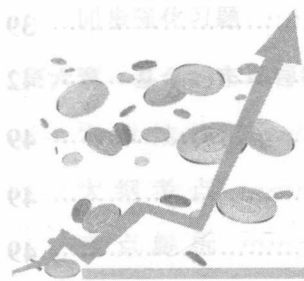
本书中每章后都配置了同步强化训练题,帮助考生边记边练,巩固知识点。同步强化训练中的习题都是专家根据历年真题精心编写的,具有很强的预见性和前瞻性,使考生掌握复习的方向,提高应试成效。

最后,我们衷心祝愿各位考生在考试中顺利过关,实现自己的梦想。由于编者水平有限,本书如有疏漏之处,欢迎广大读者批评指正。

电子邮箱:htbjb2008@163.com

编者

2013年12月



目录

CONTENTS

第一章 证券投资基金概述	1
本章结构	1
大纲考点	2
考点解析	2
第一节 证券投资基金的概念与特点	2
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	5
第四节 证券投资基金的运作方式	6
第五节 证券投资基金的起源与发展	7
第六节 我国基金业的发展概况	9
第七节 基金业在金融体系中的地位与作用	11
同步强化习题	12
第二章 证券投资基金的类型	18
本章结构	18
大纲考点	19
考点解析	20
第一节 证券投资基金分类概述	20
第二节 股票基金	23
第三节 债券基金	26
第四节 货币市场基金	28
第五节 混合基金	30
第六节 保本基金	31
第七节 交易型开放式指数基金(ETF)	34
第八节 QDII 基金	36
第九节 分级基金	38



第十节 基金评价与投资选择	39
同步强化习题	42
第三章 基金的募集、交易与登记	49
本章结构	49
大纲考点	49
考点解析	51
第一节 基金的募集与认购	51
第二节 基金的交易、申购和赎回	54
第三节 基金份额的登记	64
同步强化习题	66
第四章 基金管理人	72
本章结构	72
大纲考点	73
第一节 基金管理人概述	73
第二节 基金管理公司机构设置	77
第三节 基金投资运作管理	80
第四节 特定客户资产管理业务	83
第五节 基金管理公司治理结构与内部控制	85
同步强化习题	88
第五章 基金托管人	94
本章结构	94
大纲考点	95
考点解析	95
第一节 基金托管人概述	95
第二节 机构设置与技术系统	98
第三节 基金财产保管	99
第四节 基金资金清算	101
第五节 基金会计复核	103
第六节 基金投资运作监督	104
第七节 基金托管人内部控制	106



同步强化习题	110
第六章 基金的市场营销	115
本章结构	115
大纲考点	116
考点解析	116
第一节 基金营销概述	116
第二节 基金产品设计与定价	119
第三节 基金销售渠道、促销手段与客户服务	121
第四节 基金销售机构	124
第五节 基金销售业务规范	125
第六节 证券投资基金销售业务信息管理	130
第七节 基金销售机构内部控制	132
同步强化习题	134
第七章 基金的估值、费用与会计核算	140
本章结构	140
大纲考点	140
考点解析	141
第一节 基金资产估值	141
第二节 基金费用	145
第三节 基金会计核算	147
第四节 基金财务会计报告分析	148
同步强化习题	150
第八章 基金利润分配与税收	156
本章结构	156
大纲考点	156
考点解析	157
第一节 基金利润	157
第二节 基金利润分配	158
第三节 基金税收	160
同步强化习题	162



第九章 基金的信息披露	167
本章结构	167
大纲考点	168
考点解析	168
第一节 基金信息披露概述	168
第二节 基金主要当事人的信息披露义务	172
第三节 基金募集信息披露	173
第四节 基金运作信息披露	175
第五节 基金临时信息披露	178
第六节 特殊基金品种的信息披露	179
同步强化习题	181
第十章 基金监管	186
本章结构	186
大纲考点	186
考点解析	187
第一节 基金监管概述	187
第二节 基金监管机构和自律组织	189
第三节 基金服务机构监管	190
第四节 基金运作监管	193
第五节 基金行业人员监管	198
同步强化习题	204
第十一章 证券组合管理理论	209
本章结构	209
大纲考点	210
考点解析	211
第一节 证券组合管理概述	211
第二节 证券组合分析	213
第三节 资本资产定价模型	221
第四节 套利定价理论	225
第五节 有效市场假设理论及其运用	227



第六节 行为金融理论及其应用	230
同步强化习题	232
第十二章 资产配置管理	237
本章结构	237
大纲考点	237
考点解析	238
第一节 资产配置管理概述	238
第二节 资产配置的基本方法	240
第三节 资产配置主要类型及其比较	243
同步强化习题	247
第十三章 股票投资组合管理	252
本章结构	252
大纲考点	252
考点解析	253
第一节 股票投资组合的目的	253
第二节 股票投资组合管理基本策略	254
第三节 股票投资风格管理	255
第四节 积极型股票投资策略	257
第五节 消极型股票投资策略	261
同步强化习题	262
第十四章 债券投资组合管理	267
本章结构	267
大纲考点	267
考点解析	268
第一节 债券收益率及收益率曲线	268
第二节 债券风险的测量	271
第三节 积极债券组合管理	274
第四节 消极债券组合管理	276
第五节 投资者的选择	278
同步强化习题	279



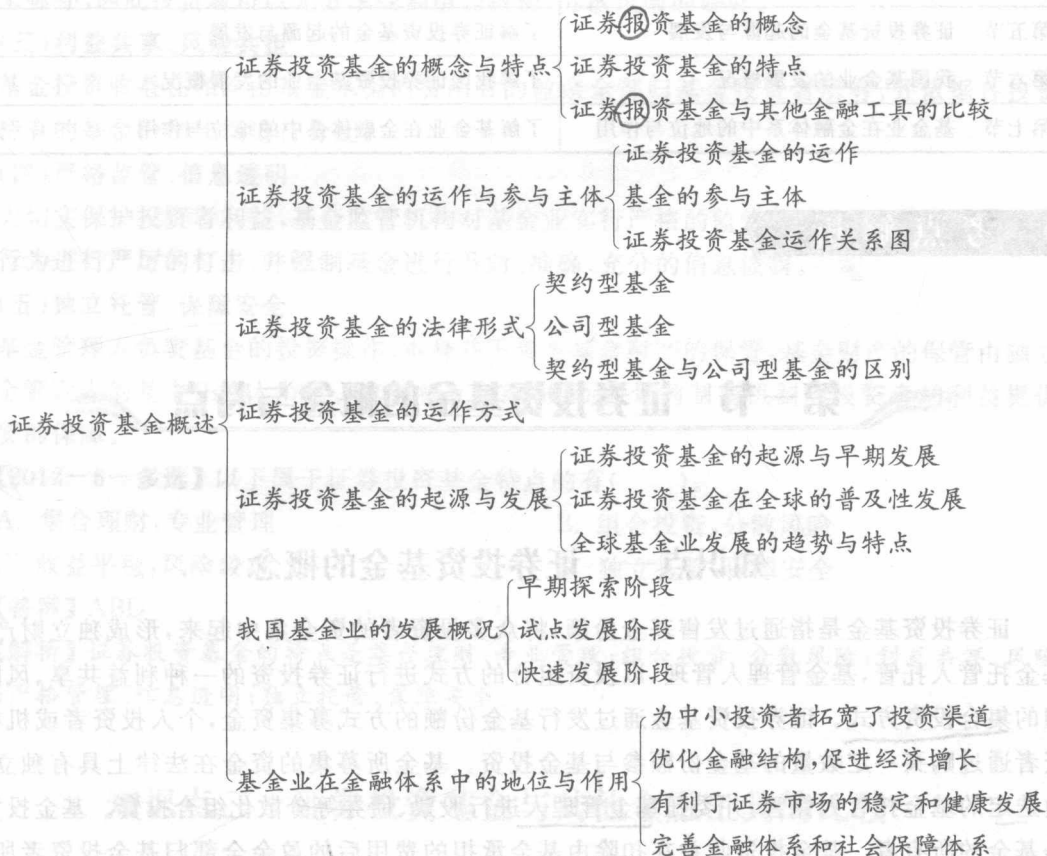
第十五章 基金绩效衡量	284
本章结构	284
大纲考点	285
考点解析	285
第一节 基金绩效衡量概述	285
第二节 基金净值收益率的计算	287
第三节 基金绩效的收益率衡量	289
第四节 风险调整绩效衡量方法	291
第五节 择时能力衡量	295
第六节 绩效贡献分析	297
同步强化习题	298



第一章

证券投资基金概述

本章结构





大纲考点

节名	大纲考点
第一节 证券投资基金的概念与特点	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
第二节 证券投资基金的运作与参与主体	了解证券投资基金市场的运作与参与主体
第三节 证券投资基金的法律形式	掌握契约型基金与公司型基金的概念与区别
第四节 证券投资基金的运作方式	掌握封闭式基金与开放式基金的概念与区别
第五节 证券投资基金的起源与发展	了解证券投资基金的起源与发展
第六节 我国基金业的发展概况	了解我国证券投资基金业的发展概况
第七节 基金业在金融体系中的地位与作用	了解基金业在金融体系中的地位与作用

考点解析

第一节 证券投资基金的概念与特点

知识点一 证券投资基金的概念

证券投资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。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。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,并依据各个投资者所购买的基金份额的多少在投资者之间进行分配。

【2012-12-单选】证券投资基金是一种实行组合投资、专业管理、利益共享、风险共担的()投资方式。

- A. 集合
B. 集资
C. 联合投资
D. 合作

【答案】A

【解析】证券投资基金是一种实行组合投资、专业管理、利益共享、风险共担的集合投资方式。



知识点二 证券投资基金的特点

(一) 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,同时将资金交给基金管理人管理,使中小投资者也能享受到专业化的投资管理服务。

(二) 组合投资、分散风险

基金通常会购买几十种甚至上百种股票,投资者购买基金就相当于用很少的资金购买了一篮子股票。在多数情况下,某些股票价格下跌造成的损失可以用其他股票价格上涨产生的盈利来弥补,因此投资者可以充分享受到组合投资、分散风险的好处。

(三) 利益共享、风险共担

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。

(四) 严格监管、信息透明

为切实保护投资者利益,基金监管机构对基金业实行严格的监管,对各种有损于投资者利益的行为进行严厉的打击,并强制基金进行及时、准确、充分的信息披露。

(五) 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。

【2012-6-1多选】以下属于证券投资基金特点的有()。

A. 集合理财,专业管理

B. 组合投资,分散风险

C. 收益平稳,风险较小

D. 独立托管,保障安全

【答案】ABD

【解析】证券投资基金的特点是集合理财、专业管理;组合投资、分散风险;利益共享、风险共担;严格管理、信息透明;独立托管、保障安全。

知识点三 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 1-1

基金与股票、债券的差异

差异 \ 金融工具	基金	股票	债券
反映经济关系不同	信托关系	所有权关系	债权债务关系
所筹资金投向不同	间接投资工具	直接投资工具	直接投资工具
投资收益与风险大小不同	收益相对稳健、 风险相对适中	高收益、高风险	低收益、低风险



(二)基金与银行储蓄存款的差异

表 1-2

基金与银行储蓄存款的差异

金融工具	基金	银行储蓄存款
差异		
性质不同	受益凭证	信用凭证
收益与风险特性不同	收益具有波动性,投资风险较大	利率固定,投资比较安全
信息披露程度不同	定期披露	不需披露

【2012-9-单选】通常情况下,与股票、债券相比,证券投资基金是一种()的投资品种。

- A. 高风险、高收益
B. 低风险、低收益
C. 基本没有风险
D. 风险相对适中、收益相对稳健

【答案】D

【解析】证券投资基金与股票和债券相比,一般而言,其风险低于股票,高于债券,而收益率水平高于债券,低于股票,因此是一种风险相对适中、收益相对稳健的投资品种。

第二节 证券投资基金的运作与参与主体

知识点一 证券投资基金的运作

基金的运作包括基金的市场营销、基金的募集、基金的投资管理、基金资产的托管、基金份额的登记、基金的估值与会计核算、基金的信息披露以及其他基金运作活动在内的所有相关环节。

基金的运作活动从基金管理人的角度看,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。基金的市场营销主要涉及基金份额的募集与客户服务;基金的投资管理体现了基金管理人的服务价值;基金份额的注册登记、基金资产的估值、会计核算、信息披露等后台管理服务对保障基金的安全运作起着重要作用。

【2012-9-判断】基金的运作从基金托管人的角度看,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。

【答案】B

【解析】基金的运作活动应该从基金管理人的角度看,而不是从基金托管人的角度看,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。

知识点二 基金的参与主体

在基金市场上,依据所承担的职责与作用不同,可以将基金市场的参与主体分为基金当事人、基金市场服务机构、基金监管机构和自律组织三大类。



知识点二 公司型基金

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。虽然公司型基金在形式上类似于一般股份公司,但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。

知识点三 契约型基金与公司型基金的区别

表 1-3 契约型基金与公司型基金的区别

	契约型基金	公司型基金
法律主体资格	不具有法人资格	具有法人资格
投资者的地位	基金持有人大会成员	股东
基金营运依据	基金合同	基金公司章程

(一)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。

(二)投资者地位不同

契约型基金的投资者可以通过持有人大会表达意见,但与公司型基金的股东大会相比契约型基金持有者的权利相对较小。

(三)基金营运依据不同

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。

【2012-12-多选】契约型基金与公司型基金的区别包括()。

- A. 法律主体资格不同 B. 投资者地位不同
C. 基金营运依据不同 D. 法律形式相同

【答案】ABC

【解析】依据法律形式不同,基金可以分为公司型基金和契约型基金。其区别是契约型基金不具有法人资格,公司型基金具有法人资格;契约型基金的投资者可以通过基金持有人大会表达意见,但与公司型基金的投资者作为股东大会的股东相比,前者的权利相对较小;契约型基金依据基金合同设立,而公司型基金依据基金公司章程设立,投资者是股东。

第四节 证券投资基金的运作方式

依据运作方式的不同,基金可以分为封闭式基金和开放式基金。封闭式基金是指基金份额在合同期限内固定不变,基金份额可在依法设立的证券交易所交易,但基金份额持有人不得申请赎回的一种基金运作方式;开放式基金是指基金份额不固定,基金份额可在基金合同约定的时间和场所进行申购或赎回(不包括 ETF 或 LOF)的一种基金运作方式。