



优路教育

www.niceloo.com

优质教育·成功之路

2015 证券业从业人员资格考试应试指导

证券投资基金 一本通关

第2版

组 编：优路教育证券从业人员资格考试命题研究组

三大结构，多角度强化训练 超值网络课程，为您理清重点

命题点解读 + 真题实战 + 模拟预测三合一

重点
权威 考点
经典

附赠：优路教育

“证券投资基金精讲班集萃”

（价值480元）的

网络视频教程

刮开封面上的账号和密码，登录

www.niceloo.com

按照“图书赠送课程学习流程”进行学习

（2014年1月10日开通）

紧扣最新考试大纲，紧密结合近年真题

脉络清晰，重点、考点——呈现



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS

2015 证券业从业人员资格考试应试指导

证券投资基金一本通关

第2版

组 编 优路教育证券从业人员资格考试命题研究组

机械工业出版社

本书共分十五章，分别是证券投资基金概述，证券投资基金的类型，基金的募集、交易与登记，基金管理人，基金托管人，基金的市场营销，基金的估值、费用与会计核算，基金利润分配与税收，基金的信息披露，基金监管，证券组合管理理论，资产配置管理，股票投资组合管理，债券投资组合管理，基金绩效衡量。

本书按照命题点解读、真题实战、模拟预测三合一的体例来编写。【命题点解读】深入剖析知识点；【真题实战】提供真题进行实战演练；【模拟预测】提供练习，培养考试的感觉和经验。各个章节首先构建知识框架，用真题深度解读考点，知识点和题库的完美结合很好地强化了考生的应试能力。该书严格按照最新考试大纲要求，在体例、版式及内容的选择和设计方面都力图做到科学实用。在题目选择上，以真题为导向，以同源题目为依托，以命题点为基础，解析和讲解则力图使考生在最短的时间内迅速明确考试定位，掌握考试方向。这是一本拿来即可用、用之即有效的应试性极强的辅导用书。

图书在版编目（CIP）数据

证券投资基金一本通关/优路教育证券从业资格考试命题研究组组编。

—2版. —北京：机械工业出版社，2015.1（2015.5重印）

（2015证券业从业人员资格考试应试指导）

ISBN 978-7-111-49118-7

I. ①证… II. ①优… 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（2015）第 002776 号

机械工业出版社（北京市百万庄大街 22 号 邮政编码 100037）

策划编辑：刘 畅 责任编辑：刘 畅

责任校对：刘 畅 责任印制：乔 宇

保定市 中画美凯印刷有限公司印刷

2015 年 5 月第 2 版第 2 次印刷

184mm×260mm·21.75 印张·538 千字

3 501—5 000 册

标准书号：ISBN 978-7-111-49118-7

定价：46.00 元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换

电话服务

网络服务

社服务中心：（010）88361066

教材网：<http://www.cmpedu.com>

销售一部：（010）68326294

机工官网：<http://www.cmpbook.com>

销售二部：（010）88379649

机工官博：<http://weibo.com/cmp1952>

读者购书热线：（010）88379203

封面无防伪标均为盗版

丛 书 序



“2015 证券业从业人员资格考试应试指导”丛书是专门为参加“证券从业人员资格考试”的人士编写的一套应试辅导书，严格依据中国证券业协会颁布的最新考试大纲和指定教材编写，包含《证券市场基础知识一本通关》、《证券交易一本通关》、《证券投资基金一本通关》三个分册。

自 2012 年开始，《证券业从业人员资格考试统编教材》实现了五个方面的更新：一是更新法律、法规和自律规则，做到与现行的法规同步；二是更新基本理论和关键技术，做到与当前的理论与技术前沿同步；三是更新有关数据，做到与当前的市场进程同步；四是更新有关业务，做到与当前的市场发展同步；五是更新教材中的基本表述，做到与考生的要求同步。

针对以上更新，本丛书在编写上，突出了及时性、功能性、实用性。本丛书 2014 版受到考生的热烈欢迎，反响很好。在此基础上，2015 版修订过程中特增加最新真题讲解以及命题新趋势的分析讲解，更贴近 2015 年考试。【命题点解读】依据指定教材，归纳整理的考试要点，旨在帮助考生迅速、全面掌握考试内容，深度剖析考点；【真题实战】通过真题列举和分析，帮助考生快速把握命题方式；【模拟预测】本书的所有练习题都是依据考试真题的特点、难度及形式进行编写，旨在帮助考生巩固所学知识，凸显考试要点，帮助考生提升应试能力，前瞻未来考试方向。本丛书包含了大量题库真题，讲解精，练习巧，技巧神，总结好，测、练迅速搞定。

本丛书赠送优路教育 2015 年精讲高清网络课程，作为超值服务，全方位帮助梳理考点和应对技巧，迅速提高知识范围和应试能力。

我们将本着“卓越品质·精致服务”的教学理念，孜孜上进，竭诚为全国考生不断贡献微薄之力！

由于编者水平有限，书中难免存在疏漏之处，敬请广大读者批评指正，同时向对本书编写给予关心和支持的专家、学者表示衷心的感谢！

编者

2014 年 11 月于北京

前言



在美国，高端人才接二连三挤进华尔街，在国际金融中心享受丰厚收益；在中国，有识之士千方百计进入金融街，在新兴资本市场淘取第一桶金。据悉，近五年来的证券业从业人员资格考试人员数量连年翻番，目前已经成为全球最大的从业资格考试之一。

为满足广大考生的要求，我们选拔部分行业专家、名校教师和证券法学专家组成证券业从业人员资格考试专家组，在 2014 版《证券投资基金一本通关》的基础上，以最新版《证券业从业人员资格考试统编教材》和《证券业从业人员资格考试大纲》为蓝本，为有志于从事证券业的考生编写了这本《证券投资基金一本通关》（第 2 版）。

为了更好地帮助您学习，优路教育特为《证券投资基金一本通关》（第 2 版）提供配套网络课程来强化复习的效果，附赠内容为：优路教育“证投资基金精讲班集萃”（价值 480 元）的网络视频课程，刮开封面上的账号和密码，登录 www.niceloo.com，按照“图书赠送课程学习流程”进行学习（2015 年 2 月 10 日开通）。

优路教育技术支持及服务热线：010-51658182。

我们将本着“优质教育·成功之路”的教学理念，孜孜上进，竭诚为全国考生不断贡献微薄之力！

编 者



目 录

丛书序

前言

第一章 证券投资基金概述	1
命题点解读	2
第一节 证券投资基金的概念与特点	2
第二节 证券投资基金的参与主体	4
第三节 证券投资基金的法律形式	6
第四节 证券投资基金的运作方式	8
第五节 证券投资基金的起源与发展	9
第六节 我国基金业的发展概况	10
第七节 基金业在金融体系中的地位与作用	10
真题实战	11
模拟预测	13
第二章 证券投资基金的类型	19
命题点解读	20
第一节 证券投资基金分类概述	20
第二节 股票基金	24
第三节 债券基金	29
第四节 货币市场基金	32
第五节 混合基金	34
第六节 保本基金	35
第七节 交易型开放式指数基金 (ETF)	37
第八节 QDII 基金	39
第九节 分级基金	40
第十节 基金评价与投资选择	41
真题实战	44
模拟预测	48
第三章 基金的募集、交易与登记	55
命题点解读	56
第一节 基金的募集与认购	56
第二节 基金的交易、申购和赎回	60
第三节 基金份额的登记	69

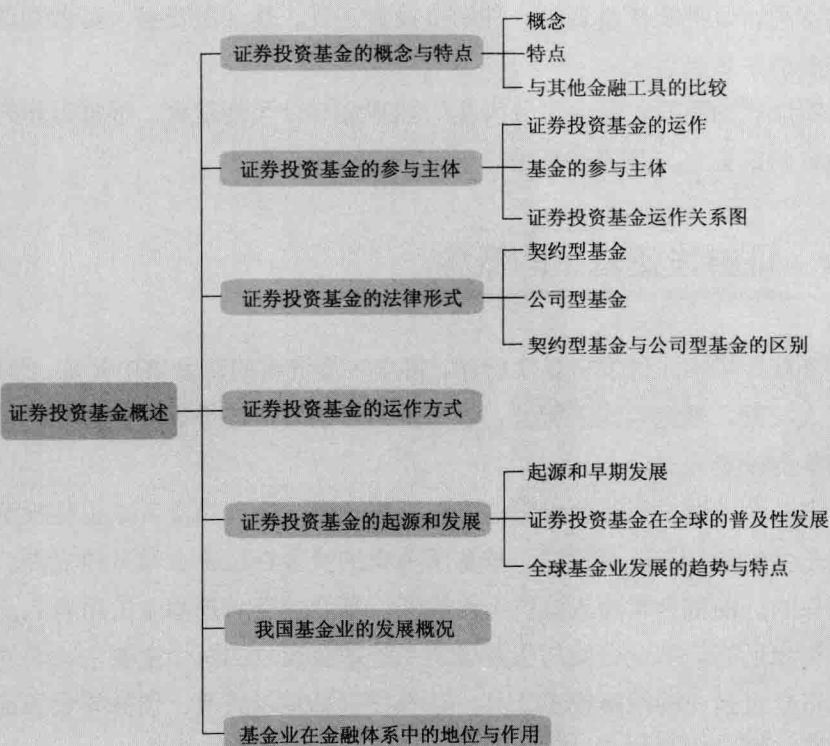
真题实战	69
模拟预测	72
第四章 基金管理人	79
命题点解读	80
第一节 基金管理人概述	80
第二节 基金管理公司机构设置	84
第三节 基金投资运作管理	86
第四节 特定客户资产管理业务	88
第五节 基金管理公司治理结构与内部控制	91
真题实战	95
模拟预测	97
第五章 基金托管人	103
命题点解读	104
第一节 基金托管人概述	104
第二节 机构设置与技术系统	107
第三节 基金财产保管	107
第四节 基金资金清算	109
第五节 基金会计复核	110
第六节 基金投资运作监督	111
第七节 基金托管人内部控制	113
真题实战	115
模拟预测	119
第六章 基金的市场营销	124
命题点解读	125
第一节 基金营销概述	125
第二节 基金产品设计与定价	127
第三节 基金销售渠道、促销手段与客户服务	129
第四节 基金销售机构	132
第五节 基金销售业务的规范	136
第六节 证券投资基金销售业务信息管理	140
第七节 基金销售机构内部控制	142
真题实战	142
模拟预测	145
第七章 基金的估值、费用与会计核算	151
命题点解读	152
第一节 基金资产估值	152
第二节 基金费用	156
第三节 基金会计核算	159
第四节 基金财务会计报告分析	160

真题实战	162
模拟预测	166
第八章 基金利润分配与税收	170
命题点解读	171
第一节 基金利润	171
第二节 基金利润分配	172
第三节 基金税收	173
真题实战	176
模拟预测	177
第九章 基金的信息披露	181
命题点解读	182
第一节 基金信息披露概述	182
第二节 基金主要当事人的信息披露义务	185
第三节 基金募集信息披露	187
第四节 基金运作信息披露	189
第五节 基金临时信息披露	192
第六节 特殊基金品种的信息披露	193
真题实战	196
模拟预测	199
第十章 基金监管	205
命题点解读	206
第一节 基金监管概述	206
第二节 基金监管机构和自律组织	208
第三节 基金服务机构监管	209
第四节 基金运作监管	215
第五节 基金行业人员监管	220
真题实战	227
模拟预测	232
第十一章 证券组合管理理论	239
命题点解读	240
第一节 证券组合管理概述	240
第二节 证券组合分析	243
第三节 资本资产定价模型	246
第四节 套利定价理论	250
第五节 有效市场假设理论及其运用	252
第六节 行为金融理论及其运用	254
真题实战	256
模拟预测	259

第十二章 资产配置管理	265
命题点解读	266
第一节 资产配置管理概述	266
第二节 资产配置的基本方法	268
第三节 资产配置主要类型及其比较	270
真题实战	274
模拟预测	278
第十三章 股票投资组合管理	283
命题点解读	284
第一节 股票投资组合的目的	284
第二节 股票投资组合管理基本策略	285
第三节 股票投资风格管理	285
第四节 积极型股票投资策略	287
第五节 消极型股票投资策略	291
真题实战	292
模拟预测	295
第十四章 债券投资组合管理	300
命题点解读	301
第一节 债券收益率及收益率曲线	301
第二节 债券风险的测量	304
第三节 积极债券组合管理	307
第四节 消极债券组合管理	310
第五节 投资者的选择	313
真题实战	314
模拟预测	317
第十五章 基金绩效衡量	322
命题点解读	323
第一节 基金绩效衡量概述	323
第二节 基金净值收益率的计算	326
第三节 基金绩效的收益率衡量	327
第四节 风险调整绩效衡量方法	329
第五节 择时能力衡量	332
第六节 绩效贡献分析	334
真题实战	335
模拟预测	336

第一章 证券投资基金概述

知识点思维导图（一网打尽）



➔ 命题点解读

第一节 证券投资基金的概念与特点

证券投资基金是一种实行组合投资、专业管理、利益分享、风险共担的集合投资方式。与股票债券不同，证券投资基金是一种间接投资工具。基金投资者、基金管理人和托管人是基金运作中的主要当事人。

根据组织形式的不同，基金可分为契约型基金与公司型基金；根据运作方式的不同，基金可分为封闭式基金与开放式基金。

命题点一 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，以投资组合的方法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。基金资产由基金托管人保管，由基金管理人进行组合投资。基金投资者是基金的所有人。基金盈余全部归基金投资者所有。基金合同与招募说明书是基金设立的两个重要法律文件。

证券投资基金是一种间接投资工具。证券投资基金以股票、债券等金融证券为投资对象。基金投资者通过购买基金份额的方式间接进行证券投资。

证券投资基金在美国被称为“共同基金”；在英国及中国香港被称为“单位信托基金”；在日本和中国台湾称为“证券投资信托基金”；在欧洲一些国家称为“集合投资基金”或“集合投资计划”。

命题点二 证券投资基金的特点（重要考点，经常以多项选择题出现）

- （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。

命题点三 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

(1) 反映的经济关系不同。股票反映的是一种所有权关系; 债券反映的是债权债务关系; 基金反映的是一种信托关系, 受益凭证。

(2) 所筹资金的投向不同。股票、债券是直接投资工具, 所筹集的资金主要投向实业领域。基金是间接投资工具, 所筹集的资金主要投向有价证券等金融工具。

(3) 投资收益与风险大小不同。股票: 高风险、高收益。债券: 低风险、低收益。基金: 介于股票和债券之间, 风险相对适中、收益相对稳健。

(二) 基金与银行存款的差异

基金通过银行代销, 但不是银行发行的。基金与储蓄存款的不同主要表现为:

(1) 性质不同。

(2) 收益与风险大小不同。

(3) 信息披露程度不同。

历年真题直击

1. 【单选题】以下不属于证券投资基金特征的是 ()。

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】C

【解析】证券投资基金的特征是集合理财、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。

2. 【单选题】通常情况下, 与股票和债券相比, 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, 而收益率水平高于债券。

第二节 证券投资基金的参与主体

命题点一 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、基金信息披露以及其他基金运作活动在内的所有相关环节。

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、基金的后台管理三大部分。

命题点二 基金的参与主体

基金的参与主体分为基金当事人、基金市场服务机构、监管机构和自律机构三大类。

（一）基金当事人

1. 基金份额持有人

基金份额持有人即基金投资人，是基金的出资人、基金资产的所有者和基金投资收益的受益人。

基金份额持有人享有的权利：分享基金财产收益，参与分配清算后的剩余基金财产，依法转让或者申请赎回其持有的基金份额，按照规定要求召开基金份额持有人大会，对基金份额持有人大会审议事项行使表决权，查阅或者复制公开披露的基金信息资料，对基金管理人、基金托管人、基金销售机构损害其合法权益的行为依法提出诉讼，基金合同约定的其他权利。

2. 基金管理人

基金管理人的主要职责就是按照基金合同的约定，负责基金资产的投资运作，在有效控制风险的基础上为基金投资者争取最大的投资收益。基金管理人在基金运作中具有核心作用。在我国，基金管理人只能由依法设立的基金管理公司担任。

3. 基金托管人

基金托管人的职责主要体现在基金资产保管、基金资金清算、会计复核以及对基金投资运作的监督等方面。

在我国，基金托管人只能由依法设立并取得基金托管资格的商业银行担任。

(二) 基金市场服务机构

证券投资基金市场服务机构包括：基金销售机构、登记注册机构、律师和会计师事务所、基金投资咨询公司与基金评级机构。

目前，商业银行、证券公司、证券投资咨询机构、专业基金销售机构以及中国证监会规定的其他机构，均可以向中国证监会申请基金代销业务资格，从事基金的代销业务。

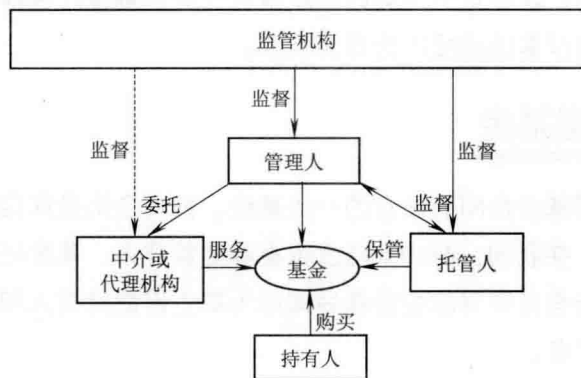
在我国承担基金份额注册登记工作的主要是基金管理公司自身和中国证券登记结算有限责任公司（简称“中国结算公司”）。

(三) 基金监管机构和自律组织

(1) 基金监管机构（中国证监会）。

(2) 基金自律组织。证券交易所是基金自律管理机构之一。基金行业自律组织是由基金管理人、基金托管人或基金销售机构等组织成立的基金同业协会。

命题点三 证券投资基金运作关系图



历年真题直击

1. 【单选题】证券投资基金运作中的三方当事人一般是指基金的（ ）。
- A. 发起人、管理人和投资人 B. 管理人、托管人和投资人
- C. 托管人、发起人和投资人 D. 受益人、管理人和投资人

【答案】B

【解析】基金份额持有人、基金管理人与基金托管人是基金合同的当事人，简称基金当事人。基金份额持有人即基金投资人。

2. 【单选题】() 不是基金合同的当事人。

A. 基金销售机构

B. 基金份额持有人

C. 基金管理人

D. 基金托管人

【答案】A

【解析】基金份额持有人、基金管理人与基金托管人是基金合同的当事人，简称基金当事人。

3. 【单选题】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() 进行股票、债券分散化的组合投资。

A. 基金管理人

B. 基金托管人

C. 投资咨询公司

D. 证券公司

【答案】A

【解析】基金管理人基金产品的募集者和管理者，其最重要职责就是按照基金合同的约定，负责基金资产的投资运作，在有效控制风险的基础上为基金投资者争取最大的投资收益。

第三节 证券投资基金的法律形式

依照法律形式不同，基金可分为契约型基金与公司型基金。目前我国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。

命题点一 契约型基金

契约型基金是依据基金合同而设立的一类基金。基金合同是规定基金当事人之间权利义务的基本法律文件。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。

命题点二 公司型基金

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，基金投资者是公司的股东，享有股东权利，按所持有的股份承担有限责任，分享投资收益。

命题点三 契约型基金与公司型基金的区别

(一) 法律主体资格不同

契约型基金不具有法人资格，而公司型基金具有法人资格。

（二）投资者的地位不同

契约型基金的投资者没有管理基金资产的权利；公司型基金的投资者可以通过股东大会享有管理基金的权利。由此可见，公司型基金的投资者的权利要大一些，契约型基金持有人大会赋予基金持有人的权利相对小。

（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。

历年真题直击

1. 【判断题】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。（ ）

【答案】正确

【解析】依照基金法律形式不同，基金可分为契约型基金与公司型基金。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。

2. 【单选题】公司型基金与契约型基金的主要区别是（ ）。

- A. 上市交易资格不同——公司型基金不可上市交易，契约型基金可上市交易
- B. 法律形式不同——公司型基金是依《公司法》或相关法律成立的，具有法人资格；契约型基金不具有法人资格
- C. 投资者的地位不同——公司型基金的投资者既是基金持有人又是公司的股东，可以参加股东大会，行使股东权利；契约型基金的投资者对基金所做的重要投资决策通常不具有发言权
- D. 赎回特征不同——公司型基金不可自由赎回；契约型基金可以自由赎回

【答案】B

【解析】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，两者之间的区别主要表现在法律形式的不同，并无优劣之分。

3. 【单选题】以下关于契约型基金的表述不正确的是（ ）。

- A. 基金持有人大会赋予基金持有者的权利相对较小
- B. 契约型基金具有法人资格
- C. 基金依据基金合同而设立
- D. 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

【答案】B

【解析】契约型基金不具有法人资格，而公司型基金具有法人资格。

第四节 证券投资基金的运作方式

依据基金运作方式不同，可以将基金分为封闭式基金与开放式基金。

封闭式基金是指基金规模在合同期限内固定不变，基金份额在交易所交易，基金持有人不得提前赎回。

开放式基金是指基金规模不固定，基金份额可以在合同规定的时间和场所进行申购、赎回、交易的一种交易方式，不包括新型开放式基金。

封闭式基金与开放式基金的区别：

(1) 期限不同。封闭式基金有一个固定的存续期。我国《证券投资基金法》规定，封闭式基金存续期应在5年以上，期满后可申请延期，目前我国的封闭式基金存续期限一般为15年。开放式基金一般无期限。

(2) 规模限制不同。封闭式基金规模固定；开放式基金规模不固定。

(3) 交易场所不同。封闭式基金在证券交易所上市交易；开放式基金可以向代销机构、基金管理人等提出申购、赎回，一般为场外交易方式。

(4) 价格形成方式不同。封闭式基金价格主要受二级市场供求关系影响；开放式基金价格以基金份额净值为基础，不受市场供求关系影响。

(5) 激励约束机制和投资策略不同。与封闭式基金相比，开放式基金向基金管理人提供了更好的激励约束机制。

↓ 历年真题直击

1. 【单选题】封闭式基金份额要达到上市交易的条件，基金合同期限应该在（ ）以上。
A. 3年 B. 5年 C. 10年 D. 20年

【答案】B

【解析】封闭式基金存续期应在5年以上，期满后可申请延期，目前我国的封闭式基金存续期限一般为15年。开放式基金一般无期限。

2. 【判断题】目前，我国契约型封闭式基金由发起人设立，然后委托基金管理人管理，基金托管人托管。（ ）

【答案】正确

【解析】所有基金由发起人设立，然后委托基金管理人管理，基金托管人托管。