

2009年证券业从业资格考试
根据2009年证券业从业资格考试大纲

2009年 证券业从业资格考试 全程应试辅导精要 证券投资基金

ZHENGQUAN TOUZI JIJIN

国家证券业从业资格考试研究组 编审



中国民主法制出版社

2009年证券业从业资格考试指导教材辅导书
根据2009年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写

2009年 证券业从业资格考试 全程应试辅导精要 证券投资基金

ZHENGQUAN TOUZI JIJIN

国家证券业从业资格考试研究组 编审

图书在版编目(CIP)数据

证券投资基金/国家证券业从业资格考试研究组编审.

—北京:中国民主法制出版社,2009.8

(2009年证券业从业资格考试全程应试辅导精要)

ISBN 978-7-80219-627-8

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

中国版本图书馆CIP数据核字(2009)第141439号

书名/证券投资基金

Zhengquan Touzi Jijin

作者/国家证券业从业资格考试研究组 编审

出版·发行/中国民主法制出版社

地址/北京市丰台区右安门外玉林里7号(100069)

电话/63055022(编辑部) 63057714(发行部)

传真/63056975 63056983

<http://www.npc.gov.cn>

E-mail:/MZfz@263.net

经销/新华书店

开本/16开 787毫米×1092毫米

印张/23 字数/420千字

版本/2009年8月第1版 2009年8月第1次印刷

印刷/河北霸州福利胶印厂

书号/ISBN 978-7-80219-627-8

定价/36.00元

出版声明/版权所有,侵权必究。

(如有缺页或倒装,本社负责退换)

前言

PREFACE

本套丛书为多年从事证券业从业资格考试命题研究与复习指导的专家、学者编写而成,内容权威实用,结合考点精讲精练,受到历年考生的广泛赞誉,是帮助广大学子顺利考试过关的全程应试辅导用书。

本套丛书以2009年证券业从业资格考试统编教材为基准,以近年来的考试命题规律为指南,在栏目规划和内容安排上,我们按照循序渐进、层层巩固、讲解与练习相结合的原则,进行了大胆的创新,主要体现在以下方面:

第一部分,考点结构概览。我们以表框的形式对每一章的内容作了形象化的表述,其功能主要在于让广大读者能提纲挈领地从整体上把握全章内容,帮助大家编制知识网络。

第二部分,考点重点突破。我们依据《证券业从业资格考试大纲(2009)》,明确提出每一章的主要内容和学习须达到的目的与要求,其主要功能就在于让大家明确学什么,学到什么程度。同时结合作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、重点突出的分析与讲解。其功能主要在于凸现考点,帮助大家加强对重要考点的理解与记忆;同时,在考前冲刺阶段,又是考点知识的背诵精华版,将为考生节约大量的时间。

第三部分,核心考点术语。在学习中,掌握证券行业的核心术语,对于我们正确的理解基础知识有着重要的作用。另外在考试中,有很多概念性的题目,记准记牢核心术语,对于提高成绩也是至关重要的。

因此我们把每一章中重要的核心术语单独列出,希望大家更好的掌握基础概念与核心术语。

第四部分,考点自测解析。知己知彼,百战不殆。要想取得好成绩,必须很好地了解考试的相关情况,例如考试的题型、难度、命题风格,等等。通过复习往年的考试真题则是取得这些信息的最佳手段,我们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,帮助大家身临其境地了解考试的命题特点与解题思路。

同时,针对每个年度考试对指定教材新增加内容的命题比较密集的情况,我们就这些内容编制了一些习题,也在这一部分进行重点讲解,希望大家多加重视。

第五部分,模拟试题。在每个考试科目的最后,我们依据往年考试命题规律和今年的考情动态,集思广益,编制了两套模拟试题,并予以简明扼要的解答和提示,在考核重点、题型、题量、难度、命题风格等方面力求接近考试真题,使广大读者在考试前能对自身的学习效果有一全面的把握。这一部分是本书的精华所在,编者的设计可谓匠心独具,不可不重视。

尽管我们对这套丛书精心编写、认真审核,但由于时间有限,遗漏与错误在所难免,恳请广大读者朋友不吝指正,我们的电子邮箱是 tianxiacaifu@126.com,服务热线:13681387472。

证券业从业资格考试研究组
2009年8月于北京

目 录

CONTENTS



第一章 证券投资基金概述

1

考点结构概览

1

考点重点突破

3

第一节 证券投资基金的概念与特点

3

第二节 证券投资基金的运作与参与主体

5

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

7

第五节 证券投资基金的起源与发展

8

第六节 我国基金业的发展概况

8

第七节 基金业在金融体系中的地位与作用

9

核心考点术语

9

考点自测解析

10



第二章 证券投资基金的类型

21

考点结构概览

21

考点重点突破

24

第一节 证券投资基金分类概述

25

第二节 股票基金

28

第三节 债券基金

30

第四节 货币市场基金

32

第五节 混合基金

33

第六节 保本基金

33

第七节 交易型开放式指数基金(ETF)	34
第八节 QDII 基金	35
核心考点术语	36
考点自测解析	37



第三章 基金的募集、交易与登记 45

考点结构概览	45
考点重点突破	48
第一节 封闭式基金的募集与交易	48
第二节 开放式基金的募集与认购	51
第三节 开放式基金的申购、赎回	53
第四节 开放式基金的转换、非交易过户、转托管与冻结	55
第五节 交易型指数基金(ETF)的募集与交易	56
第六节 上市开放式基金(LOF)的募集与交易	60
第七节 开放式基金份额的登记	61
核心考点术语	61
考点自测解析	62



第四章 基金管理人 76

考点结构概览	76
考点重点突破	78
第一节 基金管理人概述	79
第二节 基金管理公司的组织架构	83
第三节 基金投资运作管理	84
第四节 基金管理公司治理结构与内部控制	86
核心考点术语	89
考点自测解析	89



第五章 基金托管人 100

考点结构概览	100
考点重点突破	102
第一节 基金托管人概述	103

第二节	机构设置与技术系统	104
第三节	基金财产保管	104
第四节	基金资金清算	105
第五节	基金会计复核	105
第六节	基金投资运作的监督	106
第七节	基金托管人的内部控制	106
	核心考点术语	107
	考点自测解析	108



第六章 基金的市场营销 115

	考点结构概览	115
	考点重点突破	118
第一节	基金营销概述	118
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	基金销售机构的准入条件与职责	122
第五节	基金销售行为规范	124
第六节	证券投资基金销售业务信息管理	126
第七节	基金销售机构内部控制	126
	核心考点术语	127
	考点自测解析	127



第七章 基金的估值、费用与会计核算 133

	考点结构概览	133
	考点重点突破	134
第一节	基金资产的估值	135
第二节	基金的费用	136
第三节	基金会计核算	138
第四节	基金财务会计报告分析	138
	核心考点术语	140
	考点自测解析	140



第八章 基金利润分配与税收

145

考点结构概览	145
考点重点突破	146
第一节 基金利润	146
第二节 基金利润分配	147
第三节 基金税收	148
核心考点术语	150
考点自测解析	150



第九章 基金的信息披露

156

考点结构概览	156
考点重点突破	158
第一节 基金信息披露概述	158
第二节 我国基金信息披露制度体系	160
第三节 基金主要当事人的信息披露义务	160
第四节 基金募集信息披露	162
第五节 基金运作信息披露	163
第六节 基金临时信息披露	163
第七节 特殊基金品种的信息披露	164
核心考点术语	164
考点自测解析	165



第十章 基金监管

173

考点结构概览	173
考点重点突破	175
第一节 基金监管概述	176
第二节 基金监管机构和自律组织	176
第三节 基金服务机构监管	178
第四节 基金运作监管	178
第五节 基金行业高级管理人员监管	181
核心考点术语	182
考点自测解析	183



第十一章 证券组合管理理论

188

考点结构概览	188
考点重点突破	190
第一节 证券组合管理概述	190
第二节 证券组合分析	191
第三节 资本资产定价模型及其运用	193
第四节 套利定价理论	194
第五节 有效市场假设理论及其运用	194
第六节 行为金融理论及其应用	195
核心考点术语	196
考点自测解析	196



第十二章 资产配置管理

207

考点结构概览	207
考点重点突破	208
第一节 资产配置管理概述	208
第二节 资产配置的基本方法	209
第三节 资产配置主要类型及其比较	209
核心考点术语	212
考点自测解析	212



第十三章 股票投资组合管理

220

考点结构概览	220
考点重点突破	221
第一节 股票投资组合的目的	222
第二节 股票投资组合管理基本策略	222
第三节 股票投资风格管理	222
第四节 积极型股票投资策略	223
第五节 消极型股票投资策略	226
核心考点术语	226
考点自测解析	226



第十四章 债券投资组合管理

232

考点结构概览	232
考点重点突破	233
第一节 债券收益率及收益率曲线	234
第二节 债券风险的测量	236
第三节 积极债券组合管理	237
第四节 消极债券组合管理	237
核心考点术语	238
考点自测解析	238



第十五章 基金绩效衡量

246

考点结构概览	246
考点重点突破	247
第一节 基金绩效衡量概述	248
第二节 基金净值收益率的计算	248
第三节 基金绩效的收益率衡量	248
第四节 风险调整绩效衡量方法	249
第五节 择时能力衡量	250
第六节 绩效贡献分析	250
核心考点术语	251
考点自测解析	251

证券投资基金模拟试题(一)	257
---------------	-----

证券投资基金模拟试题(二)	308
---------------	-----

第一章 证券投资基金概述

考点结构概览

表 1—1 证券投资基金的概念与特点

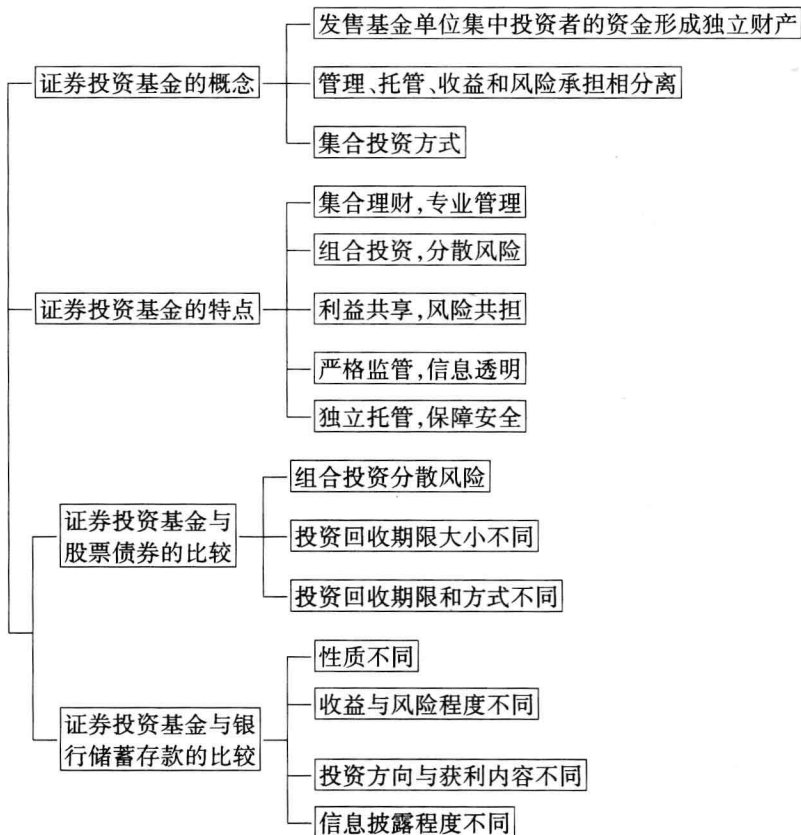


表 1—2 证券投资基金市场的运作与参与主体

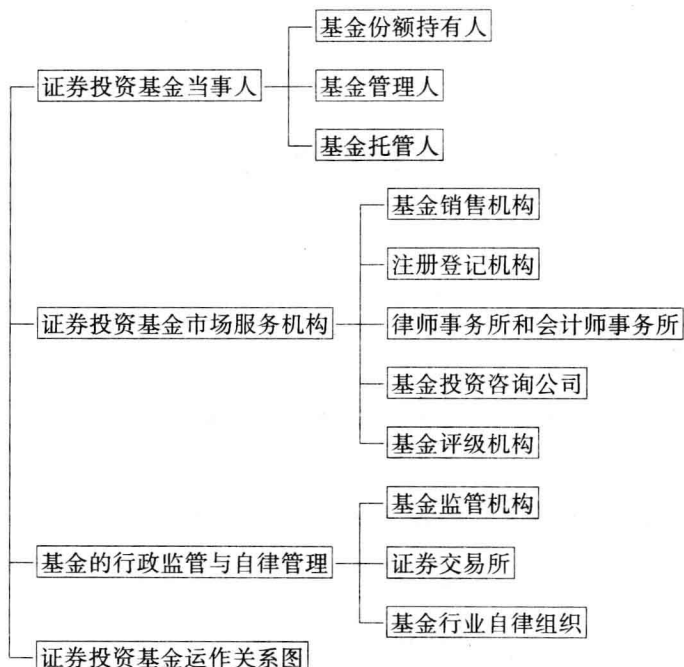


表 1—3 证券投资基金的法律形式

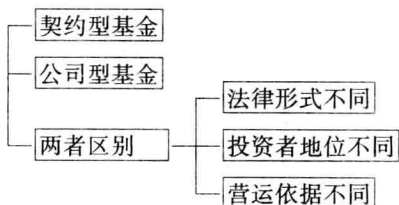


表 1—4 证券投资基金的运作方式

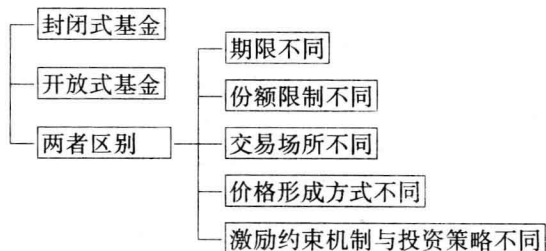


表 1—5 证券投资基金的起源与发展

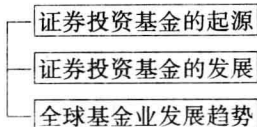


表 1—6 我国基金业的发展概念

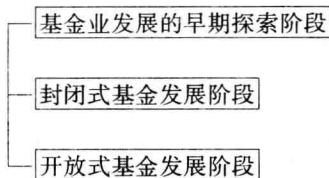
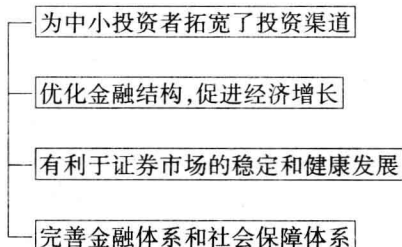


表 1—7 基金业在金融体系中的地位与作用



考点重点突破

依据《证券业从业人员资格考试大纲(2009年)》的要求,需要明确以下考点:

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、银行储蓄存款的区别;了解证券投资基金市场的运作与参与主体。

掌握契约型基金与公司型基金的概念与区别;了解证券投资基金的起源与发展;了解我国证券投资基金业的发展概况。

掌握封闭式基金与开放式基金的概念与区别。

了解基金业在金融体系中的地位与作用。

第一节 证券投资基金的概念与特点

1. 证券投资基金的概念

证券投资基金(以下简称“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。

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、债券的分散化的组合投资。

证券投资基金在不同的国家与地区称谓不尽相同,如美国称为“共同基金”,英国和我国香港特别行政区称为“单位信托基金”,日本和我国台湾地区则称“证券投资信托基金”等。

2. 证券投资基金的特征

证券投资基金(以下简称基金)主要有以下特征:

(1) 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。

(2) 组合投资、分散风险:为降低投资风险,一些国家的法律通常规定基金必须以组合投资的方式进行基金的投资运作,从而使“组合投资、分散风险”成为基金的一大特色。

(3) 利益共享、风险共担:证券投资基金实行“利益共享、风险共担”的原则。

(4) 严格监管、信息透明:为切实保护投资者的利益,增强投资者对基金投资的信心,各国基金监管机构都对基金业实行严格的监管,对各种有损投资者利益的行为进行严厉的打击,并强制基金进行较为充分的信息披露。

(5) 独立托管、保障安全:基金管理人负责基金的投资操作,本身并不经手基金财产的保管,基金财产的保管由独立于基金管理人的基金托管人负责。

3. 证券投资基金与其他金融工具的比较

表 1—8 证券投资基金与股票、债券的比较

比较项目	证券投资基金	股 票	债 券
反映的经济关系不同	反映的是一种信托关系,是一种受益凭证	反映的是一种所有权关系,是所有权凭证	反映的是债权债务关系,是债权凭证
所筹资金的投向不同	间接投资工具,投向有价证券等金融工具	直接投资工具,投向实业领域	直接投资工具,投向实业领域
投资收益与风险大小不同	在通常情况下,证券投资基金的收益要高于债券。股票投资的风险大于基金,基金投资的风险又大于债券	通常情况下,股票的收益是不确定的,投资风险最大	债券的收益是确定的,投资风险最小

表 1—9 证券投资基金与银行储蓄存款的比较

比较项目	证券投资基金	银行储蓄存款
性质不同	证券投资基金属于股权合同或契约,基金管理人只是代替投资者管理资金,并不保证资金的收益率,投资人也要承担一定的风险和费用	存款属于债权类合同或契约,银行对存款者负有完全的法定偿债责任
收益与风险程度不同	基金的收益与风险程度都高于银行存款	银行存款利率都是相对固定的,几乎没有风险
信息披露程度不同	证券投资基金管理人则必须定期向投资者公布基金投资情况和基金净值等情况,如净值公告、定期报告等	银行吸收存款之后,没有义务向存款人披露资金的运行情况

第二节 证券投资基金的运作与参与主体

4. 证券投资基金市场的参与主体

在证券投资基金市场上,存在众多的主体,依据所承担的职责和作用的不同,可以将这些主体划分为三类:基金当事人、基金市场服务机构、监管机构与自律组织。

表 1—10 基金市场参与主体类别职责表

类 别	名 称	职责与作用
基金当事人	基金份额持有人	基金份额持有人即基金投资者,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
	基金管理人	基金管理人基金产品的募集者和基金的管理者,其最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,在风险控制的基础上为基金投资者争取最大的投资收益
	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

续表

类 别	名 称	职责与作用
基金市场 服务机构	基金销售机构	基金销售机构是受基金管理公司委托从事基金代理销售的机构。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
	注册登记机构	指负责基金登记、存管、清算和交收业务的机构。目前,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
	律师事务所和 会计师事务所	律师事务所和会计师事务所作为专业、独立的中介服务机构,为基金提供法律、会计服务
	基金投资咨询 机构和基金评 级机构	基金投资咨询公司是向基金投资者提供基金投资咨询建议的中介机构;基金评级机构则是一类向投资者以及其他参与主体提供基金资料与数据服务的机构
基金监管 机构和自 律组织	基金监管机构	基金监管机构通过依法行使审批或核准权,依法办理基金备案,对基金管理人、基金托管人以及其他从事基金活动的中介机构进行监督管理,对违法行为进行查处
	基金交易所	证券交易所是基金的自律管理机构之一,它是为证券的集中和有组织的交易提供场所、设施、履行国家有关法律、法规、政策规定的职责,实行自律性管理的法人
	基金行业自律 组织	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服务机构成立的同业协会

第三节 证券投资基金的法律形式

5. 公司型基金和契约型基金的概念

公司型基金是指通过发行基金的方式筹集资金组成公司,投资于股票、债券等证券的基金类型。公司型基金是具有法人地位的股份投资公司,基金份额持有人既是基金投资者又是公司股东。

契约型基金是基于一定信托关系而成立的基金类型,一般由基金管理公司、基金托管机构和投资者(受益人)三方通过信托投资契约建立。