



und qualification exam

基金从业资格考试专业辅导教材

证券投资基金基础知识 考点精讲及归类题库

胡胜华 © 编著



本章内容概述

理清逻辑关系，提纲挈领，事半功倍

逻辑结构图

编织知识体系，点拨考试重点

考点突破

全面覆盖大纲，提炼重点，各个击破

同步强化训练

配套历年真题，名师精解，强化训练

答案与解析

深度解析考点，答案精准，解析透彻



清华大学出版社

基金从业资格考试专业辅导教材

证券投资基金基础知识 考点精讲及归类题库

胡胜华 ◎ 编著

清华大学出版社
北 京

内 容 简 介

为了帮助广大考生提高复习效率,顺利通过基金从业资格考试,我们组织了一批既有扎实的理论功底,又具备丰富的考试培训经验的专家学者,精心编写了本套丛书。这套丛书涵盖了考试大纲所要求的全部考点,体现了指定教材的最新要求;本套丛书收录了近3年的最新考试真题,并配有专家的精彩解析,帮助考生了解考试难度,把握考试的特点;本书各章的同步强化训练题,均是作者依据历年考试真题精心设计,其精准的预见性与前瞻性可使考生实现效率和收益的最大化。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

证券投资基金基础知识考点精讲及归类题库 / 胡胜华编著. — 北京:清华大学出版社, 2017
(基金从业资格考试专业辅导教材)

ISBN 978-7-302-45919-4

I. ①证… II. ①胡… 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(2016)第 302616 号

责任编辑:张立红

封面设计:邱晓俐

版式设计:方加青

责任校对:李跃娜

责任印制:王静怡

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座

邮 编:100084

社总机:010-62770175

邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 装 者:三河市金元印装有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:185mm×260mm

印 张:16

字 数:330千字

版 次:2017年2月第1版

印 次:2017年2月第1次印刷

定 价:45.00元

产品编号:067096-01

考试指南

一、报考指南

基金从业资格是根据《中华人民共和国证券投资基金法》《证券投资基金销售管理办法》《证券投资基金销售人员执业守则》的相关规定，从事基金宣传、推销、咨询等业务的人员应当具备从事基金销售活动所必需的法律法规、金融、财务等专业知识和技能，并根据有关规定取得协会认可的证券从业资格。

（一）报考条件

具备下列条件，可报名参加基金从业人员资格考试：

1. 具有完全民事行为能力；
2. 截至报名日年满 18 周岁；
3. 具有高中或国家承认相当于高中以上文化程度；
4. 中国证监会规定的其他条件。

（二）考试科目、考试形式及题型

科目一：基金法律法规、职业道德与业务规范；

科目二：证券投资基金基础知识。

科目三：私募股权投资基金基础知识。

考试形式：考试采取闭卷、计算机考试方式。

考试题型：考试题型均为单选题，每科题量为100道，每题分值1分，总分100分，60分为合格线。

（三）考试时间

2017年的考试时间还没有发布，不过每年的考试时间相差不大，可以根据2016年的考

试时间进行准备。

项目	考试名称	考试时间	报名时间	考试地点
基金从业人员资格考试预约式考试	预约式考试第1次	2016年3月19日	2016年2月1日至2016年3月8日	北京、上海、广州、深圳
	预约式考试第2次	2016年5月21日	2016年4月18日至2016年5月10日	北京、上海、广州、深圳
	预约式考试第3次	2016年7月16日	2016年6月13日至2016年7月5日	北京、上海、广州、深圳
	预约式考试第4次	2016年12月17日	2016年11月7日至2016年12月6日	北京、上海、广州、深圳
基金从业人员资格考试全国统一考试	全国统一考试第1次	2016年4月23日	2016年2月1日至2016年4月1日	北京、天津、石家庄、太原、呼和浩特、沈阳、长春、哈尔滨、上海、南京、杭州、合肥、蚌埠、福州、南昌、济南、郑州、武汉、长沙、广州、南宁、海口、重庆、成都、贵阳、昆明、西安、兰州、西宁、银川、乌鲁木齐、大连、青岛、宁波、厦门、深圳、佛山、苏州、汕头、宜昌、衡阳、徐州、淮安、赣州、金华、温州、泉州、拉萨等48个城市
	全国统一考试第2次	2016年9月24日	2016年7月25日至2016年8月30日	
	全国统一考试第3次	2016年11月26日	2016年9月19日至2016年11月4日	

（四）申请注册基金从业资格

科目一和科目二考试成绩合格后，可以通过所在机构向基金业协会申请注册基金从业资格；超过四年未申请注册基金从业资格的，需要重新参加从业资格考试或在申请注册前补齐最近两年的规定后续培训学时。具体要求见协会相关规定。

二、备考指南

很多考生报名以后，学习的积极性很高，买教材、买试卷，忙得不亦乐乎。可是往往三分钟热度，一周后就把这事抛到脑后了，等到快考试的时候才发现很多地方不会，可是已经为时已晚。在此，笔者结合多年的培训经验，给大家说一下学习方法。

（一）报名后要做的六件事

1. 考试安排在哪一天？现在距离考试还有多少天？最好在电脑上记录下来，定时提醒。
2. 各科考试科目的内容（考试大纲）与往年相比有没有什么大的变化？如有的话，变化在哪里？
3. 各科考试的题型都有哪些？各类题型所占分数比重是如何分配的？
4. 各科目考试是连着考还是分开考，中间是否有休息时间？

5. 各科考试的时间分别是多长？做题时间是否紧张？

6. 除了指定教材外，还有哪些资料是自己可以利用的？能否找到本地前几年的考试真题及标准答案？

以上这些信息，考生可以到指定报名网站了解，也可通过往年（次）的考试真题来分析获取。考生还可以通过网上考试论坛等渠道了解更多的考试相关信息。报名网址：
<http://www.ccbp.org.cn/apply/>。

（二）紧扣考试大纲

很多人在复习基金从业考试时，会觉得书中的内容很多，涉及的相关专业知识也很广，找不到重点也没有目标，于是在整个复习中盲目地学习，效果也不明显。其实不然，目前的大部分考试，涉及的考试内容是有限的，不可能将书中的每个知识点都考查到。所以在复习时，我们首先应该对基金从业考试的大纲有所了解，然后根据考试大纲有针对性地复习。同时，也要具备敏锐的洞察力，能够根据考试大纲抓住其中的考试重点。今年的风险管理教材和去年相比基本没有变化，考试大纲也基本相同，风险管理的基础知识以及信用风险、市场风险、操作风险三大类型的风险管理内容在分数比例上占了80%，所以在学习上要重点加强这些内容的学习。

（三）提前进入学习状态

不是所有参加基金从业资格考试的人在校所学的专业都是与证券、基金相关的。也就是说，这部分人对基金从业相关知识的了解为零。所以对这些人来说，提前进入学习状态尤为重要，他们需要尽早地对自己的复习做一个详细的计划，安排好自己每天、每周、每月的学习计划和进度。同时每天也必须保证一定的时间来学习。

有一点需要注意的是，最好每天的学习时间都是固定的，切忌利用琐碎的时间来学习，这样学习效率会大打折扣。如果自己的学习能力不是很强，建议最好参加一些网络课程的辅导，有条件的也可以参加一些面授的培训班，有专门的老师带着去学习，效率会更高。

（四）学习方式灵活化

在整个的复习阶段，对教材的学习是重中之重，也是贯穿整个复习阶段的。但是只学习教材还是远远不够的，还需要在复习时通过配套课后练习题、模拟题来牢记知识点，提高学习效率。在练习的过程中也能够发现自己的薄弱环节，然后再有针对性、有条理地查漏补缺。

现在市面上有很多关于基金从业考试的题库，考生可以买套这样的题库，平时学习完

一个章节就练习一个章节的习题，这有助于将前后的知识点连贯起来，将容易混淆的地方区分开。最后，在考试前10天，考生应该把近年基金从业考试的真题都做一遍，从历年真题中总结出一些常考知识点，然后再回到教材中把总结出的常考点再浏览一遍加深印象，这对考试也是很有帮助的。

（五）做题有技巧

考生在进行试题练习的过程中，不能盲目地做题，要有一定的练习方法和目的，注意以下几点。

1. 重质量不重数量。不提倡题海战术，不以做题的数量多少为标准衡量。除了练习近几年的考试真题外，考生可以以试题模拟系统为主要练习方式。许多复习资料或是考试培训机构都有提供这种模拟系统，它的最大优点在于接近真实考试环境。

2. 模拟练习，限定时间。以标准的模拟试卷进行练习时考生可以给自己一个限定时间，参考当地的本科目的考试时间进行设定，最好能够与之保持一致。这样考生可以在练习的时候检验自己的答题速度，合理进行时间分配，为考场上合理把握答题时间、充分发挥所学打好基础，避免出现时间不够用的情况。

3. 错题回归，查缺补漏。对于自己做错的题目，有的考生只是对一下正确答案，之后就不再理会，这样起到的效果不大。对于错题除了要清楚正确答案外更要进行原因分析，将所考查的知识点回归教材，重新学习整理，对于常错点应该做好笔记反复训练。

三、答题技巧

目前基金从业资格考试都采用无纸化的方式，即所有试题都在电脑上操作完成。参加无纸化考试的考生只需记得带上身份证和准考证就行了。这样要提醒大家，答题前一定要先正确填写考生信息，包括姓名、身份证号、准考证号。

（一）合理安排答题时间

在下载试题（无纸化系统）之后，应该先将试题浏览一遍，全面了解一下题量以及试题难易程度、分值分布等情况，然后大致计划一下时间，对每类题型有一个大概的时间限定以免最后答题时间不够用。一般来说，对一套试题，应采用“先易后难”的做题原则，一般将考试过程分成做简单题、攻克难题和最后检查三个步骤来进行。

另外，在真正考试前你肯定已经做过很多模拟试卷了，在做模拟试卷的时候，可以把它当成真正的考试，为自己限定时间答题（最好拿出半天时间，根据真实考试的要求，连续做完3个科目），答题完毕后，自己进行阅卷，同时评估有何得失，逐步提高应试

水平。

（二）不要和难题死磕

当看完一道题之后，如果不能在第一时间得出该题的答案或是解题思路，或是已经知道该题在做的时候会有些麻烦，就可以先不做这道题，跳过该题做下一题。一般无纸化系统对于已完成和尚未完成的题目会用不同的标记显示，谨慎起见，考生也可对暂时无法解决的题目做标识，或是对已完成但仍存有疑惑的题目进行标识以便稍后解决。

第一遍剩下的题目往往需要仔细分析和思考，或是需要比较复杂的操作或计算才能得出答案，如果在做题的过程中某道题上花的时间稍长仍未得出答案，则要暂时放弃该题，不要在一道题上花费过多时间。在考试最后，考生应尽量安排时间完成对试卷的检查，看是否有遗漏试题未答。在检查的过程中，如果还存在似是而非的题，最好不要改变答案，因为往往第一感觉的正确性更大，相信不少考生在以往的考试生涯中有过在最后时刻将第一印象的正确答案改错的经历。

（三）看清题目要求

按题目要求答题，有不少考生连题目的要求都没看就开始答题。比如，单项选择题要求选择一个最佳答案，显然，除最佳答案之外，备选项中的某些答案也可能具有不同程度的正确性，只不过是不全面、不完整罢了。

而有些考生，一看基干项，紧接着就被一个“好的”或“有吸引力的”备选答案吸引住了，对其余的答案连看都不看一眼就放过去，从而失去了许多应该得分的机会。请记住，一定要看清所有的选择答案。一道周密的单项选择题，所有的选择答案都可能具有吸引力，然而，判卷时却只有一个是正确的选择。

（四）遇到不会做的题怎么办

考试中或多或少总会碰到自己不会做的题目，可能是因为知识点太偏没有复习到，或是其他原因等。遇到这种情况时，首先，放弃答题是最不明智的选择；其次，瞎紧张不能解决问题。本考试所有的题目均不倒扣分，所以一定要给出一个答案，增加得分的可能性。

（五）不要漏答题

不要因为题目难就放弃答题，因为放弃就意味着零分，努力一下也许还有得分的希望，不要忽视这些小分数，因为往往就是这些小分数决定考试的成败。因此，前面跳过的题一定要补上。

（六）注意绝对概念词

一般情况下，出现绝对概念词的地方都是陷阱，所以遇见绝对概念词的时候，考生一定要加倍注意，这类词特别是在判断题里面容易出现。在你进行判断的时候，无论是对是错，都要有充足的理由来证明。

（七）可根据常识答题

有些考生工作任务重，学习时间紧张，在很短的时间里要把所有课程内容完全“死记硬背”地记住是不可能的，很有可能在这种高压的情况下就会忘记，这个时候也不要惊慌，根据常识来答题，虽然不会全对，但是也会有希望得分。

前言

随着金融业开放步伐的迈开，金融行业之间的竞争越来越激烈，投资基金行业内部对从业人员的规范与管理也日趋严格化，职业素质成为第一竞争力。因此，基金从业资格考试已成热点，报名人数逐年增加。

一、本书体例

本书在紧扣最新考试大纲的基础上，以历年考题为中心，形成了独特的编写体例。全书正文按章节进行讲述，每章分为五部分。

1. 本章内容概述。简要概述本章的主要内容，指明学习重点和历年命题的重点。
2. 逻辑结构图。以逻辑结构图的形式展示了本章的知识体系和主要考点。
3. 考点突破。将历年出现的考点与相关概念放在一起介绍，并附相关真题和详细解析，使考生能够高效地把握考试重点，了解出题方式，加深对基础概念的理解和掌握。
4. 同步强化训练。每一章都为考生精心设计了本章同步强化训练题，在考查特点、难易程度、题型等诸多方面与最新真题一致，帮助考生提前适应考试氛围，向高分冲刺。
5. 答案与解析。对考点自测试题中的每一题进行详细的解析，并对考题中出现的相关概念进行介绍，使考生能够切实把握每一道题的出题意图，做到举一反三。

二、丛书特色

1. 权威性

本系列丛书严格依据最新的考试大纲编写，在总结历年真题的基础上，精确预测常考、易考的知识点，不会有任何遗漏。

2. 配套性

在写作的过程中，注重知识点讲解和习题的搭配，每一个知识点都有相应的考题搭

配,让考生随时练习,随时提高。

3. 图解性

由于教材信息量大,文字很多,读起来容易头晕,因此我们在编写的时候就注意了这一点,本丛书尽量用图、表的形式来展示,分清各个知识点的层次脉络,这样更便于记忆。

4. 实战性

针对每个科目,我们不仅配备知识讲解和相应的练习,另外还有配套的模拟试卷,在考前一个月可以进行自我测试,做到心里有数。

5. 规范性

众所周知,历年真题是最好的练习题,本套丛书在例题的选取上以历年真题为主,让考生充分了解考试的重点、难点,有的放矢,提高命中率。同时还配备了高保真模拟题,让考生提高实战能力和应变能力。

三、友情提示

考试不仅考查所掌握的知识,最重要的是考查考生的心态。因此,我们对待考试要保持基本放松、适度紧张的心情,形成积极乐观的态度,充满信心,克服困难,提高复习效率,这对考试的最终结果至关重要。

每个人的具体情况千差万别,但为了最终通过基金从业资格考试,考生一定要下苦功,相信“功到自然成”,以健康的心态去迎接挑战,勇敢地去面对它,想方设法去战胜它。

本书由胡胜华组织编写,同时参与编写的还有刘晓岩、温婧洋、林珑、梁静、王滨、梁忆、安龙、张艳坤、姜迪、余胜威、林艳红、邬迪、戴思齐、张萧月、何小兰、吕梦琪、于晓阳、孔韬循、卫曼娜、冷基岩、张金霞。最后,对一贯支持我们的广大读者朋友和对本书的出版作出努力的朋友一并表示感谢。

目 录

第1章 投资管理基础	1
1.1 财务报表	3
知识点一 资产负债表	3
知识点二 利润表	4
知识点三 现金流量表	4
1.2 财务报表分析	5
知识点一 财务报表分析概述	5
知识点二 财务比率分析	6
知识点三 杜邦分析法	11
1.3 货币的时间价值与利率	11
知识点一 货币时间价值的概念	11
知识点二 终值、现值和贴现	12
知识点三 利息率、名义利率和实际利率	13
知识点四 单利与复利	13
知识点五 即期利率与远期利率	15
1.4 常用描述性统计概念	16
知识点一 随机变量与描述性统计量	16
知识点二 随机变量的相关性——相关系数	19
第2章 权益投资	23
2.1 资本结构	25
知识点一 资本结构概述	25
知识点二 最优资本结构	27

2.2 权益类证券	27
知识点一 股票	27
知识点二 存托凭证	31
知识点三 可转换债券	33
知识点四 权证	35
知识点五 权益类证券投资的风险和收益	37
知识点六 影响公司发行在外股本的行为	38
2.3 股票分析方法	39
知识点一 基本面分析	39
知识点二 技术分析	42
2.4 股票估值方法	44
知识点一 股票估值模型的分类	44
知识点二 内在价值法	44
知识点三 相对价值法	46
第3章 固定收益投资	51
3.1 债券与债券市场	53
知识点一 债券市场概述	53
知识点二 债券的种类	53
知识点三 违约时债券的受偿顺序	54
知识点四 投资债券的风险	55
知识点五 中国债券市场交易体系	56
3.2 债券价值分析	57
知识点一 债券的估值方法	57
知识点二 当前收益率、到期收益率与债券价格之间的关系	58
知识点三 利率期限结构和信用利差	59
知识点四 债券的久期和凸性	61
3.3 货币市场工具	63
知识点一 货币市场工具概念	63
知识点二 回购协议	64
知识点三 中央银行票据	66
知识点四 短期政府债券	66
知识点五 短期融资券	66

知识点六 中期票据	67
知识点七 其他货币市场工具	67

第4章 金融、资产管理与投资基金

4.1 衍生工具概述	73
知识点一 衍生工具的定义	73
知识点二 衍生工具的特点	73
知识点三 衍生工具的分类	74
4.2 远期合约和期货合约	75
知识点一 远期合约概述	75
知识点二 期货合约概述	76
4.3 期权合约	77
知识点一 期权合约概述	77
知识点二 期权合约的价值	79
知识点三 期权价格的影响因素	80
4.4 互换合约	81
知识点一 互换合约概述	81
知识点二 互换合约的类型	81
知识点三 远期合约、期货合约、期权合约和互换合约的区别	82

第5章 另类投资

5.1 另类投资概述	87
知识点一 另类投资的内涵与发展	87
知识点二 另类投资的优点与局限性	87
5.2 私募股权投资	88
知识点一 私募股权投资概述	88
知识点二 私募股权投资的战略形式	89
知识点三 私募股权投资基金的组织结构	89
知识点四 私募股权投资的退出机制	91
5.3 不动产投资	91
知识点一 不动产投资概述	91
知识点二 不动产投资类型	92
知识点三 不动产投资工具	92

5.4 大宗商品投资	94
知识点一 大宗商品投资概述	94
知识点二 大宗商品投资的类型	94
知识点三 大宗商品的投资方式	94
第6章 投资者需求	99
6.1 投资者类型和特征	100
知识点一 个人投资者	100
知识点二 机构投资者	101
6.2 投资者需求和投资政策	102
知识点一 投资者需求	102
知识点二 投资政策说明书的制定	102
第7章 投资组合管理	105
7.1 系统性风险、非系统性风险和风险分散化	107
知识点一 系统性风险和非系统性风险	107
知识点二 风险分散化	108
7.2 资产配置	108
知识点一 资产收益相关性	108
知识点二 均值方差法	109
知识点三 最小方差法与有效前沿	111
知识点四 资本资产定价模型	113
知识点五 战略资产配置与战术资产配置	116
7.3 被动投资和主动投资	116
知识点一 市场有效性	116
知识点二 被动投资	118
知识点三 主动投资	120
知识点四 量化投资	121
7.4 投资组合构建	121
知识点一 股票投资组合构建	121
知识点二 债券投资组合构建	122
7.5 投资管理部门	122

第8章	投资交易管理	125
8.1	证券市场的交易机制	126
知识点一	报价驱动市场、指令驱动市场和经纪人市场	126
知识点二	做市商与经纪人	129
知识点三	保证金交易	130
8.2	交易执行	130
知识点一	基金公司投资交易流程	130
知识点二	算法交易简介	131
8.3	交易成本与执行缺口	132
知识点一	交易成本	132
知识点二	执行缺口	133
第9章	投资风险的管理与控制	137
9.1	投资风险的类型	139
知识点一	市场风险	139
知识点二	流动性风险	140
知识点三	信用风险	141
9.2	投资风险的测量	142
知识点一	风险指标	142
知识点二	风险敞口	143
知识点三	风险价值	143
9.3	不同类型基金的风险管理	144
知识点一	股票基金的风险管理	144
知识点二	债券基金的风险管理	145
知识点三	混合基金的风险管理	147
知识点四	货币基金的风险管理	147
知识点五	指数基金与ETF的风险管理	147
知识点六	保本基金的风险管理	148
知识点七	合格境内机构投资者(QDII)基金的风险管理	148
知识点八	分级基金风险管理	149

第10章 基金业绩评价	153
10.1 基金业绩评价概述	154
知识点一 基金业绩评价的意义	154
知识点二 基金业绩评价需考虑的因素	155
10.2 绝对收益与相对收益	156
知识点一 绝对收益	156
知识点二 相对收益	159
知识点三 风险调整后收益	159
10.3 业绩归因	161
知识点一 资产配置	161
知识点二 行业与证券选择	162
10.4 基金业绩评价方法	162
知识点一 基金业绩评价业务	162
知识点二 基金业绩评价体系	163
知识点三 全球投资业绩标准	164
第11章 基金的投资交易与清算	169
11.1 基金参与证券交易所二级市场的交易与清算	171
知识点一 证券投资基金场内证券交易与结算	171
知识点二 场内证券交易涉及的费用	172
知识点三 场内证券交易特别规定及事项	173
知识点四 场内证券交易清算与交收	175
知识点五 PROP和D-COM系统	177
11.2 银行间债券市场的交易与结算	178
知识点一 银行间债券市场概述	178
知识点二 银行间债券市场的交易品种与交易方式	179
知识点三 银行间债券市场的债券结算	181
11.3 海外证券市场投资的交易与结算	185
知识点一 海外证券市场投资的交易与清算规则	185
知识点二 基金公司进行境外证券投资的交易与结算	186