

基金从业人员
资格考试
专·用·教·材

证券投资基金 基础知识

郑伟宏◎编著 基金业从业人员一般从业资格考试命题研究中心◎审校

考点扫描

根据最新考试大纲理出常见考点及其考查频率（高频、中频、低频），全面、直观展示出题点。

大型题库

800道机考真题及高质量模拟试题，全面覆盖新版考试大纲的知识点。

模拟考场

完全模拟基金业协会无纸化考试（机考）环境，带你“提前”进考场，熟悉答题环境，有效避开失分雷区。

真题演练

精选近几年考试真题，极具练习价值，是快速通关的有力保障。

同步练习

教材同步练习题，真题题型特训，边学边练，吃透知识点，大幅提升答题效率。

PPT课件

PPT形式的考前串讲，重点、难点一览无遗。

自动评分

交卷后系统严格依据真题评分标准自动评分，并提供答案与解析，及时反馈考生的模考信息。

错题反复做

难题、错题均可自动收集到“错题库”中反复练习，集中攻克薄弱环节，减少失分。



微信扫一扫，使用小程序

轻松扫一扫
过关知识全知晓

根据
中国证券投资基金业协会
新版考试大纲编写



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

基金从业人员
资格考试
专·用·教·材

证券投资基金 基础知识

郑伟宏◎编著

基金业从业人员一般从业资格考试命题研究中心◎审校



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

内 容 提 要

本教材以中国基金业协会发布的最新考试大纲为依据,面向“证券投资基金基础知识”科目,体现了该科目知识的全面性、系统性和实用性。同时,在多年研究该科目大量真题的基础上,总结、提炼出该科目考试的命题特点与解题规律,旨在帮助读者全面掌握知识,提高实战能力,顺利通过考试。

本教材共15章,第0章为“考纲分析与应试策略”,旨在总结、提炼考试内容的重点与命题方式,为考生提供全面的复习与应试策略;第1~14章主要讲解投资管理基础,权益投资,固定收益投资,衍生工具,另类投资,投资者需求与资源配置,投资组合管理,投资交易管理,投资风险的管理与控制,基金业绩评价,基金的投资交易与结算,基金的估值、费用与会计核算,基金的利润分配与税收,基金国际化的发展概况等内容。在讲解的过程中,不仅穿插了针对重要知识点的大量例题、真题及详细解析,而且每章末还安排了过关测试题,帮助读者在全面学习的基础上,掌握解题思路和答题技巧。

另外,本教材配有题库版模考与练习系统,不仅为考生提供与教材同步的练习题,以及大量的真题、模拟试题,还提供与真实机考环境完全一致的模考系统,读者可以像真实考试一样在该模考系统中进行登录、答题、交卷等操作,从而快速熟悉机考环境,避开失分雷区,提高应试能力。

本教材适合参加证券投资基金考试“证券投资基金基础知识”科目的读者自学,亦适合作为各类培训机构的相关教材。

图书在版编目(CIP)数据

证券投资基金基础知识 / 郑伟宏编著. — 北京:北京大学出版社, 2017.9
ISBN 978-7-301-28464-3

I. ①证… II. ①郑… 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(2017)第149396号

书 名 证券投资基金基础知识

ZHENGQUAN TOUZI JIJIN JICHU ZHISHI

著作责任者 郑伟宏 编著

责任编辑 尹 毅

标准书号 ISBN 978-7-301-28464-3

出版发行 北京大学出版社

地 址 北京市海淀区成府路205号 100871

网 址 <http://www.pup.cn> 新浪微博: @北京大学出版社

电子信箱 pup7@pup.cn

电 话 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62580653

印刷者 北京富生印刷厂

经 销 者 新华书店

787毫米×1092毫米 16开本 18.75印张 456千字

2017年9月第1版 2017年9月第1次印刷

印 数 1—3000册

定 价 45.00元

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话:010-62752024 电子信箱: fd@pup.pku.edu.cn

图书如有印装质量问题,请与出版部联系。电话:010-62756370

前言

一、编写本教材的初衷

为了切实做好证券投资基金考试工作，指导考生全面掌握知识体系，提高考生的专业胜任能力和执业水平，我们组织了一批专业能力极强的老师，编写了这套集学、练、查为一体的指导性教材。

本套教材由具有多年教学经验的证券投资基金讲师编写，经过多名证券投资基金资深专家的严格编审，旨在为考生提供权威、详尽、准确的应考指南，帮助考生在掌握知识、提高专业能力的基础上，顺利通过考试。

二、本教材能给予读者的帮助

➤ 突出高频考点，重点难点一网打尽

本教材以最新版考试大纲为依据，在全面覆盖考试大纲知识点的基础上，分章进行细致的讲解，并突出重点，将高频考点做了细致的标注与总结，帮助考生准确、快速地抓住重点、难点，大幅提高复习效率。

➤ 真题串讲，解析详尽，轻松掌握命题规律与解题方法

本教材在讲解各考点的过程中，结合不同类型的考试题型，以历年比较典型的考试真题为例进行讲解，并同步给出答案和详尽的解析，不仅能帮助考生通过真题训练吃透知识点，还能帮助考生快速掌握各类真考题型的命题特点与解题方法。

➤ 设计贴心小栏目，结构明晰，知识掌握更全面、透彻

为了使本教材好读、易懂，从而有效地帮助考生全面掌握知识点、掌握解题规律，本教材不仅精心设计了内文版式，使之更为易读，还设计了若干贴心的特色小栏目。比如，“考情分析”栏目，透彻分析了各个知识点在历年考试中的考查情况；“学习建议”栏目，为考生提供学习与复习该知识点的方法；“名师点拨”栏目，总结提炼该知识点在考试中的命题，并提供应对策略；“知识拓展”栏目，主要是对一些相关的法律、法规或概念做进一步的补充说明。

➤ 提供过关测试题，边学边练，复习更高效

本教材在每章末尾，按知识点和考点精心设计了不同题型的过关测试题。考生可以通过做题巩固所学知识，并能举一反三，提高应考能力。

► 配套学习系统，提前在真实机考环境中演练，应考更从容

本教材的配套学习系统提供题库版模考与练习系统，主要有“考试指南”“同步训练”“真题演练”“模拟考场”等板块，提供与教材同步的习题，以及大量的真题及高质量的模拟题，并通过“模拟考场”为考生提供机考实战环境，带领考生“提前进考场”。同时，该学习系统提供错题重做与智能评分功能，能大幅提高考生的复习效率。

三、怎样使用本教材

- 先认真研读本教材第0章的“考纲分析与应试策略”，深入了解考试大纲的要求与命题趋势，弄清重点章节，确立复习思路。
- 在学习第1~14章时，考生应先仔细阅读“考情分析”与“学习建议”，充分了解要考查的知识点，明确考试重点，掌握复习方法，并了解考试过程中应注意的问题。
- 抓住重要考点，有的放矢。考生应注重对各知识点进行归纳总结，在复习时抓住重点，掌握解题要领，以不变应万变。
- 强烈建议将教材与学习系统配套使用，并通过学习系统多做练习。考生应将大部分精力和时间放在教材中要求重点掌握和熟悉的考点上，然后通过配套学习系统提供的模考与练习系统进行反复练习，以熟悉并适应机考环境。

四、致谢

在编写过程中，得到了不少资深执业教师的指导，并获得国内知名教师的严格把关，在此谨表示衷心的感谢！

尽管作者力求精益求精，书中亦难免有错误和不足之处，恳请广大读者批评指正。

读者信箱：2751801073@qq.com

投稿邮箱：pup7@pup.cn

读者QQ群：218192911

目录

第0章 考纲分析与应试策略

第一节 考试简介 1	一、直接挑选法..... 5
一、考试科目..... 1	二、排除法..... 5
二、考试形式..... 1	三、比较法..... 6
三、考试题型与答题时间..... 2	第四节 学习方法与建议 6
第二节 考试大纲专家解读 2	一、做好学习计划,合理分配学习
一、考查要点概览..... 2	时间..... 6
二、命题趋势分析..... 3	二、“学”要系统,“练”要精细..... 6
第三节 应试经验与技巧 5	三、书与学习系统结合使用,讲求学习
	效率..... 7

第1章 投资管理基础

第一节 财务报表 9	一、货币时间价值及其相关
一、资产负债表(★★)..... 9	概念(★★★)..... 18
二、利润表(★★)..... 10	二、利率(★★★)..... 19
三、现金流量表(★★)..... 11	第四节 常用描述性统计概念 20
四、所有者权益变动表(★)..... 12	一、随机变量(★★★)..... 21
第二节 财务报表分析 13	二、正态分布(★)..... 23
一、财务报表分析概述(★★)..... 13	三、相关系数(★★)..... 24
二、财务比率分析(★★)..... 14	过关测试题 24
三、杜邦分析法(★★★)..... 17	单选题..... 24
第三节 货币的时间价值与利率 18	

第2章 权益投资

第一节 资本结构	28	六、影响公司发行在外股本的 行为(★).....	39
一、资本结构的概念(★).....	28	第三节 股票分析方法	41
二、资本的类型及各类资本的 比较(★★).....	28	一、基本面分析(★★).....	41
三、最优资本结构(★).....	29	二、技术分析(★★).....	45
第二节 权益类证券	30	第四节 股票估值方法	46
一、股票(★★).....	30	一、内在价值法(★★).....	47
二、存托凭证(★).....	33	二、相对价值法(★★).....	48
三、可转换债券(★★).....	35	过关测试题	50
四、权证(★★).....	37	单选题.....	50
五、权益类证券投资的风险和 收益(★★).....	39		

第3章 固定收益投资

第一节 债券与债券市场	55	第三节 货币市场工具	66
一、债券的种类(★★★).....	55	一、货币市场工具的 概念(★★★).....	66
二、债券违约时的受偿 顺序(★★).....	57	二、货币市场工具的 特点(★★★).....	66
三、投资债券的风险(★★).....	58	三、货币市场工具的 功能(★★).....	66
四、债券市场(★★).....	59	四、常用的货币市场 工具(★★).....	66
第二节 债券价值分析	60	过关测试题	75
一、债券的估值方法(★★).....	60	单选题.....	75
二、债券收益率及其与价格之间的 关系(★★★).....	61		
三、利率期限结构和信用 利差(★★).....	63		
四、债券的久期和凸度(★★★).....	63		

第 4 章 衍生工具

第一节 衍生工具概述	80	二、期权合约的价值 (★)	93
一、衍生工具的概念及构成要素 (★★)	81	三、影响期权价格的因素 (★)	94
二、衍生工具的特点 (★★)	81	第四节 互换合约	95
三、衍生工具的分类 (★★)	82	一、互换合约的概念 (★★)	95
第二节 远期合约和期货合约	83	二、互换的产生和发展 (★)	95
一、远期合约 (★★)	84	三、互换合约的类型 (★)	96
二、期货合约 (★★)	86	四、远期合约、期货合约、期权合约和互换合约的区别 (★★)	97
第三节 期权合约	91	过关测试题	97
一、期权合约的概念 (★★)	91	单选题.....	97

第 5 章 另类投资

第一节 另类投资概述	102	一、不动产投资的定义 (★★)	109
一、另类投资的内涵 (★★)	102	二、不动产投资的特点 (★★)	109
二、另类投资的发展 (★)	102	三、不动产投资的类型 (★★)	109
三、另类投资的优点与局限性 (★★)	103	四、不动产投资工具及其风险收益特征 (★★)	110
第二节 私募股权投资	104	第四节 大宗商品投资	112
一、私募股权投资概述 (★★)	104	一、大宗商品投资的类型 (★★)	113
二、私募股权投资的战略形式 (★★)	105	二、大宗商品的投资方式及其风险收益特征 (★★)	114
三、私募股权投资基金的组织结构 (★★)	107	过关测试题	114
四、私募股权投资的退出机制 (★★)	108	单选题.....	114
第三节 不动产投资	109		

第6章 投资者需求与资源配置

第一节 投资者类型和特征	117	一、投资者需求 (★★)	120
一、个人投资者 (★★★)	117	二、投资政策说明书 (★★)	121
二、机构投资者 (★★★)	118	过关测试题	122
第二节 投资者需求和投资政策	120	单选题	122

第7章 投资组合管理

第一节 系统性风险、非系统性风险和 风险分散化	125	第三节 被动投资和主动投资	133
一、系统性风险和非系统性 风险 (★★★)	125	一、市场有效性 (★)	133
二、风险与收益的关系 (★★)	125	二、主动投资、被动投资 概述 (★★★)	134
三、风险分散的原理和 方法 (★★★)	126	三、主动投资 (★★★)	135
第二节 资产配置	126	四、被动投资 (★★★)	136
一、资产收益相关性 (★★)	126	五、量化投资和多因子 模型 (★)	139
二、均值方差法 (★★)	126	第四节 投资组合构建	140
三、最小方差法与有效 前沿 (★★)	129	一、股票投资组合构建 (★★)	140
四、资本资产定价模型 (★★)	129	二、债券投资组合构建 (★★)	142
五、战略资产配置与战术资产 配置 (★★)	132	第五节 投资管理部门	142
		过关测试题	143
		单选题	143

第8章 投资交易管理

第一节 证券市场的交易机制	147	第二节 交易执行	153
一、指令驱动市场、报价驱动市场和 经纪人市场 (★)	147	一、基金公司投资交易 流程 (★★)	153
二、做市商与经纪人 (★★)	150	二、算法交易 (★)	154
三、保证金交易 (★★)	151	第三节 交易成本与执行缺口	155

一、交易成本 (★★)	155	三、执行缺口 (★)	156
二、投资组合资产转持与 T-Charter (★)	156	过关测试题	158
		单选题.....	158

第 9 章 投资风险的管理与控制

第一节 投资风险的类型	162	管理 (★★)	170
一、投资风险概述 (★★★)	162	三、货币基金的风险 管理 (★★)	171
二、市场风险 (★★)	162	四、混合基金的风险 管理 (★★)	172
三、流动性风险 (★★)	163	五、保本基金的风险 管理 (★)	172
四、信用风险 (★★)	164	六、指数基金与 ETF 的风险 管理 (★)	173
第二节 投资风险的测量	164	七、合格境内机构投资者 (QDII) 基金的风险管理 (★)	173
一、风险指标 (★★)	164	八、分级基金风险管理 (★)	174
二、风险价值 (★★)	166	过关测试题	174
三、风险敞口 (★)	167	单选题.....	174
第三节 不同类型基金的风险管理	168		
一、股票基金的风险 管理 (★★)	168		
二、债券基金的风险			

第 10 章 基金业绩评价

第一节 基金业绩评价概述	177	一、资产配置 (★★)	182
一、基金业绩评价的概念和 意义 (★★)	177	二、行业与证券选择 (★★)	183
二、基金业绩评价需要考虑的因素 (★★)	178	第四节 基金业绩评价方法	183
第二节 绝对收益与相对收益	178	一、基金评价服务机构 (★)	183
一、绝对收益 (★★★)	178	二、基金业绩评价体系 (★)	183
二、相对收益 (★★)	180	三、全球投资业绩标准 (GIPS) (★★)	184
三、风险调整后收益 (★★)	180	过关测试题	184
第三节 业绩归因	182	单选题.....	184

第 11 章 基金的投资交易与结算

第一节 基金参与证券交易所二级市场的交易与结算 188

- 一、证券投资基金场内证券交易市场 (★★) 188
- 二、证券投资基金场内证券结算机构 (★★) 188
- 三、证券投资基金场内交易涉及的主要费用及收费标准 (★★) 189
- 四、场内证券交易特别规定及事项 (★★) 190
- 五、场内证券交易结算与交收的原则 (★★★) 193
- 六、场内证券交易交收与资金结算 (★) 194
- 七、PROP 和 D-COM 系统 (★) 196

第二节 银行间债券市场的交易与结算 197

- 一、银行间债券市场的发展与现状 (★) 197
- 二、银行间债券市场的组织体系 (★) 197

- 三、银行间债券市场的交易制度 (★★) 198
- 四、银行间债券市场的交易品种与类型 (★★) 199
- 五、银行间债券市场的交易方式 (★★) 201
- 六、银行间债券市场的债券结算 (★★★) 201

第三节 海外证券市场投资的交易与结算 207

- 一、海外证券市场投资的交易与结算规则 (★) 207
- 二、基金公司进行境外证券投资的交易与结算 (★★) 209
- 三、环球银行间金融通信协会及其报文 (★) 211

过关测试题 211

- 单选题 211

第 12 章 基金的估值、费用与会计核算

第一节 基金资产估值 216

- 一、基金资产估值的概念 (★★★) 216
- 二、基金估值的法律依据 (★★★) 216
- 三、基金资产估值的重要性 (★) 217
- 四、基金资产估值需要考虑的因素 (★) 217
- 五、基金资产估值的责任人 (★★) 217

- 六、基金资产估值的估值程序及基本原则 (★★) 217
- 七、具体投资品种的估值方法 (★★) 218
- 八、暂停估值的情形 (★★) 220
- 九、QDII 基金资产的估值的特殊规定 (★) 220

第二节 基金费用 221

- 一、基金费用的种类 (★) 221

二、各种费用的计提标准及计提方式(★★★)	222	第四节 基金财务会计报告分析	226
三、不列入基金费用的项目(★)	224	一、基金财务会计报告	
第三节 基金会计核算	224	概述(★)	226
一、基金会计核算概述(★)	224	二、基金财务会计报告分析的内容	
二、基金会计核算的特点(★★)	224	(以股票型基金及混合型基金为例)	
三、基金会计核算的主要内容(★★)	225	(★★)	226
		过关测试题	227
		单选题	227

第 13 章 基金的利润分配与税收

第一节 基金利润及利润分配	230	税收(★)	234
一、基金利润(★★★)	230	二、投资者买卖基金产生的	
二、基金利润分配(★★)	232	税收(★★)	234
三、基金份额的分拆、合并		三、基金管理人和基金托管人的	
(★★)	233	税收(★)	235
第二节 基金税收	234	过关测试题	236
一、基金自身投资活动产生的		单选题	236

第 14 章 基金国际化的发展概况

第一节 海外市场发展	238	二、RQFII(★★★)	250
一、投资基金国际化投资		三、QDII(★★★)	250
概况(★)	239	四、合资基金管理公司(★)	255
二、投资基金监管的国际化发展		五、境外分支机构的设立形式及	
概况(★)	239	标准(★★)	255
三、欧盟的基金法规与监管一体化		六、基金互认(★★)	257
进程(★)	241	七、沪港通(★★)	257
四、各国基金国际化概况(★)	244	过关测试题	258
第二节 中国基金国际化发展	246	单选题	258
一、QFII(★★★)	246		

过关测试题参考答案及解析

第 1 章 投资管理基础	262	单选题.....	275
单选题.....	262	第 9 章 投资风险的管理与控制	277
第 2 章 权益投资	263	单选题.....	277
单选题.....	263	第 10 章 基金业绩评价	279
第 3 章 固定收益投资	266	单选题.....	279
单选题.....	266	第 11 章 基金的投资交易与结算	280
第 4 章 衍生工具	269	单选题.....	280
单选题.....	269	第 12 章 基金的估值、费用与会计核算	282
第 5 章 另类投资	271	单选题.....	282
单选题.....	271	第 13 章 基金的利润分配与税收	284
第 6 章 投资者需求与资源配置	272	单选题.....	284
单选题.....	272	第 14 章 基金国际化的发展概况	285
第 7 章 投资组合管理	273	单选题.....	285
单选题.....	273		
第 8 章 投资交易管理	275		

注：★表示各章节在考试中的重要程度。

▶ 第 0 章 ◀

考纲分析与应试策略

第一节 考试简介

根据《中华人民共和国证券投资基金法》(以下简称《基金法》)的规定,基金从业人员应当具备基金从业资格,并授权基金行业协会组织基金从业人员的从业考试、资质管理和业务培训。

自 2003 年起,基金从业资格考试作为证券从业人员资格考试体系的一部分,一直由中国证券业协会组织考试工作。为了落实新《基金法》,2015 年 1 月底基金从业资格考试正式从证券业协会移交到基金业协会。2015 年 7 月中国基金业协会发布考试大纲,并于 2015 年 9 月组织第一次基金从业人员资格考试。

一、考试科目

自 2003 年起,基金从业资格考试作为证券从业人员资格考试体系的一部分,一直由中国证券业协会组织考试工作。考试科目为:“证券投资基金”“证券市场基础”及“证券投资基金销售基础知识”。

2015 年 9 月~2016 年 7 月,基金从业资格考试科目包括科目一“基金法律法规、职业道德与业务规范”和科目二“证券投资基金基础知识”。

2016 年 7 月,基金业协会对大纲进行修

订,2016 年 9 月增设科目三“私募股权投资基金基础知识”考试。考试科目包括科目一“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”。

参加考试的人员通过科目一和科目二考试,或科目一和科目三考试成绩合格的,均可申请注册基金从业资格。

二、考试形式

基金从业资格考试采取闭卷、计算机考试方式。考试形式包含全国统一考试和预约式考试,全国统一考试在省会及重点城市同时举行。预约式考试的城市有北京、上海、广州、深圳、天津、南京、哈尔滨、济南、郑州、杭州、武汉、宁波、福州、西安、重庆、成都等。

另外,为满足行业发展和人才储备的需要,中国证券投资基金业协会进一步丰富考试组织形式,为行业提供多样化的考试服务,自 2016 年 6 月起推出基金从业资格预约式考试周考。预约式考试周考原则上安排在每周五举办,有月度预约式考试(16 个城市)和全国统考(48 个城市)的星期不设周考。但就目前来说,预约式考试周考仅在北京开放。

基金从业资格考试计划可根据实际情况进行调整,具体报名时间、考试时间和考

试地点以当期考试公告为准,考生可查阅中国基金业协会网站从业人员管理栏目考试平台。

三、考试题型与答题时间

基金从业资格考试3个科目的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。

但是,此处的单选题包括两种形式,即传统意义上的单项选择题和以组合型选择题形式出现的单选题。

基金从业资格考试单科考试时间都为120分钟,考生可根据需要选择参考科目。

第二节 考试大纲专家解读

本教材面向基金从业资格考试“证券投资基金基础知识”科目,下面将详细介绍该科目的考试内容。

一、考查要点概览

从整体上说,“证券投资基金基础知识”科目可分为3部分内容,一是基金投资管理(本教材第1~10章),二是基金运作管理(本教材第11~13章),三是基金的国际化(本教材第14章),各部分的考核情况如下表所示。

“证券投资基金基础知识”科目的考核要点

章节	最新版考试大纲要求	各章考分占比(%)	内容重要程度
第1章 投资管理基础	理解资产负债表、利润表和现金流量表所提供的信息,掌握货币的时间价值的概念、时间和贴现率对价值的影响以及PV和FV的概念、计算和应用,掌握即期利率和远期利率、名义利率和实际利率、单利和复利的概念,掌握平均值、中位数、分位数的概念、计算和应用,理解方差和标准差的概念、计算和应用,理解相关性的概念	8	★★★
第2章 权益投资	理解不同资本类别之间投票权和所有权的区别,理解普通股、优先股、可转债、权证等不同种类权益资产的定义、基本要素及风险收益特征等,理解股票基本面分析和技术分析、内在估值法与相对估值法的区别	9	★★★
第3章 固定收益投资	掌握债券的种类和特点,掌握债券价格和到期收益率的关系,掌握债券久期(麦考利久期和修正久期)的计算方法和应用,掌握货币市场工具的特点	11	★★★
第4章 衍生工具	理解衍生品合约的概念和特点以及远期、期货、期权和互换的区别,了解衍生品合约中的买入和卖出	4	★★
第5章 另类投资	理解另类投资的投资对象、优点和局限以及不同类别另类投资的概念、类型、投资工具和风险收益特征	4	★★
第6章 投资者需求与资产配置	掌握投资者的主要类型和特征,理解不同类型投资者在资产配置上的需求和差异以及投资政策说明书的主要内容	4	★★

续表

章节	最新版考试大纲要求	各章考分占比(%)	内容重要程度
第7章 投资组合管理	掌握系统性风险和非系统性风险的概念、来源和风险分散化原理,理解均值方差法、最小方差法、有效性前沿、资本市场线、证券市场线及其应用,掌握主动投资和被动投资的概念、方法和区别,理解股票投资组合和债券投资组合的构建要点	13	★★★★
第8章 投资交易管理	理解做市商和经纪人的区别,理解不同类型的交易成本	5	★★
第9章 投资风险的管理与控制	掌握风险的定义和分类,理解贝塔系数的概念和计算方法,理解股票型、债券型、混合型和货币市场基金的风险管理	7	★★
第10章 基金业绩评价	掌握收益率的计算方法,理解风险调整后收益的主要指标和Brinson 归因方法,理解全球投资业绩标准(GIPS)的目的、作用和要求	4	★★
第11章 基金的投资交易与结算	理解证券投资基金场内交易涉及的主要费用项目及收费标准,掌握场内证券交易结算与交收的原则以及银行间债券结算类型和方式,理解QDII开展境外投资业务的交易与结算情况	8	★★★★
第12章 基金估值、费用与会计核算	掌握基金资产估值的概念和法律依据,理解基金资产估值的责任人、程序及基本原则,了解基金费用的种类和不列入基金费用的项目种类并掌握基金管理费、托管费及销售服务费的计提标准及计提方式,理解基金会计核算的特点及主要内容	9	★★★★
第13章 基金的利润分配与税收	掌握基金利润来源、相关财务指标的主要内容及利润分配对基金份额净值的影响,理解投资者投资基金涉及的税收项目	8	★★★★
第14章 基金国际化的发展概况	了解投资基金国际化投资概况,掌握QFII、RQFII、QDII的概念、规则和发展概况,理解基金互认和沪港通的重要意义	6	★★

从上表可以看出,“证券投资基金基础知识”科目的考试具有考核全面、试题灵活、结合实际等特点。

二、命题趋势分析

总结历次考试情况,其命题趋势可以总结为以下几点。

1. 考核全面

历次试题的命题范围以考试大纲为依据,基本覆盖了考试大纲所规定的考试内容。

考生要在规定的考试时间内,完成大量的试题,不仅要求考生牢固掌握专业知识,而且要对教材内容达到相当熟悉的程度。这么多题目分布在这14章的教材中,教材中的每一章都有考题,因此考生一定要按大纲规定范围全面学习,放弃盲目猜题、押题的侥幸心理。

2. 理论联系实际,重点突出

“证券投资基金基础知识”科目以基金基础知识为核心,主要通过对基金投资、运作及其国际概况3个方面进行阐述并解释了

基金市场的基本知识。试题分布均匀，且越来越显示出与实际应用相结合的命题趋势，着重于测试作为一名基金从业人员对其应具备的业务知识和技能的掌握程度。

综合来说，“证券投资基金基础知识”科目的考试重点可归纳为以下内容。

- 第1章 主要涉及资产负债表、利润表和现金流量表等财务报表及其分析中涉及的各项指标，货币的时间价值与各类利率的概念和计算方法，以及平均值、中位数、分位数、方差和标准差等常用描述性统计的概念、计算和应用。其中，货币时间价值的计算相对来说容易出计算题，需要特别注意。
- 第2章 主要涉及普通股和优先股、存托凭证、可转债、权证等不同种类权益资产的定义、特征和基本要素及风险收益特征，以及股票分析和估值方法。本章属于全书的重点章节，以上提到的内容都属于常考知识点。
- 第3章 主要涉及债券的种类、特点、风险，中国的债券市场体系，债券价格和到期收益率的关系，债券的到期收益率和当期收益率的区别以及两者与债券价格的关系，利率的期限结构和信用利差，债券久期（麦考利久期和修正久期）的计算方法和应用，货币市场工具的特点和常用货币市场工具类型。与第2章一样，本章也属于重点考查内容，且涉及的考点更多，考生需要特别注意。
- 第4章 主要涉及衍生品合约的概念和特点，远期合约、期货合约、期权合约和互换合约的概念和区别。
- 第5章 主要涉及另类投资的投资对象、优点和局限，私募股权投资的概念、J曲线、战略形式、组织架构、退出机制和风险收益特征，不动产投资和各类大宗商品投资的概念、类型、投资工具（方式）和风险收益特征。
- 第6章 主要涉及投资者类型和特征，投资者需求和投资政策说明书包含的主要内容。考试时，本章主要就投资者类型和特征出题。
- 第7章 主要涉及系统性风险、非系统性风险和风险分散化，均值方差法、最小方差法、有效性前沿、CAPM模型、资本市场线、证券市场线在资产配置中的应用，被动投资和主动投资的概念、方法和区别，市场有效性和主动、被动产品选择的关系，3种跟踪指数方法的具体应用环境，股票投资组合和债券投资组合的构建要点，基金公司投资管理部门设置和基金公司投资流程。本章涉及的考点较多，且部分内容较抽象，建议部分内容集合图形或例题进行记忆。
- 第8章 主要涉及证券市场的交易机制、交易执行、交易成本与执行缺口3部分内容，在以上内容中不同类型的交易成本属于常考知识。
- 第9章 主要涉及投资风险概念、类型，投资风险的测量指标中贝塔系数、下行风险、最大回撤、风险价值 VaR、风险敞口与风险敏感度的概念和计算方法，不同类型基金的风险管理。上述内容中，贝塔系数的概念和计算方法属于需要重点掌握的知识点。
- 第10章 主要涉及业绩比较基准概念与选取方法，绝对收益与相对收益的概念和计算方法，风险调整后收益的主要指标，Brinson 归因方法的3个归因项，基金评价服务机构、基金分类、业绩计算和风格类型，全球投资业绩标准 (GIPS) 的目的、作用和要求。
- 第11章 主要涉及基金参与证券交易所二级市场的交易与结算，银行间债券市场的交易与结算以及海外证券市场投资的交易与结算三大部分。就第一部分来