

2008年证券业从业资格考试指导教材辅导书

根据2008年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写

2008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



2008年证券业从业资格考试指导教材辅导书

根据2008年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写

2008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

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,2008.7
(2008年证券业从业资格考试全程应试辅导精要)
ISBN 978-7-80219-425-0

I. 证… II. 国… III. 证券投资基金—分析—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(2008)第 066948 号

书名/证券投资基金

Zhengquan TouziJijin

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/22.5 字数/413 千字

版本/2008 年 8 月第 1 版 2008 年 8 月第 1 次印刷

印刷/河北省永清县金鑫印刷有限公司

书号/ISBN 978-7-80219-425-0/D·1371

定价/35.00 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)

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过关的应试辅导用书。

本套丛书以2008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(2008)》,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,又是统编教材的背诵精华版,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,并给予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
2008年8月于北京

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、特征

3

第二节 证券投资基金市场的参与主体

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

24

考点结构概览

24

考点重点突破

27

第一节 证券投资基金分类概述

28

第二节 股票基金

31

第三节 债券基金

33

第四节 货币市场基金

34

第五节 混合基金

36

第六节 保本基金

36

第七节 交易型开放式指数基金(ETF)

37

第八节 QDII 基金	37
核心考点术语	39
考点自测解析	40

第三章 基金的募集、交易与登记

47

考点结构概览	47
考点重点突破	49
第一节 封闭式基金的募集与交易	50
第二节 开放式基金的募集与认购	52
第三节 开放式基金的申购、赎回	55
第四节 开放式基金的转换、非交易过户、转托管与冻结	57
第五节 ETF 的募集与交易	57
第六节 上市开放式基金的募集与交易	60
第七节 开放式基金的登记	61
核心考点术语	62
考点自测解析	62

第四章 基金管理人

79

考点结构概览	79
考点重点突破	82
第一节 基金管理人概述	82
第二节 基金管理公司的治理结构	83
第三节 基金管理公司的组织架构	84
第四节 基金投资运作管理	85
第五节 基金产品营销管理	85
第六节 公司的内部控制	86
核心考点术语	87
考点自测解析	87

第五章 基金托管人

99

考点结构概览	99
--------	----

考点重点突破	101
第一节 基金托管人概述	102
第二节 机构设置与技术系统	103
第三节 基金资产保管	103
第四节 基金资金清算	104
第五节 基金会计核算	104
第六节 基金投资运作的监督	105
第七节 基金托管人的内部控制	107
核心考点术语	108
考点自测解析	109

第六章 基金的市场营销 117

考点结构概览	117
考点重点突破	119
第一节 基金营销概述	119
第二节 基金销售渠道、促销手段与客户服务	120
第三节 基金销售机构的准入条件与职责	122
第四节 基金销售行为规范	123
第五节 证券投资基金销售业务信息管理	125
第六节 基金销售机构内部控制	126
核心考点术语	126
考点自测解析	126

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	134
第二节 基金的费用	135
第三节 基金会计核算	137
核心考点术语	137
考点自测解析	138

第八章 基金利润分配与税收 142

考点结构概览	142
考点重点突破	143
第一节 基金利润	143
第二节 基金利润分配	144
第三节 基金税收	145
核心考点术语	146
考点自测解析	147

第九章 基金的信息披露 152

考点结构概览	152
考点重点突破	154
第一节 基金信息披露概述	154
第二节 我国基金信息披露制度体系(略)	156
第三节 基金主要当事人的信息披露义务	156
第四节 基金募集信息披露	157
第五节 基金运作信息披露	158
第六节 基金临时信息披露	159
第七节 特殊基金品种的信息披露	159
核心考点术语	160
考点自测解析	161

第十章 基金监管 169

考点结构概览	169
考点重点突破	171
第一节 基金监管概述	172
第二节 基金监管机构和自律组织	172
第三节 基金服务机构监管	174
第四节 基金运作监管	174
第五节 基金行业高级管理人员监管	175

核心考点术语	176
考点自测解析	176

第十一章 证券组合管理理论 182

考点结构概览	182
考点重点突破	184
第一节 证券组合管理概述	184
第二节 投资组合分析	185
第三节 资本资产定价模型及其运用	187
第四节 套利定价理论	188
第五节 有效市场假设理论及其运用	188
第六节 行为金融理论及其应用	189
核心考点术语	190
考点自测解析	190

第十二章 资产配置管理 201

考点结构概览	201
考点重点突破	202
第一节 资产配置管理概述	202
第二节 资产配置的基本方法	203
第三节 资产配置主要类型及其比较	203
核心考点术语	206
考点自测解析	206

第十三章 股票投资组合管理 214

考点结构概览	214
考点重点突破	215
第一节 股票投资组合的目的	216
第二节 股票投资组合管理基本策略	216
第三节 股票投资风格管理	216
第四节 积极型股票投资策略	217

核心考点术语	220
考点自测解析	220

第十四章 债券投资组合管理 226

考点结构概览	226
考点重点突破	227
第一节 债券收益率及收益率曲线	227
第二节 债券风险的测量	229
第三节 积极债券组合管理	230
第四节 消极债券组合管理	231
核心考点术语	231
考点自测解析	232

第十五章 基金绩效衡量 239

考点结构概览	239
考点重点突破	240
第一节 基金绩效衡量概述	240
第二节 基金净值收益率的计算	241
第三节 基金绩效的收益率衡量	241
第四节 风险调整绩效衡量方法	242
第五节 择时能力衡量	243
第六节 绩效贡献分析	243
核心考点术语	243
考点自测解析	244

证券投资基金模拟试题(一)	249
---------------	-----

证券投资基金模拟试题(二)	300
---------------	-----

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

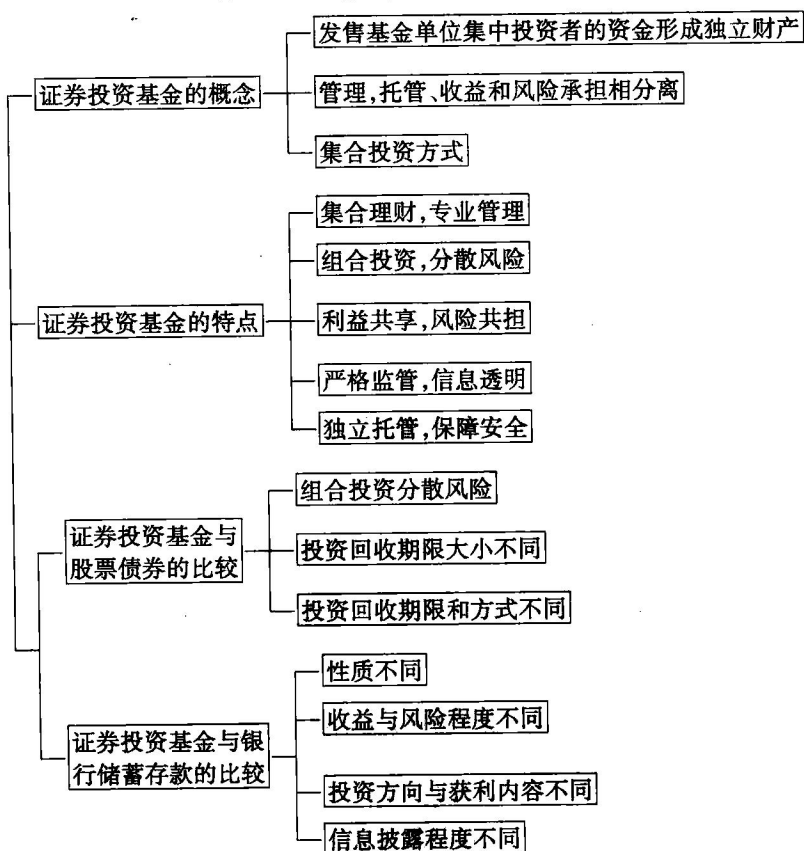


表 1—2 证券投资基金市场的参与主体

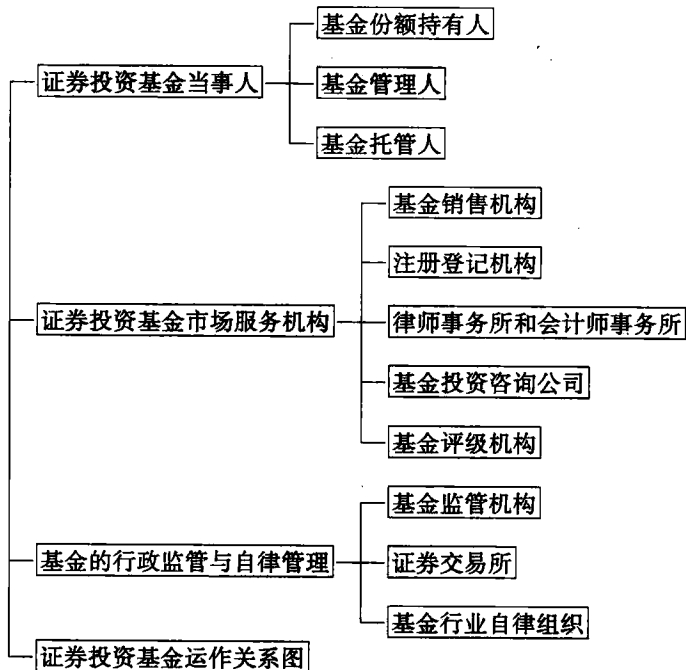


表 1—3 证券投资基金的法律形式

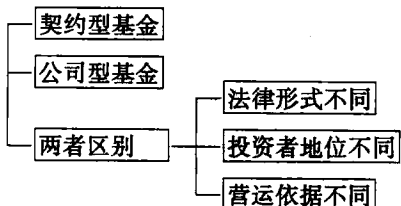


表 1—4 证券投资基金的运作方式

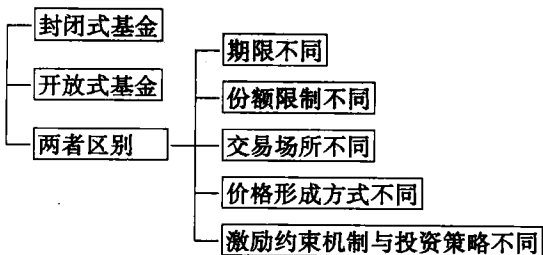


表 1—5 证券投资基金的起源与发展

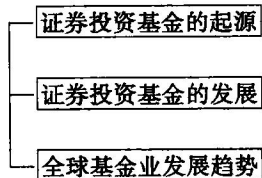


表 1—6 我国基金业的发展概念

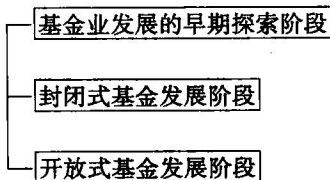
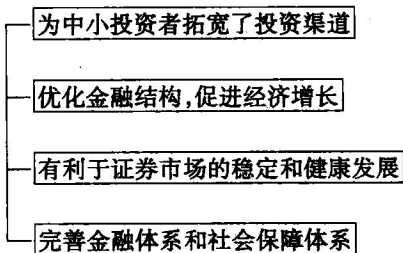


表 1—7 基金业在金融体系中的地位与作用



考点重点突破

依据 2008 年考试大纲要求,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各类参与主体。

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运作方式,掌握封闭式基金与开放式基金的概述与区别;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;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、特征

1. 证券投资基金的概念

证券投资基金,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。

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)集合投资、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 证券投资基金市场的参与主体

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 3 类:基金当事人、基金市场服务机构、监管与自律机构。

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	基金管理人是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
监管与 自律机构	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
	证券交易所	证券交易所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
	基金行业自律机构	基金行业自律机构是由基金管理人、基金托管人或基金份额发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、债券等有价值证券的基金类型。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。

6. 公司型基金和契约型基金的区别

(1)法律形式不同。契约型基金的资金是通过发行基金受益凭证筹集起来的信托资产;公司型基金的资金是通过发行普通股股票筹集起来的公司法人的资本。