



2011/2012

“临门一脚”考试系列辅导丛书

证券从业资格考试应试辅导及考点预测

证券投资基金

强化考点重点 资深专家逐题解析 临门一脚过关

证券从业资格考试辅导丛书编委会 编

根据2011年最新大纲修订



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE



“临门一脚”考试系列辅导丛书

证券从业资格考试应试辅导及考点预测

证券投资基金

证券从业资格考试辅导丛书编委会 编



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

证券从业资格考试应试辅导及考点预测. 证券投资基金 / 证券从业资格考试辅导丛书编委会编. -- 上海 : 立信会计出版社, 2011. 8

(“临门一脚”考试系列辅导丛书)

ISBN 978-7-5429-3056-9

I. ①证… II. ①证… III. ①证券投资-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(2011)第 170349 号

责任编辑 张 蕾
封面设计 周崇文

证券从业资格考试应试辅导及考点预测. 证券投资基金

出版发行	立信会计出版社		
地 址	上海市中山西路 2230 号	邮政编码	200235
电 话	(021)64411389	传 真	(021)64411325
网 址	www.lixinaph.com	电子邮箱	lxaph@sh163.net
网上书店	www.shlx.net	电 话	(021)64411071
经 销	各地新华书店		

印 刷	上海申松立信印刷有限责任公司
开 本	787 毫米×960 毫米 1/16
印 张	24
字 数	430 千字
版 次	2011 年 8 月第 1 版
印 次	2011 年 8 月第 1 次
印 数	1-5 000
书 号	ISBN 978-7-5429-3056-9/F
定 价	36.00 元

如有印订差错, 请与本社联系调换

FOREWORD 前言

本系列丛书自 2009 年出版以来,受到众多有志踏入证券行业备考人士的认可和信赖,经过这几年每年一次的修订完善,丛书内容日趋完善和成熟。在本次修订过程中,编委会组织相关专家根据中国证券业协会 2011—2012 年最新考试大纲对丛书内容进行了修订,并为每道模拟试题进行了详细解析。丛书曾经荣获“全行业优秀畅销品种”奖,希望通过今年的努力,能够继续获得备考人士的喜爱,再创佳绩。

证券从业人员资格考试作为一种规范的行业准入制度,是国际通行的做法,有重要的现实意义,体现了行业规则和对从业人员的知识素质及能力的要求。因此,中国证监会颁布的《证券业从业人员资格管理办法》规定,从事证券业务的人员,应当参加从业资格考试并取得从业资格。同时规定,凡年满 18 周岁,具有高中以上文化程度和完全民事行为能力的人员都可参加证券业从业资格考试。

本着与中国证券业协会主持编写的《证券业从业资格考试统编教材》体系匹配的原则,本套辅导教材也分为《证券市场基础知识》、《证券发行与承销》、《证券交易》、《证券投资分析》和《证券投资基金》五个分册。

本套辅导教材有以下特点:

内容紧扣大纲及统编教材。本套教材紧扣最新大纲和教材,根据考试内容的体例和知识点进行编写,保持与考核内容的严格同步及更新,服务于考生的复习备考。

体例科学、新颖和实用。本套辅导教材在认真研究应试复习规律的基础上,科学地设计了统一的体例。每章包括六个部分:“本章大纲”,便于应试复习时对应内容;“本章考点预测”,根据历年考试中出现频率较高的重点和难点,进行等级划分,便于考生有重点、有计划地进行复习;“知识线索图”,为考生提供了一个知识点的逻辑线索,便于考生总体把握;“考点分析”,对本章的难点重点进行解析,便于考生对教材内容和考试要点的充分理解;“考点预测题”及“参考答案”,便于考生进行模拟测试和检验复习效果,提高应试能力。

衷心希望广大备考人士能通过本套丛书的辅导,提高基本理论知识和从业能力,在考试中取得优异的成绩,顺利进入证券行业开始自己的职业规划;当然更重要的是通过对本套书的学习,能以较高的职业水准投入到中国证券市场的实践中,为其发展壮大贡献力量。

本丛书编委会主编为谷秀娟,吴艳芳、吴成浩、张聿静、王翠兰、何雷、门彦顺、张保利、黄一鸣、杨育生同志参与编写。在本次修订过程中,汪来喜、李绍玲、李艳锦、吕乐天、奚宾、张雪莲等同志提出了宝贵的修改意见和建议,在此表示感谢。

由于编写时间紧迫,书中难免有疏漏、错误之处,恳请读者指出。联系邮箱:yusheng778@sohu.com。

证券从业资格考试辅导丛书编委会

2011年8月

CONTENTS

目 录

 第一章 证券投资基金概述	1
本章大纲	1
本章考点预测	1
知识线索图	2
考点分析	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	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	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	10
考点预测题	10
参考答案	19
  第二章 证券投资基金的类型	24
本章大纲	24
本章考点预测	24
知识线索图	26
考点分析	27
第一节 证券投资基金分类概述	27
第二节 股票基金	30

第三节 债券基金	33
第四节 货币市场基金	35
第五节 混合基金	36
第六节 保本基金	37
第七节 交易型开放式指数基金(ETF)	38
第八节 QDII 基金	40
第九节 基金评价与投资选择	41
考点预测题	43
参考答案	54



第三章 基金的募集、交易与登记

60

本章大纲	60
本章考点预测	60
知识线索图	62
考点分析	62
第一节 基金的募集与认购	62
第二节 基金的交易、申购和赎回	66
第三节 基金份额的登记	72
考点预测题	73
参考答案	83



第四章 基金管理人

88

本章大纲	88
本章考点预测	88
知识线索图	89
考点分析	90
第一节 基金管理人概述	90
第二节 基金管理公司机构设置	93
第三节 基金投资运作管理	94
第四节 特定客户资产管理业务	97
第五节 基金管理公司治理结构与内部控制	98
考点预测题	101

参考答案	110
------	-----

目录 第五章 基金托管人 114

本章大纲	114
本章考点预测	114
知识线索图	115
考点分析	116
第一节 基金托管人概述	116
第二节 机构设置与技术系统	118
第三节 基金财产保管	118
第四节 基金资金清算	119
第五节 基金会计复核	120
第六节 基金投资运作监督	121
第七节 基金托管人内部控制	122
考点预测题	124
参考答案	134

目录 第六章 基金的市场营销 139

本章大纲	139
本章考点预测	139
知识线索图	140
考点分析	140
第一节 基金营销概述	140
第二节 基金产品设计与定价	141
第三节 基金销售渠道、促销手段与客户服务	142
第四节 基金销售机构的准入条件与职责	143
第五节 基金销售行为规范	144
第六节 证券投资基金销售业务信息管理	147
第七节 基金销售机构内部控制	147
考点预测题	149
参考答案	159

第七章 基金的估值、费用与会计核算	163
本章大纲	163
本章考点预测	163
知识线索图	164
考点分析	165
第一节 基金资产估值	165
第二节 基金费用	168
第三节 基金会计核算	169
第四节 基金财务会计报告分析	170
考点预测题	171
参考答案	182
第八章 基金利润分配与税收	187
本章大纲	187
本章考点预测	187
知识线索图	187
考点分析	188
第一节 基金利润	188
第二节 基金利润分配	189
第三节 基金税收	190
考点预测题	191
参考答案	200
第九章 基金的信息披露	204
本章大纲	204
本章考点预测	204
知识线索图	205
考点分析	206
第一节 基金信息披露概述	206
第二节 我国基金信息披露制度体系	208
第三节 基金主要当事人的信息披露义务	209
第四节 基金募集信息披露	210

第五节 基金运作信息披露	211
第六节 基金临时信息披露	212
第七节 特殊基金品种的信息披露	213
考点预测题	214
参考答案	224

第十章 基金监管 229

本章大纲	229
本章考点预测	229
知识线索图	230
考点分析	231
第一节 基金监管概述	231
第二节 基金监管机构和自律组织	231
第三节 基金服务机构监管	232
第四节 基金运作监管	234
第五节 基金行业高级管理人员监管	237
考点预测题	240
参考答案	252

第十一章 证券组合管理基础 257

本章大纲	257
本章考点预测	257
知识线索图	258
考点分析	259
第一节 证券组合管理概述	259
第二节 证券组合分析	260
第三节 资本资产定价模型	263
第四节 套利定价理论	265
第五节 有效市场假设理论及其运用	266
第六节 行为金融理论及其应用	267
考点预测题	268
参考答案	278

目录

第十二章 资产配置管理

283

本章大纲	283
本章考点预测	283
知识线索图	284
考点分析	284
第一节 资产配置管理概述	284
第二节 资产配置的基本方法	285
第三节 资产配置主要类型及其比较	288
考点预测题	289
参考答案	300

目录

第十三章 证券投资基金组合管理

305

本章大纲	305
本章考点预测	305
知识线索图	305
考点分析	306
第一节 股票投资组合的目的	306
第二节 股票投资组合管理的基本策略	307
第三节 股票投资风格管理	307
第四节 积极型股票投资策略	308
第五节 消极型股票投资策略	309
考点预测题	310
参考答案	320

目录

第十四章 债券投资组合管理

325

本章大纲	325
本章考点预测	325
知识线索图	325
考点分析	326
第一节 债券收益率及收益率曲线	326
第二节 债券风险的测量	328
第三节 积极债券组合管理	329

第四节 消极债券组合管理	330
考点预测题	332
参考答案	343



第十五章 基金绩效衡量

350

本章大纲	350
本章考点预测	350
知识线索图	350
考点分析	351
第一节 基金绩效衡量	351
第二节 基金净值收益率的计算	352
第三节 基金绩效的收益率衡量	354
第四节 风险调整绩效衡量方法	355
第五节 择时能力衡量	356
第六节 绩效贡献分析	357
考点预测题	357
参考答案	366

第一章 证券投资基金概述



本章大纲

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。



本章考点预测

证券投资基金的概念与特点★★★

证券投资基金与股票、债券★★

证券投资基金市场的运作与参与主体★

契约型基金与公司型基金的概念与区别★★★

封闭式基金与开放式基金的概念与区别★★★

证券投资基金的起源与发展★

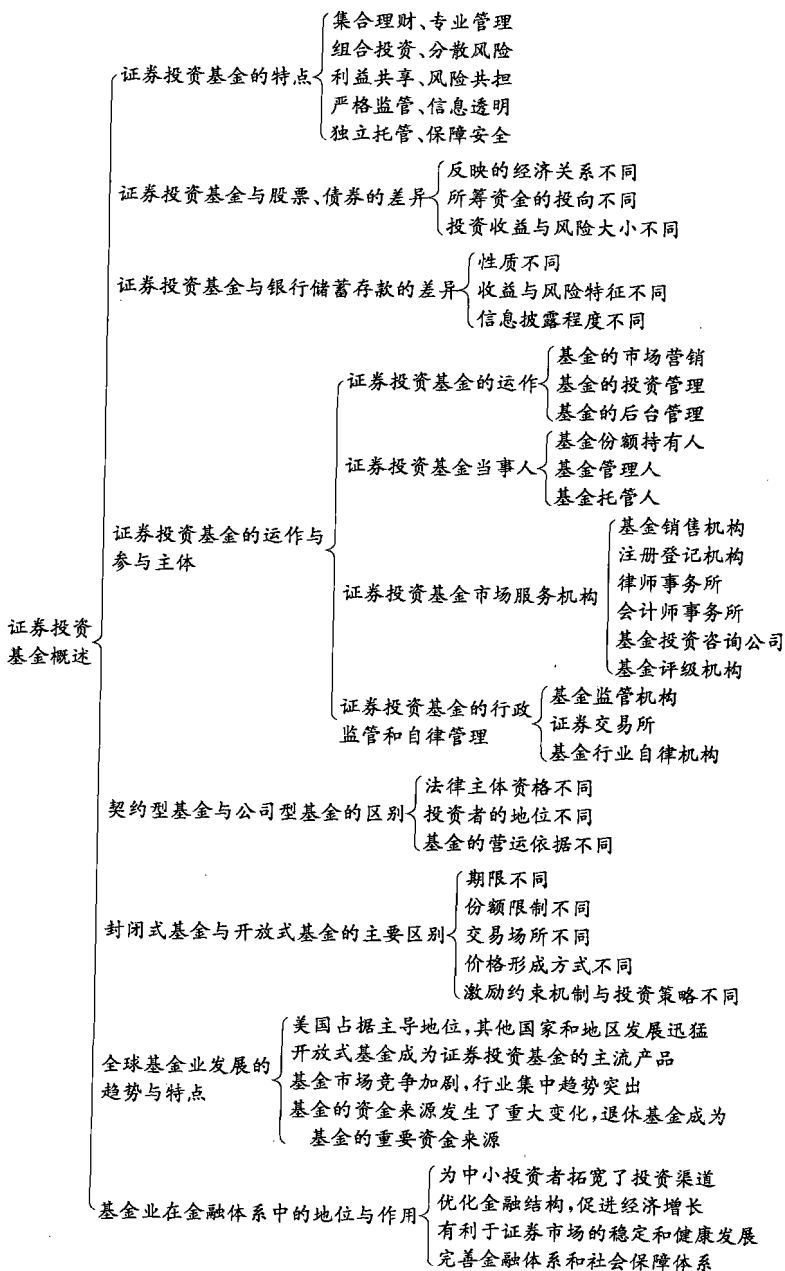
我国证券投资基金业的发展概况★

基金业在金融体系中的地位与作用★

注:为方便广大考生尽快熟悉本章内容,把握复习要点,本书根据最新的证券业从业人员资格考试大纲要求,将历年考试中出现频率较高的重点和难点问题单独列出;本书根据知识点重要程度的不同对其进行了等级划分,其中★数越多,表示该知识点在考试中出现的可能性越大。建议考生根据本书提供的线索,有重点、有计划地进行复习。



知识线索图





考点分析

第一节 证券投资基金的概念与特点

一、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,由选定的基金托管人保管,并委托基金管理人进行股票、债券的分散化组合投资。基金投资者是基金的所有者。基金投资收益在扣除由基金承担的费用后的盈余全部归基金投资者所有,并依据各个投资者所购买的基金份额的多少在投资者之间进行分配。

二、证券投资基金的特点

- (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。

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,是一种所有权凭证,投资者购买股票后就成为公司的股东;债券反映的是债权债务关系,是一种债权凭证,投资者购买债券后就成为公司的债权人;基金反映的则是一种信托关系,是一种受益凭证,投资者购买基金份额就成为基金的受益人。

(2) 所筹资金的投向不同。股票和债券是直接投资工具,筹集的资金主要投向实业领域;而基金是一种间接投资工具,所筹集的资金主要投向有价证券等金融工具或产品。

(3) 投资收益与风险大小不同。通常情况下,股票价格的波动性较大,是一种高风险、高收益的投资品种;债券可以给投资者带来较多确定的利息收入,波动性也较股票小,是一

种低风险、低收益的投资品种；基金投资于众多股票，能有效分散风险，是一种风险相对适中、收益相对稳健的投资品种。

（二）基金与银行储蓄存款的差异

（1）性质不同。基金是一种受益凭证，基金财产独立于基金管理人，基金管理人只是受托管理投资者资金，并不承担投资损失的风险；银行储蓄存款表现为银行的负债，是一种信用凭证，银行对存款者负有法定的保本付息责任。

（2）收益与风险特征不同。基金收益具有一定的波动性，投资风险较大；银行存款利率相对固定，投资者损失本金的可能性很小，投资相对安全。

（3）信息披露程度不同。基金管理人必须定期向投资者公布基金的投资运作情况；银行吸收存款之后，不需要向存款人披露资金的运用情况。

第二节 证券投资基金的运作与参与主体

一、证券投资基金的运作

证券投资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、基金的信息披露以及其他基金运作活动在内的所有相关环节。

证券投资基金的运作活动从基金管理人的角度看，可以分为基金的市场营销、基金的投资管理与基金的后台管理三大部分。证券投资基金的市场营销主要涉及基金份额的募集与客户服务，基金的投资管理体现了基金管理人的服务价值，而包括基金份额的注册登记、基金资产的估值、会计核算、信息披露等后台管理服务则对保障基金的安全运作起着重要的作用。

二、证券投资基金的参与主体

在基金市场上，存在许多不同的参与主体。依据所承担的职责与作用的不同，可以将基金市场的参与主体分为基金当事人、基金市场服务机构、监管和自律机构三大类。

（一）基金当事人

我国的证券投资基金依据基金合同设立，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。

1. 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回报的受益人。按照《中华人民共和国证券投资基金法》（简称《证券投资基金法》）的规定，我国基金份额持有人享有以下权利：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

基金管理人基金产品的募集者和管理者,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,基金产品的设计、基金份额的销售与注册登记、基金资产的管理等重要职能多半由基金管理人或基金管理人选定的其他服务机构承担。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

为了保证基金资产的安全,《证券投资基金法》规定,基金资产必须由独立于基金管理人的基金托管人保管,从而使得基金托管人成为基金的当事人之一。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

基金管理人、基金托管人既是基金的当事人,又是基金的主要服务机构。除基金管理人与基金托管人外,基金市场上还有许多面向基金提供各类服务的其他机构。这些机构主要包括基金销售机构、注册登记机构、律师事务所、会计师事务所、基金投资咨询公司、基金评级公司等。

1. 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。通常,只有机构客户或资金规模较大的投资者才直接通过基金管理公司进行基金份额的直接买卖,一般资金规模较小的普通投资者通常经过基金代销机构进行基金的申(认)购与赎回或买卖。在我国,只有中国证券监督管理委员会(简称“中国证监会”)认定的机构才能从事基金的代理销售。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。

2. 注册登记机构

基金注册登记机构是指负责基金登记、存管、清算和交收业务的机构。其具体业务包括投资者基金账户管理、基金份额注册登记、清算及基金交易确认、红利发放、基金份额持有人名册的建立与保管等。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(简称“中国结算公司”)。

3. 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