

严格遵循考纲

考点逐条精解

浓缩教材内容

附同步训练题

2012-2013

证券业从业资格考试辅导用书

证券投资基金

(第2版)

中国人才研究会金融人才专业委员会◎组编
北京增金思源投资顾问有限公司◎主编



配有真题随堂演练 强化学习效果

答案解析链接教材 节省复习时间

数量分析 锁定考点

根据2012年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

2012-2013

证券业从业资格考试辅导用书

证券投资基金

(第2版)

中国人才研究会金融人才专业委员会◎组编

北京增金思源投资顾问有限公司◎主编



根据2012年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

• 北京 •

图书在版编目 (CIP) 数据

证券投资基金/北京增金思源投资顾问有限公司编著. —2 版

北京: 中国经济出版社, 2013. 1

ISBN 978 - 7 - 5136 - 1820 - 5

I. ①证… II. ①北… 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 (2012) 第 207109 号

责任编辑 伏建全 邱 耿

责任审读 贺静

责任印制 张江虹

封面设计 任燕飞

出版发行 中国经济出版社

印 刷 者 三河市佳星印装有限公司

经 销 者 各地新华书店

开 本 787mm × 1092mm 1/16

印 张 23.5

字 数 460 千字

版 次 2013 年 1 月第 2 版

印 次 2013 年 1 月第 1 次

书 号 ISBN 978 - 7 - 5136 - 1820 - 5/F · 9464

定 价 52.00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010 - 68319116)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68359418 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390)

服务热线: 010 - 68344225 88386794

前言

近年来,我国金融行业发展迅猛,稳居热门行业排行榜的前列,是公认的高增长、高薪酬行业。作为现代金融业的重要组成部分,证券业更是金融业中的“金领集中营”。随着我国证券业行业合规监管不断深入,转型速度加快,产品创新亮点频现,为证券精英施展才华提供了广大的舞台。面对新机遇、新业务,证券行业的人才缺口矛盾日益突出,高端专业人才的储备和需求数量大幅增长,资深的证券分析师、投资总监、投资顾问、金融衍生品专业人才受到券商的青睐,尽管股市依旧低迷,但证券人才市场已先于股市步入“牛市”。

建立金融从业人员资格认证是国际通行惯例,这既有利于规范金融业的发展,提高从业人员的操守,又是加强我国证券行业监管和自律,规避金融风险的重要举措。在金融行业中,我国的证券业从业资格认证体系建立较早,从业强制认证标准已经非常成熟,通过证券业从业资格考试是从事证券工作的硬性规定。

证券业广阔的发展前景吸引了大批考生参加证券从业资格认证考试。但我们发现,近年来,我国的证券业从业资格考试通过率有走低趋势,这表明监管部门对证券从业人员资格水平与专业胜任能力的要求在逐步提高,考试定位已从行业发展初期鼓励和吸引人才加入证券行业转变为精心筛选,遴选最合适的人才,金融领域人才竞争日趋激烈的程度可见一斑。

与其他选拔性考试不同,证券业从业资格考试在性质上属于从业资格的基础性水平考试,考试题型也全为客观题(单项选择题、多项选择题和判断题)。考试看似简单,但通过率并不高。从考试成绩分数段上看,考生成绩分布的密集区在45~65分,大部分考生的成绩在55~60之间。从考试的角度来看,通过率低是由于考试的题量大、概念多、出题灵活所造成的;从考生的角度来看,对于广大零基础或基础薄弱的非金融专业毕业人士,学习时存在一定困难;而对于一些金融专业毕业人士,由于工作繁忙,时间仓促,未能扎实地复习,也未能顺利通过考试。

考试难度逐年提高,历年大纲反复调整,考试内容概念多、考查面广,这是摆在我们面前的考情。考生切不可心存侥幸,不仔细研读统编教材,蜻蜓点水地做几套模拟题,仓促应试。建议考生应抓紧时间,掌握正确的方法,做好对知识点的归纳总结,并

借助考试为自己今后从业打下扎实的基础。为帮助考生高效复习,早日通过资格考试,编委会建议考生按照如下思路复习:首先,严格对照中国证券业协会网站上公布的考试大纲,明确考试要求,并认真阅读中国证券业协会的统编教材,以教材为准,以本为本,以不变应万变,全面扎实复习。对于基础较好的考生,也至少应研读统编教材一遍,其余考生至少应研读两遍。阅读完教材以后,对于关键的概念和考试重点,最好做好笔记,多作归纳和总结,以加深理解和记忆。最后,还需要选择一本内容全面、导向科学、有知识点、有真题、有讲解的参考书,以帮助自己提高效率,减少学习负担,事半功倍地通过考试。

本书是在充分研究考情、考纲、统编教材、真题的基础上,集中高校相关教学人员、证券行业一线专业人士、高等院校在校研究生等对考试和实际操作有着切身经历和丰富体会的专家精心准备而成,丛书严格按考试大纲的体例编排,严格遵循教材内容,帮助考生全面复习。我们根据历次考试每个考点的出题情况和考试概率,对考点逐一进行星级评定,五星级是最重要的内容,考到的概率最高;四星级其次,其余依此类推。在每个考点之后,随即附上最近几次考试真题的真题演练,以帮助考生体验真题考试状态,领会考试要求。随后还附以同步训练,帮助考生立即巩固复习成果。为帮助考生在复习中进一步提高学习效率,真题演练和同步训练部分附有答案解析以及该题相关考点在统编教材中的具体页码,便于考生通过试题迅速回到统编教材,系统性地查漏补缺。

考前还要给广大考生提个醒,在考试当天,最好提前到达考场,不要迟到。答题时,不妨遵循以下顺序:做完单选题后,再做判断题,最后再攻克难度最大的多选题,以防止自己过于疲劳;注意认真检查,不要漏答每一道题,也不要过于纠缠难题,以免影响后面的答题。

本套辅导丛书是在紧密结合考纲要求、考试特点和考生应考实践的基础上推出,一上市即获得广大读者的首肯与厚爱。在总结经验、听取有关建议的基础上,根据2012年新版考纲和教材内容作出了修订,对讲解内容进行进一步简化归纳和优化处理,以进一步增强逻辑性,便于考生记忆。应广大考生的要求,我们进一步充实了题库,在真题演练部分增加了2011年下半年以来的历次真题,帮助考生把握出题思路和最新命题趋势,还增加了同步训练题,以满足考生巩固和需要的需要。

本丛书由张金义、钱增玲主编,任晓丽、刘坤、钱昊、成锐、姜小香、何慧贤、卜正华、薛梅参与编写。由于编写仓促,编写难免有疏漏、错误之处,欢迎广大读者指正。本书编委会将随时为考生提供咨询服务,考生在复习中若有疑问,欢迎与我们联系,我们将热情接待,耐心为考生提供解答服务。联系信箱:Email:zjsy1228@126.com。

本书编委会
2012年10月1日

目 录

CONTENTS

第一章 证券投资基金概述

- 考点 1.1 掌握证券投资基金的概念与特点 / 1
- 考点 1.2 熟悉证券投资基金与股票、债券、银行储蓄存款的区别 / 3
- 考点 1.3 了解证券投资基金市场的运作与参与主体 / 5
- 考点 1.4 掌握契约型基金与公司型基金的概念与区别 / 10
- 考点 1.5 了解证券投资基金的起源与发展 / 12
- 考点 1.6 了解我国证券投资基金业的发展概况 / 14
- 考点 1.7 掌握封闭式基金与开放式基金的概念与区别 / 18
- 考点 1.8 了解基金业在金融体系中的地位与作用 / 21

第二章 证券投资基金的类型

- 考点 2.1 了解证券投资基金分类的意义 / 23
- 考点 2.2 掌握各类基金的基本特征及其区别 / 25
- 考点 2.3 了解股票基金在投资组合中的作用 / 31
- 考点 2.4 掌握股票基金与股票的区别 / 32
- 考点 2.5 熟悉股票基金的分类 / 32
- 考点 2.6 了解股票基金的投资风险 / 35
- 考点 2.7 掌握股票基金的分析方法 / 36
- 考点 2.8 了解债券基金在投资组合中的作用 / 39
- 考点 2.9 掌握债券基金与债券的区别 / 40
- 考点 2.10 熟悉债券基金的类型 / 40
- 考点 2.11 了解债券基金的投资风险 / 41

- 考点 2.12 掌握债券基金的分析方法 / 42
- 考点 2.13 了解货币市场基金在投资组合中的作用 / 43
- 考点 2.14 了解货币市场工具与货币市场基金的投资对象 / 44
- 考点 2.15 了解货币市场基金的投资风险 / 45
- 考点 2.16 掌握货币市场基金的分析方法 / 45
- 考点 2.17 了解混合基金在投资组合中的作用 / 46
- 考点 2.18 了解混合基金的类型 / 46
- 考点 2.19 了解混合基金的投资风险 / 48
- 考点 2.20 了解保本基金的特点 / 48
- 考点 2.21 掌握保本基金的保本策略 / 50
- 考点 2.22 了解保本基金的类型 / 51
- 考点 2.23 了解保本基金的投资风险 / 51
- 考点 2.24 掌握保本基金的分析方法 / 51
- 考点 2.25 掌握 ETF 的特点、套利原理 / 52
- 考点 2.26 了解 ETF 的类型 / 53
- 考点 2.27 了解 ETF 的投资风险及其分析方法 / 54
- 考点 2.28 了解 QDII 基金在投资组合中的作用 / 55
- 考点 2.29 了解 QDII 的投资对象 / 56
- 考点 2.30 了解 QDII 基金的投资风险 / 57
-  考点 2.31 掌握分级基金的特点；了解分级基金类型；了解分级基金的风险 / 57
- 考点 2.32 了解基金评价的概念与目的 / 59
- 考点 2.33 了解基金评价的三个维度 / 60
- 考点 2.34 了解基金评级方法 / 61
- 考点 2.35 掌握基金评级的运用 / 62
- 考点 2.36 掌握基金评级的局限性 / 62
- 考点 2.37 掌握基金评价业务原则 / 63
- 考点 2.38 掌握基金评价禁止性规定 / 63

第三章 基金的募集、交易与登记

- 考点 3.1 了解基金的募集程序 / 64
- 考点 3.2 熟悉基金合同生效的条件 / 65

考点 3.3 掌握开放式基金的认购步骤、认购方式、收费模式 / 66

考点 3.4 掌握开放式基金认购份额的计算 / 67

考点 3.5 掌握封闭式基金的认购 / 69

新增 考点 3.6 ETF 与 LOF 份额的认购, QDII 基金份额的认购, 分级基金份额的认购 / 70

考点 3.7 了解封闭式基金上市交易条件、交易规则 / 71

考点 3.8 熟悉封闭式基金的交易费用 / 72

考点 3.9 掌握封闭式基金折(溢)价率的计算 / 72

新增 考点 3.10 了解分级基金上市交易的特点 / 72

新增 考点 3.11 了解分级基金的申购、赎回的特点 / 73

新增 考点 3.12 了解分级基金份额转托管的概念 / 73

考点 3.13 掌握开放式基金申购、赎回的概念及开放式基金申购与认购的区别 / 74

考点 3.14 掌握开放式基金申购、赎回的原则 / 74

考点 3.15 熟悉开放式基金申购、赎回的费用 / 75

考点 3.16 掌握开放式基金申购份额、赎回金额的计算方法 / 76

考点 3.17 了解开放式基金申购、赎回的登记与款项的支付 / 76

考点 3.18 了解巨额赎回的认定与处理方式 / 78

考点 3.19 掌握开放式基金份额的转换、非交易过户、转托管与冻结的概念 / 79

考点 3.20 熟悉 ETF 份额的变更登记、ETF 份额的认购方式、ETF 份额折算的方法 / 81

考点 3.21 掌握 ETF 份额的交易规则 / 83

考点 3.22 掌握 ETF 份额的申购和赎回的原则 / 83

考点 3.23 熟悉 ETF 份额申购、赎回清单与内容 / 84

考点 3.24 了解 LOF 份额上市的交易条件 / 86

考点 3.25 掌握 LOF 的交易规则 / 86

考点 3.26 了解 LOF 场外申购赎回与场内申购赎回的概念 / 87

考点 3.27 掌握 LOF 份额转托管的概念 / 87

考点 3.28 掌握 QDII 基金申购赎回与一般开放式基金申购赎回的区别 / 87

考点 3.29 掌握开放式基金份额的登记的概念 / 88

考点 3.30 了解开放式基金登记机构及其职责 / 88

考点 3.31 熟悉基金登记的流程 / 88

考点 3.32 了解基金份额申购(认购)、赎回资金清算流程 / 89

第四章 基金管理人

- 考点 4.1 熟悉基金管理公司的市场准入规定 / 91
- 考点 4.2 熟悉基金管理人的职责和作用 / 92
- 考点 4.3 了解基金管理公司的主要业务 / 94
- 考点 4.4 了解基金管理公司的业务特点 / 96
- 考点 4.5 熟悉基金管理公司的组织架构与部门职责 / 97
- 考点 4.6 了解基金管理公司的投资决策机构 / 99
- 考点 4.7 熟悉投资决策委员会的主要职责 / 99
- 考点 4.8 了解一般的投资决策程序 / 100
- 考点 4.9 了解基金管理公司的投资研究、投资交易与投资风险控制工作 / 101
- 考点 4.10 了解开展特定客户资产管理业务的准入条件；熟悉特定客户资产管理业务规范性要求 / 103
- 考点 4.11 了解基金管理公司治理结构的总体要求 / 105
- 考点 4.12 掌握基金管理公司治理结构的基本原则 / 106
- 考点 4.13 了解独立董事制度和督察长制度 / 107
- 考点 4.14 掌握基金管理公司内部控制的概念 / 109
- 考点 4.15 熟悉内部控制的目标、原则、基本要求以及主要内容 / 110

第五章 基金托管人

- 考点 5.1 熟悉基金资产托管业务 / 116
- 考点 5.2 熟悉基金托管人在基金运作中的作用 / 116
- 考点 5.3 了解基金托管人的市场准入规定 / 116
- 考点 5.4 掌握基金托管人的职责 / 117
- 考点 5.5 了解基金托管业务流程 / 118
- 考点 5.6 了解基金托管人的机构设置与技术系统 / 120
- 考点 5.7 了解基金财产保管的基本要求 / 121
- 考点 5.8 熟悉基金资产账户的种类 / 122
- 考点 5.9 掌握基金财产保管的内容 / 124
- 考点 5.10 了解基金在交易所市场、全国银行间市场和场外市场资金清算的基本流程 / 125
- 考点 5.11 掌握基金会计复核的内容 / 128
- 考点 5.12 了解基金托管人对基金管理人监督的主要内容 / 129

考点 5.13 了解对基金投资运作监管结果的处理方式 / 131

考点 5.14 熟悉基金托管人内部控制的目标、原则、基本要素以及主要内容 / 132

第六章 基金的市场营销

考点 6.1 了解基金市场营销的含义与特征 / 137

考点 6.2 掌握基金市场营销的内容 / 138

考点 6.3 了解基金产品的设计与定价 / 141

考点 6.4 了解基金的销售渠道与促销手段 / 144

考点 6.5 了解基金客户服务的方式 / 149

考点 6.6 了解基金销售机构的资格条件 / 150

考点 6.7 了解基金销售机构的规范 / 153

考点 6.8 熟悉对基金宣传推介材料和活动的规范 / 153

考点 6.9 掌握对基金销售费用的规范 / 155

考点 6.10 熟悉基金销售适用性的内容 / 156

考点 6.11 了解基金销售中的反洗钱要求 / 156

考点 6.12 了解基金投资者教育活动的意义 / 157

考点 6.13 了解基金销售业务信息管理的内容 / 157

考点 6.14 熟悉基金销售机构内部控制的概念、目标、原则与主要内容 / 161

新增 考点 6.15 了解基金销售的概念 / 164

新增 考点 6.16 了解基金销售支付结算的概念 / 164

新增 考点 6.17 了解基金销售结算资金的管理规范 / 164

新增 考点 6.18 熟悉基金销售机构禁止行为的类型 / 166

第七章 基金的估值、费用与会计核算

考点 7.1 掌握基金资产估值的概念 / 167

考点 7.2 了解基金资产估值的重要性 / 167

考点 7.3 了解基金资产估值需考虑的因素 / 167

考点 7.4 掌握我国基金资产估值的方法 / 169

考点 7.5 掌握计算错误的处理及责任承担 / 171

考点 7.6 了解暂停估值的情形 / 171

- 考点 7.7 了解 QDII 基金资产的估值 / 172
- 考点 7.8 掌握基金运作过程中的两类费用的区别 / 172
- 考点 7.9 熟悉基金费用的种类 / 173
- 考点 7.10 掌握基金各种费用的计提标准及计提方式 / 174
- 考点 7.11 掌握基金会计核算的特点 / 179
- 考点 7.12 了解基金会计核算的主要内容 / 180
- 考点 7.13 了解基金财务会计报告分析的目的 / 182
- 考点 7.14 熟悉基金财务会计报表分析的方法 / 183

第八章 基金利润分配与税收

- 考点 8.1 熟悉基金的利润来源 / 185
- 考点 8.2 掌握本期利润、本期已实现收益、期末可供分配利润以及未分配利润等概念 / 186
- 考点 8.3 熟悉基金利润分配对基金份额净值的影响 / 188
- 考点 8.4 掌握封闭式基金、开放式基金、货币市场基金收益分配的有关规定 / 189
- 考点 8.5 熟悉针对基金作为营业主体的税收规定 / 191
- 考点 8.6 了解针对基金管理人和托管人的税收制度与规定 / 193
- 考点 8.7 熟悉针对机构法人和个人投资者的税收规定 / 194

第九章 基金的信息披露

- 考点 9.1 了解基金信息披露的含义与作用 / 197
- 考点 9.2 了解信息披露的实质性原则与形式性原则 / 198
- 考点 9.3 熟悉对基金信息披露禁止行为的规范 / 200
- 考点 9.4 了解基金信息披露的分类 / 201
- 考点 9.5 了解可扩展商业报告语言在基金信息披露中的应用 / 202
- 考点 9.6 了解我国基金信息披露制度体系 / 202
- 考点 9.7 熟悉基金管理人的信息披露义务 / 202
- 考点 9.8 了解基金托管人、基金份额持有人的信息披露义务 / 206
- 考点 9.9 了解基金合同、招募说明书的主要披露事项 / 207
- 考点 9.10 掌握基金合同、招募说明书的重要信息 / 210
- 考点 9.11 了解基金托管协议的主要内容 / 211
- 考点 9.12 熟悉基金季度报告、半年度报告、年度报告的主要内容 / 211

- 考点 9.13 掌握基金信息披露的重大性概念及其标准 / 216
- 考点 9.14 熟悉需要进行临时信息披露的重大事件 / 217
- 考点 9.15 了解基金澄清公告的披露 / 217
- 考点 9.16 掌握货币市场基金收益公告披露的内容 / 218
- 考点 9.17 熟悉净值偏离度信息披露的要求 / 218
- 考点 9.18 掌握 QDII 基金的信息披露的内容与要求 / 220
- 考点 9.19 掌握 ETF 的信息披露 / 221

第十章 基金监管

- 考点 10.1 了解基金监管的含义与作用 / 223
- 考点 10.2 熟悉基金监管的目标 / 223
- 考点 10.3 掌握基金监管的原则 / 225
- 考点 10.4 了解我国基金行业监管的法规体系 / 226
- 考点 10.5 熟悉基金监管机构对基金市场的监管 / 227
- 考点 10.6 了解基金业协会、证券交易所对基金行业的自律管理 / 228
- 考点 10.7 掌握对基金管理公司市场准入监管与日常监管的内容 / 230
- 考点 10.8 了解对基金托管银行的监管 / 236
- 考点 10.9 掌握对基金销售机构及基金销售相关机构的监管 / 238
- 考点 10.10 掌握基金募集申请核准的主要程序和内容 / 240
- 考点 10.11 掌握基金销售活动监管的内容 / 241
- 考点 10.12 熟悉基金信息披露监管的内容 / 244
- 考点 10.13 掌握基金投资与交易行为监管的内容 / 246
- 考点 10.14 了解加强对基金行业高级管理人员监管的重要性 / 249
- 考点 10.15 了解基金行业高级管理人员的任职资格条件 / 249
- 考点 10.16 掌握对基金行业高级管理人员的基本行为规范 / 250
- 考点 10.17 掌握对投资管理人员的基本行为规范 / 250
- 考点 10.18 了解对基金管理公司督察长的监督管理 / 251

第十一章 证券组合管理理论

- 考点 11.1 熟悉证券组合的含义、类型、划分标准及其特点 / 253
- 考点 11.2 熟悉证券组合管理的意义、特点、基本步骤 / 255
- 考点 11.3 熟悉现代证券组合理论体系形成与发展进程 / 258

- 考点 11.4 熟悉马柯威茨、夏普、罗斯对现代证券组合理论的主要贡献 / 258
- 考点 11.5 掌握单个证券和证券组合期望收益率、方差的计算以及相关系数的意义 / 261
- 考点 11.6 熟悉证券组合可行域和有效边界的含义 / 264
- 考点 11.7 熟悉证券组合可行域和有效边界的一般图形 / 264
- 考点 11.8 掌握有效证券组合的含义和特征 / 265
- 考点 11.9 熟悉投资者偏好特征 / 266
- 考点 11.10 掌握无差异曲线的含义、作用和特征 / 266
- 考点 11.11 熟悉最优证券组合的含义 / 268
- 考点 11.12 掌握最优证券组合的选择原理 / 268
- 考点 11.13 熟悉资本资产定价模型的假设条件 / 269
- 考点 11.14 掌握最优风险证券组合与市场组合的含义及两者的关系 / 269
- 考点 11.15 掌握资本市场线和证券市场线的定义、图形及其经济意义 / 270
- 考点 11.16 掌握证券 β 系数的定义和经济意义 / 273
- 考点 11.17 熟悉资本资产定价模型的应用效果 / 274
- 考点 11.18 熟悉套利定价理论的基本原理 / 275
- 考点 11.19 掌握套利组合的概念及计算, 能够运用套利定价方程计算证券的期望收益率 / 275
- 考点 11.20 熟悉套利定价模型的应用 / 277
- 考点 11.21 掌握有效市场的基本概念、形式以及运用 / 278
- 考点 11.22 了解行为金融理论的背景、理论模型及其运用 / 283

第十二章 资产配置管理

- 考点 12.1 熟悉资产配置的的含义和主要考虑因素 / 287
- 考点 12.2 了解资产配置管理的原因及目标 / 290
- 考点 12.3 熟悉资产配置的基本步骤 / 291
- 考点 12.4 了解资产配置的基本方法 / 292
- 考点 12.5 熟悉历史数据法和情景综合分析法的主要特点及其在资产配置过程中的运用 / 292
- 考点 12.6 熟悉有效市场前沿的确定过程和方法 / 294
- 考点 12.7 了解资产配置的主要分类方法和类型 / 295
- 考点 12.8 熟悉各类资产配置策略的一般特征以及在资产配置中的具体运用 / 295
- 考点 12.9 熟悉战略性资产配置与战术性资产配置之间的差异 / 295

第十三章 股票投资组合管理

- 考点 13.1 了解股票投资组合的目的 / 305
- 考点 13.2 熟悉股票投资组合管理基本策略 / 307
- 考点 13.3 熟悉股票投资风格分类体系、股票投资风格指数及股票风格管理 / 308
- 考点 13.4 了解积极型股票投资策略的分析基础 / 310
- 考点 13.5 了解技术分析的基本理论 / 310
- 考点 13.6 了解基本分析的主要指标和理论模型 / 312
- 补充内容 市场异常策略 / 312
- 考点 13.7 熟悉技术分析和基本分析的主要区别 / 313
- 考点 13.8 了解消极型股票投资的策略 / 314
- 考点 13.9 熟悉指数型投资策略的理论和实践基础、跟踪误差的问题和加强指数法 / 315

第十四章 债券投资组合管理

- 考点 14.1 了解单一债券收益率的衡量方法 / 320
- 考点 14.2 熟悉债券投资组合收益率的衡量方法 / 321
- 考点 14.3 了解影响债券收益率的主要因素 / 322
- 考点 14.4 了解收益率曲线的概念 / 323
- 考点 14.5 熟悉几种主要的期限结构理论 / 324
- 考点 14.6 了解债券风险种类 / 328
- 考点 14.7 熟悉测算债券价格波动性的方法 / 330
- 考点 14.8 熟悉债券流通性价值的衡量 / 333
- 考点 14.9 了解积极债券组合管理和消极债券组合管理的理论基础和多种策略 / 333
-  考点 14.10 了解投资者选择 / 340

第十五章 基金绩效衡量

- 考点 15.1 了解基金绩效衡量的目的与意义 / 342
- 考点 15.2 熟悉衡量基金绩效需要考虑的因素 / 342
- 考点 15.3 掌握绩效衡量问题的不同视角 / 344

考点 15.4 熟悉基金净值收益率的几种计算方法 / 345

考点 15.5 了解基金绩效收益率的衡量方法 / 351

考点 15.6 熟悉风险调整绩效衡量的方法 / 352

考点 15.7 了解择时能力衡量的方法 / 358

考点 15.8 熟悉绩效贡献的分析方法 / 361

第一章 证券投资基金概述

★★★★☆^① 考点 1.1 掌握证券投资基金的概念与特点(见教材 P1)^②

证券投资基金是指通过发售基金份额,集合众多投资者的资金,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。基金合同与招募说明书是基金设立的两个重要法律文件。

证券投资基金在美国被称为共同基金,在英国和中国香港特别行政区被称为单位信托基金,在欧洲一些国家被称为集合投资基金或集合投资计划,在日本和中国台湾地区被称为证券投资信托基金。

证券投资基金的特点是: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。

真题演练

(2011年6月判断题)证券投资基金是通过发售基金份额,集中投资者的资金形成隶属于托管人的财产、由基金管理人管理的集合投资方式。()

答案:B^③

解析:(见教材 P1)证券投资基金集中众多投资者的基金,形成独立财产,由基金托管人托管,仍属于投资者所有。

(2011年11月单选题)将众多投资者的资金集中起来,并委托基金管理人进行共

① 本书用星号表示考点命题频率,若考点所标注的实心星号的数量越多,则表示考点命题频率也越高。

② 本书考点和答案解析中所提及的“教材”或“页数”,均指由中国证券业协会编著的同一科目教材或该教材的相应页数。

③ 机考系统设定考生在解答判断题时,正确的选 A,错误的选 B。本书沿用这一规定。

同投资,表现了证券投资基金()的特点。

- A. 集合理财 B. 组合投资 C. 风险共担 D. 分散风险

答案:A

解析:(见教材 P2)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,表现了证券投资基金的一种集合理财的特点。

(2011 年 11 月多选题)关于证券投资基金的特点,下列表述正确的有()。

- A. 由基金管理人和托管人共同投资运作基金资产,有利于保证基金资产安全
B. 有利于降低投资成本
C. 投资人可以享受到专业化的投资管理服务
D. 有利于发挥资金规模优势

答案:BCD

解析:(见教材 P2)

(2011 年 11 月判断题)基金托管人负责基金的投资操作,基金财产的保管由独立于基金托管人的基金管理人负责。这种相互制约、相互监督的制衡机制对投资者的利益提供了重要保护。()

答案:B

解析:(见教材 P3)基金管理人负责基金的投资操作,本身并不参与基金财产的保管,基金财产的保管由独立于基金管理人的基金托管人负责。这种相互制约、相互监督的制衡机制对投资者的利益提供了重要的保障。

(2012 年 3 月多选题)()是基金设立的两个重要法律文件。

- A. 基金合同 B. 招募说明书
C. 基金份额持有人名册 D. 基金投资组合

答案:AB

解析:(见教材 P2)基金合同和招募说明书是基金设立的两个重要法律文件。

同步训练

>> >

单选题

()是集合投资的优点之一。

- A. 风险固定 B. 强化监管 C. 具有规模优势 D. 收益稳定