

2011年证券业从业资格考试指导教材辅导书  
根据2011年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写

# 2011年

## 证券业从业资格考试 全程应试辅导精要

# 证券 投资基金

国家证券业从业资格考试研究组 © 编审

**全新版!**  
2011.7-2012.6

本书适用考试时间：2011年10月、  
2011年12月、2012年3月、2012年5月。

本书紧扣考试大纲，结合考点精讲精练，  
内赠考前模拟试题，是历年考生应试辅导的  
权威用书。

2011年证券业从业资格考试指导教材辅导书  
根据2011年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写

# 2011年

## 证券业从业资格考试 全程应试辅导精要

---

# 证券 投资基金

---

国家证券业从业资格考试研究组 © 编审

**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, 2011. 8

(2011年证券业从业资格考试全程应试辅导精要)

ISBN 978-7-80219-919-4

I. ①证… II. ①国… 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163923号

图书出品人:肖启明

文案统筹:刘海涛

责任编辑:逯卫光 翟琰萍

---

书名/证券投资基金

ZHENG QUAN TOU ZI JI JIN

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/北京市丰台区玉林里7号(100069)

电话/63055259(总编室) 63057714(发行部)

传真/63055259

E-mail: MZFZ@263.net

经销/新华书店

开本/16开 710毫米×1000毫米

印张/29.75 字数/495千字

版本/2011年9月第1版 2011年10月第2次印刷

印刷/河北省永清金鑫印刷有限公司

---

书号/ISBN 978-7-80219-919-4

定价/38.00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)

# 前 言

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,是帮助广大学子考试顺利过关的全程应试辅导用书。

本套丛书以2011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从整体上把握考点内容,帮助大家编织知识网络。

第二部分,考点考题精讲。我们依据《证券业从业资格考试大纲(2011)》,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,又是考点知识的背诵精华版,将为考生节约大量的时间。另外,我们将近三年的考试真题根据对应的考点分拆到各个章节,同时予以解答和提示,以便帮助大家身临其境地了解考试的命题特点与解题思路。

第三部分,考点自测解析。为了巩固复习效果,我们针对每章讲解的重点内容,结合最新的考情动态,编制了一些自测习题,并且给予了详细讲解,便于大家查漏补缺。

第四部分,考前模拟试题。在学习了各个章节的内容之后,我们依据多年的命题规律、当前考试的题型题量,编写了一套考前模拟试题。编者除给出标准参考答案外,还给出了深入浅出、简明扼要的精讲解答,这对于发挥模拟试卷的功能,提高考生的应试能力,将发挥关键的作用。

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](mailto:tianxiacaifu@126.com),服务热线:13681387472。

**国家证券业从业资格考试研究组**  
**2011年8月于北京**

# 目 录

<b>第一章 证券投资基金概述</b>	<b>1</b>
考点结构概览	1
考点考题精讲	3
第一节 证券投资基金的概念与特点	3
第二节 证券投资基金市场的运作与参与主体	6
第三节 证券投资基金的法律形式	11
第四节 证券投资基金的运作方式	12
第五节 证券投资基金的起源与发展	15
第六节 我国基金业的发展概况	16
第七节 基金业在金融体系中的地位和作用	18
考点自测解析	19
<b>第二章 证券投资基金的类型</b>	<b>32</b>
考点结构概览	32
考点考题精讲	36
第一节 证券投资基金分类概述	37
第二节 股票基金	44
第三节 债券基金	49
第四节 货币市场基金	52
第五节 混合基金	55
第六节 保本基金	56

第七节 交易型开放式指数基金(ETF)	57
第八节 QDII 基金	60
第九节 基金评价与投资选择	61
考点自测解析	61
<b>第三章 基金的募集、交易与登记</b>	<b>74</b>
考点结构概览	74
考点考题精讲	75
第一节 基金的募集与认购	76
第二节 基金的交易、申购和赎回	81
第三节 基金份额的登记	98
考点自测解析	99
<b>第四章 基金管理人</b>	<b>106</b>
考点结构概览	106
考点考题精讲	108
第一节 基金管理人概述	108
第二节 基金管理公司机构设置	112
第三节 基金投资运作管理	117
第四节 特定客户资产管理业务	120
第五节 基金管理公司治理结构与内部控制	122
考点自测解析	128
<b>第五章 基金托管人</b>	<b>137</b>
考点结构概览	137
考点考题精讲	139
第一节 基金托管人概述	140
第二节 机构设置与技术系统	144
第三节 基金财产保管	145
第四节 基金资金清算	148
第五节 基金会计复核	150

第六节 基金投资运作监督	152
第七节 基金托管人内部控制	154
考点自测解析	158
<b>第六章 基金的市场营销</b>	<b>164</b>
考点结构概览	164
考点考题精讲	167
第一节 基金营销概述	168
第二节 基金产品设计与定价	171
第三节 基金销售渠道、促销手段与客户服务	172
第四节 基金销售机构的准入条件与职责	176
第五节 基金销售行为规范	177
第六节 证券投资基金销售业务信息管理	182
第七节 基金销售机构内部控制	184
考点自测解析	186
<b>第七章 基金的估值、费用与会计核算</b>	<b>196</b>
考点结构概览	196
考点考题精讲	198
第一节 基金资产估值	198
第二节 基金费用	206
第三节 基金会计核算	209
第四节 基金财务会计报告分析	212
考点自测解析	214
<b>第八章 基金利润分配与税收</b>	<b>227</b>
考点结构概览	227
考点考题精讲	228
第一节 基金利润	228
第二节 基金利润分配	230
第三节 基金税收	232



考点自测解析	235
<b>■ 第九章 基金的信息披露</b>	<b>244</b>
考点结构概览	244
考点考题精讲	247
第一节 基金信息披露概述	247
第二节 我国基金信息披露制度体系	251
第三节 基金主要当事人的信息披露义务	252
第四节 基金募集信息披露	255
第五节 基金运作信息披露	258
第六节 基金临时信息披露	262
第七节 特殊基金品种的信息披露	263
考点自测解析	265
<b>■ 第十章 基金监管</b>	<b>277</b>
考点结构概览	277
考点考题精讲	279
第一节 基金监管概述	279
第二节 基金监管机构和自律组织	281
第三节 基金服务机构监管	283
第四节 基金运作监管	288
第五节 基金行业高级管理人员和投资管理人员监管	296
考点自测解析	303
<b>■ 第十一章 证券组合管理理论</b>	<b>315</b>
考点结构概览	315
考点考题精讲	317
第一节 证券组合管理概述	317
第二节 证券组合分析	321
第三节 资本资产定价模型	325
第四节 套利定价理论	330

第五节 有效市场假设理论及其运用	332
第六节 行为金融理论及其应用	334
考点自测解析	336
<b>第十二章 资产配置管理</b>	<b>344</b>
考点结构概览	344
考点考题精讲	345
第一节 资产配置管理概述	345
第二节 资产配置的基本方法	347
第三节 资产配置主要类型及其比较	349
考点自测解析	357
<b>第十三章 股票投资组合管理</b>	<b>366</b>
考点结构概览	366
考点考题精讲	367
第一节 股票投资组合的目的	368
第二节 股票投资组合管理基本策略	368
第三节 股票投资风格管理	370
第四节 积极型股票投资策略	372
第五节 消极型股票投资策略	378
考点自测解析	379
<b>第十四章 债券投资组合管理</b>	<b>384</b>
考点结构概览	384
考点考题精讲	386
第一节 债券收益率及收益率曲线	386
第二节 债券风险的测量	392
第三节 积极债券组合管理	397
第四节 消极债券组合管理	400
考点自测解析	404

<b>第十五章 基金绩效衡量</b>	410
考点结构概览	410
考点考题精讲	411
第一节 基金绩效衡量概述	412
第二节 基金净值收益率的计算	414
第三节 基金绩效的收益率衡量	416
第四节 风险调整绩效衡量方法	417
第五节 择时能力衡量	422
第六节 绩效贡献分析	423
考点自测解析	423
《证券投资基金》模拟试题	427
《证券投资基金》模拟试题参考答案与试题精解	443

# 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

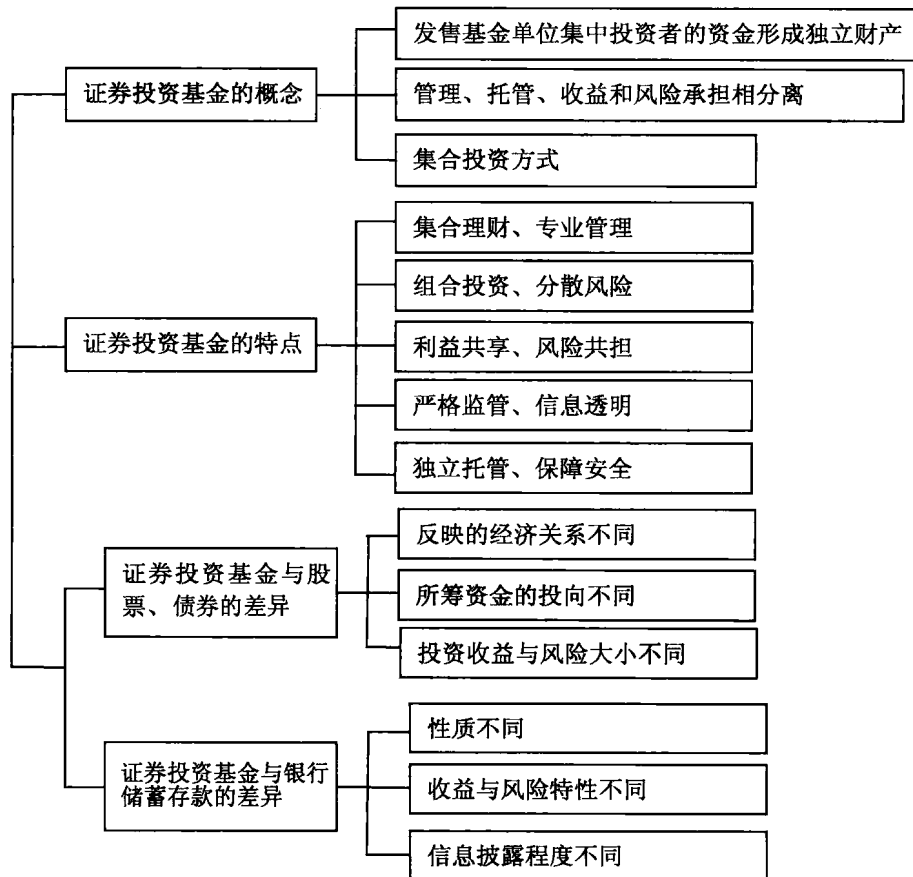


表 1—2 证券投资基金市场的运作与参与主体

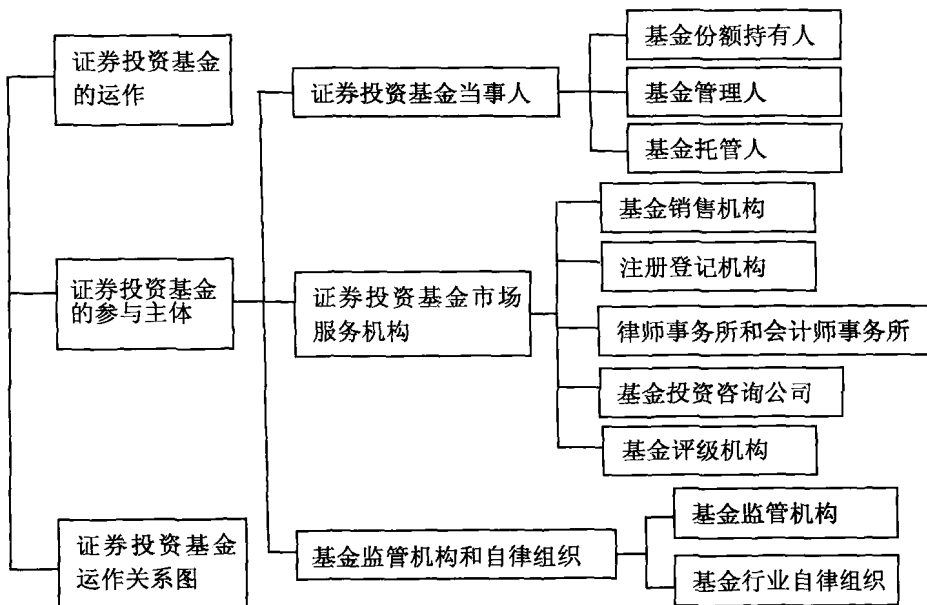


表 1—3 证券投资基金的法律形式

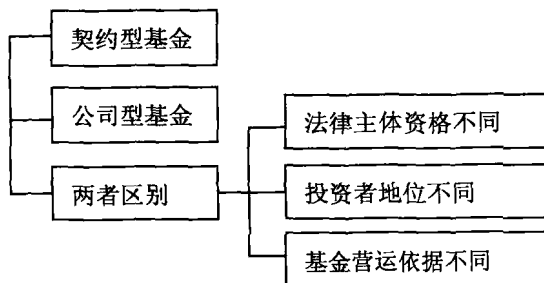


表 1—4 证券投资基金的运作方式

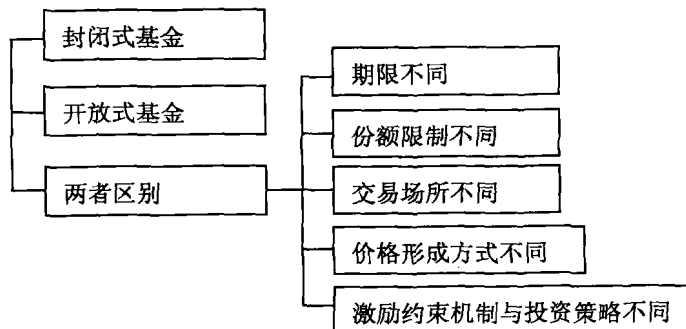


表 1—5 证券投资基金的起源与发展

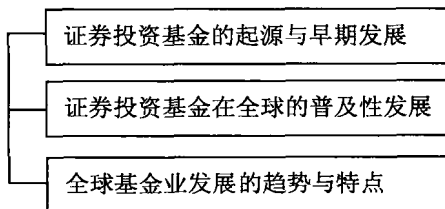


表 1—6 我国基金业的发展概况

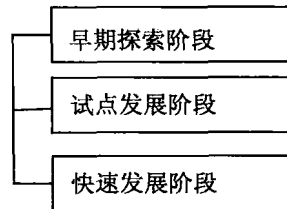
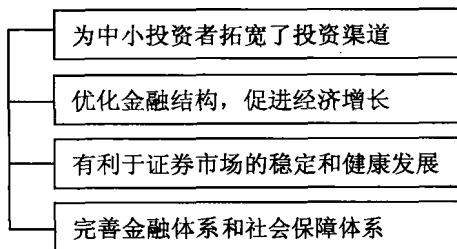


表 1—7 基金业在金融体系中的地位与作用



### 考点考题精讲

依据 2011 年考试大纲的要求,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。

## 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、债券等分散化组合投资。

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则被称为证券投资信托基金。

例 1—1(2010 年 3 月考题·多选题)

关于证券投资基金的说法,正确的有( )。

- A. 一种利益共享、风险共担的集合证券投资方式
- B. 通过发行股票集中投资者的资金
- C. 由基金托管人托管,由基金管理人管理和运用资金
- D. 主要业务是从事股票、债券等金融工具的投资

【参考答案】 ACD

【解析】 证券投资基金是通过发售基金份额集中投资者的资金,而不是通过发行股票,所以 B 选项的说法错误。

例 1—2(2010 年 5 月考题·判断题)

证券投资基金在运作中实行制衡机制,即投资人拥有所有权,管理人管理和运作基金资产,托管人保管基金资产。( )

【参考答案】 √

【解析】 证券投资基金是指通过公开发售基金份额募集资金,由基金管理人管理,基金托管人托管,为基金份额持有人的利益,以资产组合方式进行证券投资的资金集合。

## 二、证券投资基金的特点

证券投资基金主要有以下特征:

(一)集合理财、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。

(二)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。

(三)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。

(四)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。

(五)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。

例 1—3(2010 年 3 月考题·判断题)

基金管理人一般拥有大量的专业投资研究人员和强大的信息网络,能够更好地对证券市场进行全方位的动态跟踪分析。( )

【参考答案】 √

【解析】 基金管理人一般拥有大量的专业投资研究人员和强大的信息网络,能够更好地对证券市场进行全方位的动态跟踪与深入分析。

### 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

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,是一种所有权凭证	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或产品	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

#### (二)基金与银行储蓄存款的区别

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	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



续表

比较项目	证券投资基金	银行储蓄存款
收益与风险特性不同	基金收益具有一定的波动性,投资风险较大	银行存款利率都是相对固定的,投资相对安全
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运作情况	银行吸收存款之后,没有义务向存款人披露资金的运用情况

例 1—4(2010 年 5 月考题·多选题)

筹集的资金主要投向实业领域的直接投资工具有( )。

- A. 股票                      B. 债券  
C. 公司型基金              D. 契约型基金

【参考答案】 AB

【解析】 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;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。

例 1—5(2010 年 5 月考题·判断题)

一般情况下,基金的收益与风险程度都高于银行存款。( )

【参考答案】 √

【解析】 基金和银行储蓄存款的收益与风险特性不同。基金收益具有一定的波动性,投资风险较大,收益也相对较大;银行存款利率相对固定,投资者损失本金的可能性很小,投资相对比较安全,收益相对较小。

## 第二节 证券投资基金市场的运作与参与主体

### 一、证券投资基金的运作

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。

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。