

成竹在胸

根据中国证券业协会
最新大纲编写

2014年证券从业资格考试辅导教材

证券投资基金

证券从业资格考试辅导教材编写组/编著

知识讲解 紧扣考试教材，提炼考点，各个击破

把握重点 结合工作实际，简化陈述，突出重点

实战分析 配套历年真题，名师精解，清晰透彻

预测试题 潜心研究多年，直击真题，志在必得

SRT 13.28 - 1.2%

RMV 18.68 - 0.7%

DIN 16.28 - 2.2%

SAC 11.48 - 0.7%

清华大学出版社



成竹在胸

证券投资基金

证券从业资格考试辅导教材编写组/编著

清华大学出版社
北 京

内 容 简 介

本书是专门为参加“证券从业人员资格考试”的人士编写的一本应试辅导书，严格依据中国证券业协会颁布的最新考试大纲和指定教材编写。

在本书的编写上，突出了功能性、实用性和及时性。所谓讲义，就是依据指定教材，归纳整理的考试要点，旨在帮助考生迅速、全面掌握考试内容；所谓真题，就是将历次考试真题穿插于讲义、本章练习题之中，旨在帮助考生巩固所学知识，凸显考试要点；所谓预测，就是本书的所有练习题都是依据考试真题的特点、难度及形式进行编写，旨在帮助考生提升应试能力。

本书作为一本正式出版的“证券从业人员资格考试”应试辅导书，内容新颖，形式活泼，功能实用，可以帮助广大读者轻松通过考试。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签，无标签者不得销售。

版权所有，侵权必究。侵权举报电话：010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

证券投资基金 / 证券从业资格考试辅导教材编写组编著. — 北京：清华大学出版社，2014 (2014.3 重印)
(成竹在胸)

ISBN 978-7-302-34558-9

I. ①证… II. ①证… 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(2013)第 282623 号

责任编辑：张立红

封面设计：周晓亮

版式设计：方加青

责任校对：杨 军

责任印制：王静怡

出版发行：清华大学出版社

网 址：<http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址：北京清华大学学研大厦 A 座 邮 编：100084

社 总 机：010-62770175 邮 购：010-62786544

投稿与读者服务：010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈：010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 装 者：清华大学印刷厂

经 销：全国新华书店

开 本：185mm×260mm

印 张：22.25

字 数：514 千字

版 次：2014 年 1 月第 1 版

印 次：2014 年 3 月第 2 次印刷

定 价：45.00 元

产品编号：056074-01

编 委 会

主 编：张金霞

编 委：鲍 凯 杨锐丽 魏 春 王小龙 李亚杰

张彦梅 张金霞 刘媛媛 李亚伟 伍云辉

伍远明 吴 琼 周 颖 戴 艳 杜友丽

鲍 洁 袁小艳 赵红梅 项宇峰 陈冠军

郭现杰 王凯迪 王晓玲 孟春燕 雷 凤

张 燕

前言

证券业从业人员资格考试是由中国证券业协会负责组织的全国统一考试，证券资格是进入证券行业的必备证书，是进入银行或非银行金融机构、上市公司、投资公司、大型企业集团、财经媒体、政府经济部门的重要参考。因此，参加证券业从业人员资格考试是从事证券职业的第一道关口，证券从业资格证也因而被称为证券行业的准入证。

近年来，由于参加考试人数的增加和证券行业不断的规范化，证券业从业资格考试显现出了几个明确的变化：一是试题的难度明显增加；二是应用类题目增加，记忆类试题减少；三是涉及新修订法律法规的试题增多。针对以上的变化，我们在今年的图书编写过程中，进行了扎实的彻底的修改，主要体现在以下几方面：

第一，百分之百紧扣考纲。我们严格按照中国证券业协会最新制定的《证券业从业资格考试大纲》和《证券业从业资格考试指定教材》的变化以及最新法规的要求，对本套丛书进行了相关内容的深入调整，确保了辅导丛书与考试大纲要求的一致性，对于涉及新法规的地方，我们依据最新的法规条文，对本套丛书中相关内容和习题进行了修订、补充，以完全适应考试的最新需要。

第二，百分之百考点覆盖。今年我们将对本套丛书中所有的习题，进行重新编写，在编写过程中，紧密结合今年以来证券从业资格考试的新变化，解决习题数量过少、考点覆盖不全等问题。

第三，百分之百答案解析。本书的一大特色就是对重点习题进行了解答和讲解，这一点深受读者的欢迎。今年我们对所有习题进行了全面审定，增加了大量体现教材变化的新习题，对原有习题的答案、讲解进行了补充和调整，确保了习题的质量和准确性，达到了每道题都可以在指定教材找到依据的要求，使本书的质量有了一个质的突破。

尽管我们对这套丛书精心编写、认真审核，但由于编者水平有限，遗漏与错误在所难免，恳请广大读者和各位专家不吝指正。

本书由张金霞老师组织编写，同时参与编写的还有项宇峰、陈冠军、郭现杰、王凯迪、魏春、王晓玲、孟春燕、雷凤、张燕、鲍凯、杨锐丽、鲍洁、王小龙、李亚杰、张彦梅、张金霞、刘媛媛、李亚伟、伍云辉、伍远明、吴琼、周颖、戴艳、杜友丽、袁小艳、赵红梅，在此一并表示感谢

编委会

目 录



第一章 证券投资基金概述

知识导图	1
第一节 证券投资基金的概念与特点	1
考点1 证券投资基金的概念	1
考点2 证券投资基金的特点	2
考点3 证券投资基金与其他金融工具的比较	2
第二节 证券投资基金的运作与参与主体	3
考点1 证券投资基金的运作	3
考点2 基金的参与主体	3
考点3 证券投资基金运作关系图	6
第三节 证券投资基金的法律形式	6
考点1 契约型基金	6
考点2 公司型基金	7
考点3 契约型基金与公司型基金的区别	8
第四节 证券投资基金的运作方式	8
第五节 证券投资基金的起源与发展	9
考点1 证券投资基金的起源与早期发展	9
考点2 证券投资基金在全球的普及性发展	9
考点3 全球基金业发展的趋势与特点	9
第六节 我国基金业的发展概况	10
考点1 早期探索阶段	10
考点2 试点发展阶段	11
考点3 快速发展阶段	11
第七节 基金业在金融体系中的地位与作用	11
本章考点自测解析	12
一、单项选择题	12
二、多项选择题	15
三、判断题	19

第二章 证券投资基金的类型

知识导图	21
第一节 证券投资基金分类概述	22
考点1 证券投资基金分类的意义	22
考点2 基金分类的困难性	23
考点3 基金分类	23
第二节 股票基金	26
考点1 股票基金在投资组合中的作用	26
考点2 股票基金与股票的区别	26
考点3 股票基金的类型	27
考点4 股票基金的投资风险	28
考点5 股票基金的分析	29
第三节 债券基金	30
考点1 债券基金在投资组合中的作用	30
考点2 债券基金与债券的区别	31
考点3 债券基金的类型	31
考点4 债券基金的投资风险	32
考点5 债券基金的分析	32
第四节 货币市场基金	33
考点1 货币市场基金在投资组合中的作用	33
考点2 货币市场工具	33
考点3 货币市场基金的投资对象	33
考点4 货币市场基金的投资风险	34
考点5 货币市场基金分析	34
第五节 混合基金	35
考点1 混合基金在投资组合中的作用	35
考点2 混合基金的类型	35
考点3 混合基金的投资风险	35
第六节 保本基金	35
考点1 保本基金的特点	35
考点2 保本基金的保本策略	35
考点3 保本基金的类型	36
考点4 保本基金的投资风险	36
考点5 保本基金的分析	36

第七节 交易型开放式指数基金 (ETF)	37
考点1 ETF的特点	37
考点2 ETF的套利交易	37
考点3 ETF的类型	37
考点4 ETF的风险	38
考点5 ETF的分析	38
第八节 QDII基金	38
考点1 QDII基金	38
考点2 QDII基金在投资组合中的作用	38
考点3 QDII基金的投资对象	39
考点4 QDII基金的投资风险	39
第九节 分级基金	40
考点1 分级基金的特点	40
考点2 分级基金的分类	40
考点3 分级基金的投资风险	40
第十节 基金评价与投资选择	40
考点1 基金评价的概念与目的	40
考点2 基金评价的三个角度	41
考点3 基金评级	41
考点4 基金评价业务规范	41
本章考点自测解析	42
一、单项选择题	42
二、多项选择题	47
三、判断题	54

第三章 基金的募集、交易与登记

知识导图	59
第一节 基金的募集与认购	59
考点1 基金的募集程序	59
考点2 基金的认购	61
第二节 基金的交易、申购和赎回	63
考点1 封闭式基金的交易	63
考点2 开放式基金的申购与赎回	64
考点3 基金份额的转换、非交易过户、转托管与冻结	66

考点4	ETF份额的上市交易与申购、赎回	67
考点5	LOF份额的上市交易及申购和赎回	68
考点6	QDII基金的申购与赎回	69
考点7	分级基金份额的上市交易及申购、赎回	69
第三节	基金份额的登记	70
考点1	开放式基金份额登记的概念	70
考点2	我国开放式基金注册登记机构及其职责	70
考点3	基金份额登记流程	70
考点4	申购、赎回的资金结算	70
本章考点自测解析		71
一、单项选择题		71
二、多项选择题		76
三、判断题		80

第四章 基金管理人

知识导图		83
第一节	基金管理人概述	83
考点1	基金管理公司的市场准入	83
考点2	基金管理人的职责	84
考点3	基金管理公司的主要业务	85
考点4	基金管理公司的业务特点	86
第二节	基金管理公司机构设置	87
考点1	专业委员会	87
考点2	投资管理部门	88
考点3	风险管理部门	88
考点4	市场营销部门	88
考点5	基金运营部门	89
考点6	后台支持部门	89
第三节	基金投资运作管理	90
考点1	投资决策	90
考点2	投资研究	91
考点3	投资交易	92
考点4	投资风险控制	92
第四节	特定客户资产管理业务	92
考点1	开展特定客户资产管理业务的准入条件	92

考点2 特定客户资产管理产品的设立条件·····	93
考点3 特定客户资产管理业务规范·····	93
第五节 基金管理公司治理结构与内部控制 ·····	94
考点1 基金管理公司的治理结构·····	94
考点2 公司内部控制·····	96
本章考点自测解析 ·····	97
一、单项选择题·····	97
二、多项选择题·····	100
三、判断题·····	107

第五章 基金托管人

知识导图 ·····	111
第一节 基金托管人概述 ·····	112
考点1 基金托管人及基金资产托管业务·····	112
考点2 基金托管人在基金运作中的作用·····	112
考点3 基金托管人的市场准入·····	112
考点4 基金托管人的职责·····	112
考点5 基金托管业务流程·····	113
第二节 机构设置与技术系统 ·····	113
考点1 基金托管人的机构设置·····	113
考点2 基金托管业务的技术系统·····	113
第三节 基金财产保管 ·····	114
考点1 基金财产保管的基本要求·····	114
考点2 基金资产账户的种类与管理·····	114
考点3 基金财产保管的内容·····	115
第四节 基金资金清算 ·····	115
考点1 交易所交易资金清算·····	116
考点2 全国银行间债券市场交易资金清算·····	116
考点3 场外资金清算·····	116
第五节 基金会计复核 ·····	116
考点1 基金账务的复核·····	117
考点2 基金头寸的复核·····	117
考点3 基金资产净值的复核·····	117
考点4 基金财务报表的复核·····	117
考点5 基金费用与收益分配的复核·····	117

考点6 业绩表现数据的复核·····	117
第六节 基金投资运作监督 ·····	117
考点1 基金托管人对基金管理人监督的依据·····	117
考点2 基金托管人对基金管理人监督的主要内容·····	118
考点3 监督与处理方式·····	118
第七节 基金托管人内部控制 ·····	118
考点1 内部控制的目标和原则·····	118
考点2 内部控制的基本要素·····	118
考点3 内部控制的主要内容·····	119
考点4 内部控制的制度建设·····	119
本章考点自测解析 ·····	119
一、单项选择题·····	119
二、多项选择题·····	121
三、判断题·····	125

第六章 基金的市场营销

知识导图 ·····	127
第一节 基金营销概述 ·····	128
考点1 基金市场营销的含义与特征·····	128
考点2 基金市场营销的内容·····	128
第二节 基金产品设计与定价 ·····	129
考点1 基金产品的设计思路与流程·····	129
考点2 基金产品设计的法律要求·····	130
考点3 基金产品线的布置·····	130
考点4 定价管理·····	130
第三节 基金销售渠道、促销手段与客户服务 ·····	130
考点1 基金销售渠道·····	130
考点2 基金的促销手段·····	131
考点3 基金的客户服务方式·····	131
第四节 基金销售机构 ·····	131
考点1 基金销售及基金销售机构·····	131
考点2 基金销售机构资格条件·····	132
考点3 基金销售机构资格取得、备案与终止·····	134
第五节 基金销售行为规范 ·····	134
考点1 基金销售支付结算·····	134

考点2 基金宣传推介材料·····	135
考点3 基金销售费用·····	136
考点4 其他业务规范·····	136
第六节 证券投资基金销售业务信息管理·····	137
考点1 前台业务系统·····	137
考点2 自助式前台系统·····	138
考点3 后台管理系统·····	138
考点4 监管系统信息报送·····	138
考点5 信息管理平台应用系统的支持系统·····	138
第七节 基金销售机构内部控制·····	138
考点1 内部控制的概念、目标与原则·····	138
考点2 内部环境控制·····	138
考点3 销售决策流程控制·····	139
考点4 销售业务流程控制·····	139
考点5 会计系统内部控制·····	139
考点6 信息技术内部控制·····	140
考点7 监察稽核控制·····	140
本章考点自测解析·····	140
一、单项选择题·····	140
二、多项选择题·····	144
三、判断题·····	148

第七章 基金的估值、费用与会计核算

知识导图·····	152
第一节 基金资产估值·····	152
考点1 基金资产估值的概念·····	152
考点2 基金资产估值的重要性·····	152
考点3 基金资产估值需考虑的因素·····	153
考点4 我国基金资产估值实务·····	153
考点5 QDII基金资产的估值问题·····	155
第二节 基金费用·····	155
考点1 基金费用的种类·····	156
考点2 各种费用的计提标准及计提方式·····	156
考点3 不列入基金费用的项目·····	156

第三节 基金会计核算.....	157
考点1 基金会计核算的特点.....	157
考点2 基金会计核算的主要内容.....	157
第四节 基金财务会计报告分析.....	158
考点1 基金财务会计报告分析的目的.....	158
考点2 基金财务会计报表分析.....	158
本章考点自测解析.....	159
一、单项选择题.....	159
二、多项选择题.....	162
三、判断题.....	167

第八章 基金利润分配与税收

知识导图.....	172
第一节 基金利润.....	172
考点1 基金利润来源.....	172
考点2 与基金利润有关的几个财务指标.....	172
第二节 基金利润分配.....	173
考点1 基金利润分配对基金份额净值的影响.....	173
考点2 封闭式基金的利润分配.....	173
考点3 开放式基金的利润分配.....	173
考点4 货币市场基金的利润分配.....	173
第三节 基金税收.....	173
考点1 基金的税收.....	173
考点2 基金管理人和基金托管人的税收.....	175
考点3 机构投资者买卖基金的税收.....	175
考点4 个人投资者投资基金的税收.....	175
本章考点自测解析.....	176
一、单项选择题.....	176
二、多项选择题.....	179
三、判断题.....	181

第九章 基金的信息披露

知识导图.....	184
第一节 基金信息披露概述.....	185

考点1	基金信息披露的含义与作用	185
考点2	基金信息披露的原则	185
考点3	基金信息披露的禁止行为	185
考点4	基金信息披露的分类	185
考点5	XBRL在基金信息披露中的应用	186
考点6	我国基金信息披露制度体系	186
第二节	基金主要当事人的信息披露义务	187
考点1	基金管理人的信息披露义务	187
考点2	基金托管人的信息披露义务	187
考点3	基金份额持有人的信息披露义务	187
第三节	基金募集信息披露	187
考点1	基金合同	187
考点2	基金招募说明书	188
考点3	基金托管协议	189
第四节	基金运作信息披露	189
考点1	基金净值公告	189
考点2	基金季度报告	189
考点3	半年度报告	189
考点4	基金年度报告	189
考点5	基金上市交易公告书	189
第五节	基金临时信息披露	190
考点1	关于基金信息披露的重大性标准	190
考点2	基金临时报告	190
考点3	基金澄清公告	190
第六节	特殊基金品种的信息披露	190
考点1	货币市场基金的信息披露	190
考点2	QDII基金的信息披露	191
考点3	ETF的信息披露	192
本章考点自测解析		193
一、单项选择题		193
二、多项选择题		196
三、判断题		200

第十章 基金监管

知识导图	203
------	-----

第一节 基金监管概述	203
考点1 基金监管的含义与作用.....	203
考点2 基金监管的目标.....	204
考点3 基金监管的原则.....	204
考点4 基金监管法规体系.....	204
第二节 基金监管机构和自律组织	204
考点1 中国证监会对基金市场的监管.....	204
考点2 中国证券业协会的自律管理.....	205
考点3 证券交易所的自律管理.....	205
第三节 基金服务机构监管	206
考点1 对基金管理公司的监管.....	206
考点2 基金托管银行的监管.....	206
考点3 基金销售机构及基金销售相关机构的监管.....	206
第四节 基金运作监管	207
考点1 对基金募集申请的核准.....	207
考点2 基金销售活动的监管.....	208
考点3 基金信息披露的监管.....	209
考点4 基金投资与交易行为监管.....	210
第五节 基金行业人员监管	212
考点1 基金行业高级管理人员监管.....	212
考点2 基金管理公司投资管理人员监管.....	214
本章考点自测解析	216
一、单项选择题.....	216
二、多项选择题.....	221
三、判断题.....	228

第十一章 证券组合管理理论

知识导图	231
第一节 证券组合管理概述	232
考点1 证券组合的含义和类型.....	232
考点2 证券组合管理的意义和特点.....	232
考点3 证券组合管理的方法和基本步骤.....	232
考点4 现代证券组合理论体系的形成与发展.....	233
第二节 证券组合分析	234
考点1 单个证券的收益和风险.....	234

考点2 证券组合的收益和风险	235
考点3 证券组合的可行域	236
考点4 最优证券组合	241
第三节 资本资产定价模型	242
考点1 资本资产定价模型的原理	242
考点2 资本资产定价模型的应用	247
考点3 资本资产定价模型的有效性	247
第四节 套利定价理论	247
考点1 套利定价的基本原理	248
考点2 套利定价模型的应用	249
第五节 有效市场假说理论及其运用	250
考点1 有效市场的基本概念	250
考点2 有效市场形式	250
考点3 反应不足与反应过度	250
考点4 市场异常现象	251
考点5 有效市场理论对投资管理的影响	251
第六节 行为金融理论及其应用	251
考点1 行为金融理论的提出	251
考点2 投资者心理偏差与投资者非理性行为	252
考点3 行为金融模型	252
考点4 行为金融理论对有效市场理论的挑战	253
考点5 行为金融理论的应用	253
本章考点自测解析	253
一、单项选择题	253
二、多项选择题	258
三、判断题	262

第十二章 资产配置管理

知识导图	267
第一节 资产配置管理概述	267
考点1 资产配置的含义	267
考点2 资产配置管理的原因与目标	267
考点3 资产配置的主要考虑因素	268
考点4 资产配置的基本步骤	269

第二节 资产配置的基本方法	269
考点1 历史数据法和情景综合分析法的主要特点.....	269
考点2 两种方法在资产配置过程中的运用.....	270
考点3 构造最优投资组合.....	271
第三节 资产配置主要类型及其比较	272
考点1 资产配置的主要类型.....	272
考点2 买入并持有策略、恒定混合策略、投资组合保险策略之比较.....	274
考点3 战术性资产配置与战略性配置之比较.....	275
本章考点自测解析	275
一、单项选择题.....	275
二、多项选择题.....	278
三、判断题.....	280

第十三章 股票投资组合管理

知识导图	283
第一节 股票投资组合的目的	283
考点1 分散风险.....	284
考点2 实现收益最大化.....	284
第二节 股票投资组合管理基本策略	284
考点1 消极型管理是有效市场的最佳选择.....	284
考点2 积极型管理的目标：超越市场.....	285
第三节 股票投资风格管理	285
考点1 股票投资风格分类体系.....	285
考点2 股票投资风格指数.....	285
考点3 股票风格管理.....	285
第四节 积极型股票投资策略	286
考点1 以技术分析为基础的投资策略.....	286
考点2 以基本分析为基础的投资策略.....	288
考点3 市场异常策略.....	288
考点4 各投资策略的比较及主流变换.....	288
第五节 消极型股票投资策略	289
考点1 简单型消极投资策略.....	289
考点2 指数型消极投资策略.....	289