

最新版 / 证券业从业资格考试辅导教材

证券投资基金

ZHENGQUAN TOUZI JIJIN

经典真题、专项突破、名师预测

证券业从业资格考试辅导教材编写组 编



中国财政经济出版社

最新版

证券业从业资格考试辅导教材

证券投资基金

ZHENGQUAN TOUZI JIJIN

经典真题、专项突破、名师预测

证券业从业资格考试辅导教材编写组 编



中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

证券投资基金. 经典真题、专项突破、名师预测/证券业从业资格考试辅导教材编写组编. —北京: 中国财政经济出版社, 2012. 9

最新版证券业从业资格考试辅导教材

ISBN 978 - 7 - 5095 - 3844 - 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 (2012) 第 180980 号

责任编辑: 郁东敏

责任校对: 李卓格

封面设计: 宏章·一品视觉

版式设计: 梁 星

中国财政经济出版社出版

URL: <http://ckfz.cfeph.cn>

E-mail: ckfz@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京天正元印务有限公司

787 × 1092 毫米 16 开 22.75 印张 626 808 字

2012 年 9 月第 1 版 2012 年 9 月北京第 1 次印刷

定价: 42.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 3844 - 9/F · 3149

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

前言

FOREWORD

随着我国资本市场规范化、市场化、国际化的发展趋势日渐显著,不断提高证券经营机构的竞争能力和风险控制水平,提升证券业从业人员和广大证券市场参与者整体素质,显得尤为重要。

证券资格证是进入银行或者非银行金融机构、上市公司、投资公司、大型企业集团、财经媒体、政府经济部门等证券行业的必备证书。新的证券业从业人员资格管理制度明确规定,证券公司、基金管理公司、基金托管机构、基金销售机构、证券投资咨询机构、证券资信评估机构及中国证监会认定的其他从事证券业务的机构中从事证券业务的专业人员必须取得从业资格证书。

目前,证券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,也是由中国证券监督管理委员会(国务院直属机构)组织全国统考的一项重要考试。全国统一组织、统一考试时间、统一考试大纲、统一考试命题、统一合格标准,通常每年举行4次考试,并全部采用网上报名,统一采取闭卷、计算机考试方式进行,证书由中国证券业协会颁发,并在全国范围内有效。

为了帮助广大考生做好考前复习,达到更好的备考效果,我们特邀多位曾经从事证券业从业资格命题研究的权威专家,联合历届考生,对考试的命题规律和考试特点进行了精心的分析和研究,并严格按照考试大纲要求,出版了证券业从业资格考试系列辅导教材,该系列辅导教材在编写体例和栏目设置上有自己的独到之处。

◆ 专家精心打造

本系列辅导教材编写者既有多年从事证券业从业资格考试研究和命题的专家,也有相关行业的权威人士,对大纲要求和考试的命题趋势了如指掌。同时,试题的选择、讲解都经过深入研究与讨论,力求为考生带来最大的参考价值。

◆ 考点设置科学

本系列辅导教材严格按照最新考试大纲要求,以科学、实用为理论,在体例、版式及内容的选择和设计方面都力图做到科学实用。在题型选择和讲解方面,尽量避免繁冗拖沓的语言,力图使考生在最短的时间内迅速明确考试定位,掌握考试方向。

◆ 体例编排新颖

本系列辅导教材每一章均设置有大纲考点命题频率、本章考点精讲、考点真题链接、同源习题演练、同步系统训练、参考答案及解析、高频考点速记七个基本框架。其中大纲考点命题频率主要对该章内容进行考点分类,并对每个考点命题频率进行总结,使考生把握该章复习方向,掌握复习重点;本章考点精讲主要对该章大纲所要求的考点进行总结讲解;考点真题链接主要针对本章高频考点考查的最新真题进行精选讲解,把握复习方向;同源习题演练主要针对本章高频考点考查的最新真题所设置的同源习题,使考生温故知新;同步系统训练是对该章内容知识掌握的检验,帮助考生进一步熟练运用自己所学;参考答案及解析对同步系统训练的内容作精确讲解;高频考点速记是对该章高频考点的概括总结,使考生把本章高频考点牢记于心。

宏章教育以“诚信为根,质量为本,知难而进,开拓创新”为工作理念,以“志在高远,品质铸造辉煌;情系考生,成就万千学子”为核心价值观,依靠团结协作、积极进取的精英团队,为广大考生创造一系列独树一帜的精品图书,服务考生,服务社会。

有了好的教材、好的学习方法,加上不懈的努力,相信各位考生定能取得满意的成绩!

由于时间仓促、经验不足,本书难免有不足之处,希望广大读者提出宝贵意见,以便我们及时改进并完善。

证券业从业资格考试辅导教材编写组

目录

CONTENTS

第 1 章 证券投资基金概述

第一节 证券投资基金的概念与特点	1
考点 1 掌握证券投资基金的概念与特点	/1
考点 2 熟悉证券投资基金与股票、债券、银行储蓄存款的区别	/3
第二节 证券投资基金的运作与参与主体	5
考点 了解证券投资基金市场的运作与参与主体	/5
第三节 证券投资基金的法律形式	8
考点 掌握契约型基金与公司型基金的概念与区别	/8
第四节 证券投资基金的运作方式	10
考点 掌握封闭式基金与开放式基金的概念与区别	/10
第五节 证券投资基金的起源与发展	12
考点 了解证券投资基金的起源与发展	/12
第六节 我国基金业的发展概况	14
考点 了解我国证券投资基金业的发展概况	/14
第七节 基金业在金融体系中的地位与作用	17
考点 了解基金业在金融体系中的地位与作用	/17

第 2 章 证券投资基金的类型

第一节 证券投资基金分类概述	23
考点 1 了解证券投资基金分类的意义	/23
考点 2 掌握各类基金的基本特征及其区别	/24
第二节 股票基金	28

- 考点1 了解股票基金在投资组合中的作用 /28
- 考点2 掌握股票基金与股票的区别 /29
- 考点3 熟悉股票基金的分类 /29
- 考点4 了解股票基金的投资风险 /31
- 考点5 掌握股票基金的分析方法 /31

第三节 债券基金

34

- 考点1 了解债券基金在投资组合中的作用 /34
- 考点2 掌握债券基金与债券的区别 /34
- 考点3 熟悉债券基金的类型 /34
- 考点4 了解债券基金的投资风险 /35
- 考点5 掌握债券基金的分析方法 /36

第四节 货币市场基金

37

- 考点1 了解货币市场基金在投资组合中的作用 /37
- 考点2 了解货币市场工具与货币市场基金的投资对象 /37
- 考点3 了解货币市场基金的投资风险 /38
- 考点4 掌握货币市场基金的分析方法 /38

第五节 混合基金

40

- 考点1 了解混合基金在投资组合中的作用 /40
- 考点2 了解混合基金的类型 /41
- 考点3 了解混合基金的投资风险 /41

第六节 保本基金

42

- 考点1 了解保本基金的特点 /42
- 考点2 掌握保本基金的保本策略 /42
- 考点3 了解保本基金的类型 /44
- 考点4 了解保本基金的投资风险 /44
- 考点5 掌握保本基金的分析方法 /44

第七节 交易型开放式指数基金

45

- 考点1 掌握ETF的特点、套利原理 /45
- 考点2 了解ETF的类型 /46
- 考点3 了解ETF的投资风险及其分析方法 /46

第八节 QDII 基金

47

- 考点1 了解QDII基金在投资组合中的作用 /47
- 考点2 了解QDII的投资对象 /48
- 考点3 了解QDII基金的投资风险 /48

考点 1 掌握分级基金的特点 /49

考点 2 了解分级基金类型 /50

考点 3 了解分级基金的风险 /51

第十节 基金评价与投资选择

51

考点 1 了解基金评价的概念与目的 /51

考点 2 了解基金评价的三个角度 /51

考点 3 了解基金评级方法 /52

考点 4 掌握基金评级的运用 /52

考点 5 掌握基金评级的局限性 /53

考点 6 掌握基金评价业务原则 /53

考点 7 掌握基金评价禁止性规定 /54

第 3 章 基金的募集、交易与登记

第一节 基金的募集与认购

60

考点 1 了解基金的募集程序 /60

考点 2 熟悉基金合同生效的条件 /61

考点 3 掌握开放式基金的认购步骤、认购方式、收费模式 /62

考点 4 掌握开放式基金认购份额的计算 /63

考点 5 掌握封闭式基金的认购 /64

考点 6 ETF 与 LOF 份额的认购、QDII 基金份额的认购 /64

第二节 基金的交易、申购和赎回

65

考点 1 了解封闭式基金上市交易条件、交易规则 /65

考点 2 熟悉封闭式基金的交易费用 /66

考点 3 掌握封闭式基金折（溢）价率的计算 /66

考点 4 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 /66

考点 5 掌握开放式基金申购、赎回的原则 /67

考点 6 熟悉开放式基金申购、赎回的费用 /67

考点 7 掌握开放式基金申购份额、赎回金额的计算方法 /68

考点 8 了解开放式基金申购、赎回的登记与款项的支付 /68

考点 9 了解巨额赎回的认定与处理方式 /69

考点 10 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 /70

考点 11 熟悉 ETF 份额的变更登记、ETF 份额的认购方式、份额折算的方法 /71

考点 12 掌握 ETF 份额的交易规则 /72

考点 13 掌握 ETF 份额的申购和赎回的原则 /73

考点 14 熟悉 ETF 份额申购、赎回清单与内容 /73

考点 15	了解 LOF 份额上市的交易条件	/75
考点 16	掌握 LOF 份额的交易规则	/75
考点 17	了解 LOF 份额场外申购赎回与场内申购赎回的概念	/75
考点 18	掌握 LOF 份额转托管的概念	/75
考点 19	掌握 QDII 基金申购赎回与一般开放式基金申购赎回的区别	/75
考点 20	了解分级基金上市交易的特点	/76
考点 21	了解分级基金的申购、赎回的特点	/76
考点 22	了解分级基金份额转托管的概念	/77

第三节 基金份额的登记 77

考点 1	掌握开放式基金份额的登记的概念	/77
考点 2	了解开放式基金登记机构及其职责	/77
考点 3	熟悉基金登记的流程	/77
考点 4	了解基金份额申购（认购）、赎回资金清算流程	/78

第 4 章 基金管理人 83

第一节 基金管理人概述 83

考点 1	熟悉基金管理公司的市场准入规定	/83
考点 2	熟悉基金管理人的职责和作用	/84
考点 3	了解基金管理公司的主要业务	/85
考点 4	了解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	熟悉基金管理公司的组织架构与部门职责	/87
----	--------------------	-----

第三节 基金投资运作管理 90

考点 1	了解基金管理公司的投资决策机构	/90
考点 2	熟悉投资决策委员会的主要职责	/91
考点 3	了解一般的投资决策程序	/91
考点 4	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	/92

第四节 特定客户资产管理业务 94

考点 1	了解开展特定客户资产管理业务的准入条件	/94
考点 2	掌握特定客户资产管理产品的设立条件	/94
考点 3	熟悉特定客户资产管理业务规范要求	/94

第五节 基金管理公司治理结构与内部控制 95

考点 1	了解基金管理公司治理结构的总体要求	/95
考点 2	掌握基金管理公司治理结构的基本原则	/96

- 考点3 了解独立董事制度和督察长制度 /98
- 考点4 掌握基金管理公司内部控制的观念 /99
- 考点5 熟悉内部控制的目标、原则、基本要求以及主要内容 /100

第5章 基金托管人

第一节 基金托管人概述 108

- 考点1 熟悉基金资产托管业务 /108
- 考点2 熟悉基金托管人在基金运作中的作用 /109
- 考点3 了解基金托管人的市场准入规定 /109
- 考点4 掌握基金托管人的职责 /110
- 考点5 了解基金托管业务流程 /110

第二节 机构设置与技术系统 111

- 考点 了解基金托管人的机构设置与技术系统 /111

第三节 基金财产保管 112

- 考点1 了解基金财产保管的基本要求 /112
- 考点2 熟悉基金资产账户的种类 /114
- 考点3 掌握基金财产保管的内容 /115

第四节 基金资金清算 116

- 考点 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 /116

第五节 基金会计复核 118

- 考点 掌握基金会计复核的内容 /118

第六节 基金投资运作监督 120

- 考点1 了解基金托管人对基金管理人监督的主要内容 /120
- 考点2 了解对基金投资运作监管结果的处理方式 /121

第七节 基金托管人内部控制 122

- 考点 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 /122

第6章 基金的市场营销

第一节 基金营销概述 131

- 考点1 了解基金市场营销的含义与特征 /131
- 考点2 掌握基金市场营销的内容 /132

第二节 基金产品设计与定价 134

考点 了解基金产品的设计与定价 /134

第三节 基金销售渠道、促销手段与客户服务 137

考点 1 了解基金的销售渠道与促销手段 /137

考点 2 了解基金客户服务的方式 /140

第四节 基金销售机构的准入条件与职责 142

考点 1 了解基金销售的概念 /142

考点 2 了解基金销售机构的资格条件 /142

第五节 基金销售业务规范 144

考点 1 了解基金销售支付结算的概念 /144

考点 2 了解基金销售结算资金的管理规范 /144

考点 3 熟悉基金宣传推介材料和活动的规范 /145

考点 4 掌握基金销售费用的规范 /147

考点 5 熟悉基金销售适用性的内容 /147

考点 6 了解基金中的反洗钱要求 /148

考点 7 了解基金投资者教育活动的意义 /148

考点 8 熟悉基金销售机构禁止行为的类型 /149

第六节 证券投资基金销售业务信息管理 149

考点 了解基金销售业务信息管理的内容 /149

第七节 基金销售机构内部控制 152

考点 熟悉基金销售机构内部控制的概念、目标、原则与主要内容 /152

第 7 章 基金的估值、费用与会计核算

第一节 基金资产估值 157

考点 1 掌握基金资产估值的概念 /157

考点 2 了解基金资产估值的重要性 /158

考点 3 了解基金资产估值需考虑的因素 /158

考点 4 掌握我国基金资产估值的方法 /160

考点 5 掌握计价错误的处理及责任承担 /162

考点 6 了解暂停估值的情形 /162

考点 7 了解 QDII 基金资产的估值 /163

第二节 基金费用 164

- 考点1 掌握基金运作过程中的两类费用的区别 /164
- 考点2 熟悉基金费用的种类 /164
- 考点3 掌握各种费用的计提标准及计提方式 /165

第三节 基金会计核算 167

- 考点1 掌握基金会计核算的特点 /167
- 考点2 了解基金会计核算的主要内容 /168

第四节 基金财务会计报告分析 170

- 考点1 了解基金财务会计报告分析的目的 /170
- 考点2 熟悉基金财务会计报表分析的方法 /170

第8章 基金利润分配与税收

第一节 基金利润 175

- 考点1 熟悉基金的利润来源 /175
- 考点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 /176

第二节 基金利润分配 178

- 考点1 熟悉基金利润分配对基金份额净值的影响 /178
- 考点2 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 /178

第三节 基金税收 179

- 考点1 熟悉针对基金作为营业主体的税收规定 /179
- 考点2 了解针对基金管理人和托管人的税收制度与规定 /181
- 考点3 熟悉针对机构法人和个人投资者的税收规定 /181

第9章 基金的信息披露

第一节 基金信息披露概述 187

- 考点1 了解基金信息披露的含义与作用 /187
- 考点2 了解信息披露的实质性原则与形式性原则 /187
- 考点3 熟悉对基金信息披露禁止行为的规范 /189
- 考点4 了解基金信息披露的分类 /190
- 考点5 了解可扩展商业报告语言在基金信息披露中的应用 /192
- 考点6 了解我国基金信息披露制度体系 /193

第二节 基金主要当事人的信息披露义务 194

- 考点1 熟悉基金管理人的信息披露义务 /194

考点2 了解基金托管人、基金份额持有人的信息披露义务 /195

第三节 基金募集信息披露 196

考点1 了解基金合同、招募说明书的主要披露事项 /196

考点2 掌握基金合同、招募说明书的重要信息 /198

考点3 了解基金托管协议的主要内容 /199

第四节 基金运作信息披露 200

考点 熟悉基金季度报告、半年度报告、年度报告的主要内容 /200

第五节 基金临时信息披露 204

考点1 掌握基金信息披露的重大性概念及其标准 /204

考点2 熟悉需要进行临时信息披露的重大事件 /204

考点3 了解基金澄清公告的披露 /204

第六节 特殊基金品种的信息披露 205

考点1 掌握货币市场基金收益公告披露的内容 /205

考点2 熟悉净值偏离度信息披露的要求 /206

考点3 掌握QDII基金的信息披露的内容与要求 /207

考点4 掌握ETF的信息披露 /208

第10章 基金监管

第一节 基金监管概述 213

考点1 了解基金监管的含义与作用 /213

考点2 熟悉基金监管的目标 /213

考点3 掌握基金监管的原则 /214

考点4 了解我国基金行业监管的法规体系 /215

第二节 基金监管机构和自律组织 216

考点1 熟悉基金监管机构对基金市场的监管 /216

考点2 了解基金业协会、证券交易所对基金行业的自律管理 /217

第三节 基金服务机构监管 219

考点1 掌握对基金管理公司市场准入监管与日常监管的内容 /219

考点2 了解对基金托管银行的监管 /223

考点3 掌握对基金销售机构及基金销售相关机构的监管 /224

第四节 基金运作监管 227

考点1 掌握基金募集申请核准的主要程序和内容 /227

- 考点2 掌握基金销售活动监管的内容 /229
- 考点3 熟悉基金信息披露监管的内容 /230
- 考点4 掌握基金投资与交易行为监管的内容 /232

第五节 基金行业人员监督

235

- 考点1 了解加强对基金行业高级管理人员监管的重要性 /235
- 考点2 了解基金行业高级管理人员的任职资格条件 /236
- 考点3 掌握对基金行业高级管理人员的基本行为规范 /236
- 考点4 掌握对投资管理人员的基本行为规范 /237
- 考点5 了解对基金管理公司督察长的监督管理 /237

第11章 证券组合管理理论

第一节 证券组合管理概述

243

- 考点1 熟悉证券组合的含义、类型、划分标准及其特点 /243
- 考点2 熟悉证券组合管理的意义、特点、基本步骤 /244
- 考点3 熟悉现代证券组合理论体系形成与发展进程 /247
- 考点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 /247

第二节 证券组合分析

249

- 考点1 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 /249
- 考点2 熟悉证券组合可行域和有效边界的含义 /251
- 考点3 熟悉证券组合可行域和有效边界的一般图形 /251
- 考点4 掌握有效证券组合的含义和特征 /254
- 考点5 熟悉投资者偏好特征 /254
- 考点6 掌握无差异曲线的含义、作用和特征 /255
- 考点7 熟悉最优证券组合的含义 /255
- 考点8 掌握最优证券组合的选择原理 /255

第三节 资本资产定价模型

257

- 考点1 熟悉资本资产定价模型的假设条件 /257
- 考点2 熟悉无风险证券的含义 /258
- 考点3 掌握最优风险证券组合与市场组合的含义及两者的关系 /258
- 考点4 掌握资本市场线和证券市场线的定义、图形及其经济意义 /259
- 考点5 掌握证券 β 系数的定义和经济意义 /263
- 考点6 熟悉资本资产定价模型的应用效果 /263

第四节 套利定价理论

265

- 考点1 熟悉套利定价理论的基本原理 /265

考点2 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 /265

考点3 熟悉套利定价模型的应用 /266

第五节 有效市场假设理论及其运用

268

考点 掌握有效市场的基本概念、形式以及运用 /268

第六节 行为金融理论及其应用

271

考点 了解行为金融理论的背景、理论模型及其运用 /271

第12章 资产配置管理

第一节 资产配置管理概述

276

考点1 熟悉资产配置的含义和主要考虑因素 /276

考点2 了解资产配置管理的原因及目标 /278

考点3 熟悉资产配置的基本步骤 /278

第二节 资产配置的基本方法

280

考点1 了解资产配置的基本方法 /280

考点2 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 /280

考点3 熟悉有效市场前沿的确定过程和方法 /282

第三节 资产配置主要类型及其比较

283

考点1 了解资产配置的主要分类方法和类型 /283

考点2 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 /285

考点3 熟悉战略性资产配置与战术性资产配置之间的差异 /290

第13章 股票投资组合管理

第一节 股票投资组合的目的

294

考点 了解股票投资组合的目的 /294

第二节 股票投资组合管理基本策略

296

考点 熟悉股票投资组合管理基本策略 /296

第三节 股票投资风格管理

297

考点 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 /297

第四节 积极型股票投资策略

300

- 考点1 了解积极型股票投资策略的分析基础 /300
- 考点2 了解技术分析的基本理论 /301
- 考点3 了解基本分析的主要指标和理论模型 /303
- 考点4 熟悉技术分析和基本分析的主要区别 /304

第五节 消极型股票投资策略 305

- 考点1 了解消极型股票投资的策略 /305
- 考点2 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 /305

第14章 债券投资组合管理

第一节 债券收益率及收益率曲线 310

- 考点1 了解单一债券收益率的衡量方法 /310
- 考点2 熟悉债券投资组合收益率的衡量方法 /312
- 考点3 了解影响债券收益率的主要因素 /312
- 考点4 了解收益率曲线的概念 /314
- 考点5 熟悉几种主要的期限结构理论 /314

第二节 债券风险的测量 315

- 考点1 了解债券风险种类 /315
- 考点2 熟悉测算债券价格波动性的方法 /317
- 考点3 熟悉债券流通性价值的衡量 /320

第三节 积极和消极债券组合管理 320

- 考点 熟悉积极债券组合管理、消极债券组合管理的理论基础和多种策略 /320

第四节 投资者的选择 325

- 考点 了解投资者选择 /325

第15章 基金绩效衡量与评价

第一节 基金绩效衡量概述 329

- 考点1 了解基金绩效衡量的目的与意义 /329
- 考点2 熟悉衡量基金绩效需要考虑的因素 /329
- 考点3 掌握绩效衡量问题的不同视角 /330

第二节 基金净值收益率的计算 332

- 考点 熟悉基金净值收益率的几种计算方法 /332

第三节 基金绩效的收益率衡量 334

考点 了解基金绩效收益率的衡量方法 /334

第四节 风险调整绩效衡量方法 336

考点 熟悉风险调整绩效衡量的方法 /336

第五节 择时能力衡量 341

考点 了解择时能力衡量的方法 /341

第六节 绩效贡献分析 343

考点 熟悉绩效贡献的分析方法 /343