


证券投资基金销售人员从业考试指导用书

国内权威基金培训团队倾情奉献


# 证券投资基金销售 基础知识通关宝典

财星教育基金考试研究中心 编

◎ 考点详解    ◎ 图表归纳    ◎ 真题演练    ◎ 宝典通关

 中华工商联合出版社

责任编辑：于建廷

封面设计：

财星教育为下列银行成功组织了证券投资基金销售人员从业资格考试考前培训

恒生银行

花旗银行

深圳发展银行

中国建设银行

中国邮政储蓄银行

中国农业银行

华夏银行

中国工商银行

中国民生银行

ISBN 978-7-80249-178-6



9 787802 491786 >

定价：32.00元

证券投资基金销售人员从业考试指导用书

# 证券投资基金销售 基础知识通关宝典

财星教育基金考试研究中心 编

主 编：蔡新平

副主编：魏 刚

 中华工商联合出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

证券投资基金销售基础知识通关宝典/财星教育基金考试研究

中心编. -北京: 中华工商联合出版社, 2009. 5

ISBN 978-7-80249-178-6

I. 证… II. 财… III. 证券投资-基金-资格考核-自学参考资料 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 060866 号

## 证券投资基金销售基础知识通关宝典

---

主 编: 蔡新平

责任编辑: 于建廷

封面设计: 彩多设计

责任审读: 海鸿

责任印制: 张萍

出版发行: 中华工商联合出版社有限责任公司

印 刷: 三河市华丰印刷厂

版 次: 2009 年 5 月第 1 版

印 次: 2009 年 5 月第 1 次印刷

开 本: 787mm × 960mm 1/16

字 数: 240 千字

印 张: 14

书 号: ISBN 978 - 7 - 80249 - 178 - 6/F · 084

定 价: 32.00 元

---

服务热线: 010 - 58301130

销售热线: 010 - 58302813

地址邮编: 北京市西城区西环广场 A 座  
19 - 20 层, 100044

http: //www. chgsjcb. cn

E-mail: cicap 1202@ sina. com (营销中心)

E-mail: gslzbs@ sina. com (总编室)

工商联版图书

版权所有 侵权必究

凡本社图书出现印装质量问题, 请与印务部联系。  
联系电话: 010 - 58302915

## 序 言

根据《中国证券业协会证券投资基金销售人员执业守则》的相关规定，基金销售人员应当具备从事基金销售活动所必需的法律法规、金融、财务等专业知识和技能，并根据有关规定取得协会认可的证券从业资格。其中，基金销售人员是指基金管理公司、基金管理公司委托的基金代销机构中从事宣传推介基金、发售基金份额、办理基金份额申购和赎回等相关活动的人员。

自2003年成立以来，财星金融教育旗下的中国证券考试网（<http://www.zqks.com>）一直从事证券、期货业相关资格考试的培训辅导，在该领域具有极高的权威和影响力。财星教育已经先后为国信证券、平安证券、联合证券、长江证券、广发证券、银河证券、民族证券等券商类机构提供证券、期货从业资格考试培训辅导；截止2009年4月，财星教育与光大保德信基金公司、融通基金公司、海富通基金公司、华宝兴业基金公司、上投摩根基金公司、申万巴黎基金公司等单位合作，先后为恒生银行、花旗银行、深圳发展银行、建设银行、邮储银行、农业银行、华夏银行、工商银行、民生银行等银行类机构提供了基金从业资格考试或基金销售人员考试培训辅导共计136场次。

中国证券考试网（<http://www.zqks.com>）是国内唯一拥有证券、期货、基金从业考试研发部门的培训机构。为帮助广大基金销售人员，尤其是银行从业人员顺利通过证券投资基金销售人员从业资格考试，我们组织相关培训专家编写了这本《证券投资基金销售基础知识通关宝典》。本书的特点是：培训专家提炼重要考点，并结合财星经典题库试题测试，无论考试相关信息和测试题都属国内最新。书后附

有财星教育整理的自2008年9月基金销售从业资格考试首次开考以来，考生最想知道的若干重要问题。

财星教育可以为全国团体用户提供基金销售从业资格考试内训课程，并免费快递发送指定教材和本通关宝典。

由于时间仓促，书中难免有疏漏、错误之处，请读者将发现的错误发在财星论坛（<http://www.caixp.com/bbs>）或发邮件到 [caixp@263.net](mailto:caixp@263.net)，我们会有礼品赠送。

衷心祝愿大家顺利通过考试！

财星金融教育

二〇〇九年四月

# 目 录

序言 / 1

## 第一章 证券市场基础知识 / 1

大纲要求 / 1

一、核心考点 / 1

二、重要图解 / 7

三、关键名词 / 14

四、单元测试 / 23

五、参考答案 / 44

## 第二章 证券投资基金概述 / 46

大纲要求 / 46

一、核心考点 / 46

二、重要图解 / 48

三、关键名词 / 49

四、单元测试 / 51

五、参考答案 / 55



### 第三章 基金的类型和分析方法 / 57

大纲要求 / 57

一、核心考点 / 57

二、重要图解 / 62

三、关键名词 / 64

四、单元测试 / 67

五、参考答案 / 76

### 第四章 基金市场的参与主体 / 78

大纲要求 / 78

一、核心考点 / 78

二、重要图解 / 81

三、关键名词 / 82

四、单元测试 / 83

五、参考答案 / 94

### 第五章 基金的运作 / 96

大纲要求 / 96

一、核心考点 / 96

二、重要图解 / 100

三、关键名词 / 101

四、单元测试 / 102

五、参考答案 / 114

### 第六章 基金的市场营销 / 116

大纲要求 / 116

一、核心考点 / 116

二、重要图解 / 120

三、关键名词 / 121

四、单元测试 / 123

五、参考答案 / 132

## 第七章 基金的募集、交易与登记 / 134

大纲要求 / 134

一、核心考点 / 134

二、重要图解 / 138

三、关键名词 / 139

四、单元测试 / 141

五、参考答案 / 153

## 第八章 基金的信息披露 / 155

大纲要求 / 155

一、核心考点 / 155

二、重要图解 / 159

三、关键名词 / 160

四、单元测试 / 161

五、参考答案 / 171

## 第九章 基金法律制度与监督管理 / 173

大纲要求 / 173

一、核心考点 / 174

二、重要图解 / 176

三、关键名词 / 178

四、单元测试 / 180



五、参考答案 / 187

证券投资基金销售从业资格考试模拟试题 / 189

参考答案 / 210

证券投资基金销售人员从业考试常见问题 / 212

# 第一章 证券市场基础知识

## 大纲要求

掌握证券与有价证券的概念、分类和特征；掌握证券市场的概念、特征和基本功能；掌握证券市场的分类；熟悉证券市场参与者的构成及基本特征；了解证券市场的发展历程；了解我国证券市场历史发展历程及对外开放的进程。

掌握股票的概念、性质、特征和类型；熟悉股票的价值与价格；了解影响股票价格的主要因素；了解普通股股票股东的权利和义务。

掌握债券的概念、票面要素、性质及特征；熟悉债券的分类、债券与股票的异同点；熟悉我国债券的类别。

掌握远期合约、期货、期权等金融衍生工具的基本概念、分类和特征；了解我国现有的金融衍生工具。

熟悉证券发行、交易市场的运行方式；了解我国证券市场主要指数。

掌握证券投资的收益与风险。

### 一、核心考点

#### (一) 证券与证券市场概述

1. 证券是指各类记载并代表一定权利的法律凭证，可以采取纸面、电子等国家许可的形式。
2. 有价证券本身是无价值有价格的。有价证券是虚拟资本的一种形式。
3. 有价证券有广义与狭义两种概念。狭义的有价证券即指资本证券（教材中

的有价证券即指的是资本证券), 广义的有价证券包括商品证券、货币证券和资本证券。详细分类见表 1-1、1-2。

4. 有价证券的特征是: 期限性、收益性、流动性和风险性。详见表 1-3。

5. 证券市场是股票、债券、投资基金份额等有价证券发行和交易的场所, 证券市场是市场经济发展到一定阶段的产物, 是为解决资本供求矛盾和流动性而产生的市场。

6. 证券市场的特征: 证券市场是价值直接交换的场所、财产权利直接交换的场所、风险直接交换的场所。

7. 证券市场的基本功能: 筹资-投资功能、定价功能和资本配置功能。

8. 按层次结构划分, 证券市场可分为发行市场和交易市场, 或者分为主板市场、二板市场(创业板或高新企业板)、三板市场(代办股份转让); 按品种结构划分, 证券市场可分为股票市场、债券市场、基金市场、衍生品市场等; 按交易场所结构划分, 证券市场可分为有形市场和无形市场。

9. 证券市场从无到有, 主要归因于三个方面: 社会化大生产和商品经济的发展; 股份制的发展; 信用制度的发展。

10. 证券市场的起源: 1602 年在荷兰的阿姆斯特丹成立了世界上第一个股票交易所。1790 年成立了美国第一个证券交易所——费城证券交易所。

11. 我国证券市场的三个阶段: 我国资本市场的萌芽期(1978—1992 年)、全国性资本市场的形成和初步发展(1993—1998 年)、资本市场的进一步规范和发展(1999—2007 年)。标志性事件: 上海证券交易所、深圳证券交易所于 1990 年 12 月以后相继营业; 1999 年 7 月 1 日正式实施《中华人民共和国证券法》。

12. 证券市场的参与者, 包括证券发行人、证券投资人、证券服务机构、自律性组织和证券监管机构。详见表 1-4、1-5。

13. 证券发行人包括公司(企业)、政府和政府机构、金融机构。现代股份制公司主要采取股份有限公司和有限责任公司两种形式, 其中, 只有股份有限公司才能发行股票。政府发行证券的品种仅限于债券, 也就是说政府不能发行股票。

## (二) 证券的主要类型

1. 股票是股份有限公司签发的证明股东所持股份的凭证。
2. 股票是有价证券、要式证券、证权证券、资本证券、综合权利证券；它不是设权证券、物权证券、债权证券。
3. 股票的特征包括永久性、参与性、收益性、流动性和风险性。
4. 股票的分类：(1) 普通股和优先股；(2) 记名股票和不记名股票。详见表 1-6。
5. 我国股票的分类：(1) 按投资主体可分为国家股、法人股、社会公众股和外资股；(2) 按流通受限与否分为流通股和非流通股。
6. 股票的价格。股票理论价格就是对未来收益的评定。股票价格 = 预期股息/必要收益率；股票的市场价格一般是指股票在二级市场上交易的价格。股票的市场价格由股票的价值决定，但同时受许多其他因素的影响。其中，供求关系是最直接的影响因素，在供求关系的背后还有一系列更深层次的原因，包括公司经营状况、宏观经济因素、政治因素、心理因素、稳定市场的政策与制度安排及人为操纵因素。
7. 股票的价值可分为票面价值、账面价值、清算价值、内在价值。详见表 1-7。
8. 普通股股东的权利和义务。公司股东依法享有资产收益、参与重大决策和选举管理者等权利；普通股的义务包括：不得滥用股东权利损害公司或其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益。
9. 债券是一种有价证券，是社会各类经济主体为筹集资金而向债券投资者出具的、承诺按一定利率定期支付利息的、到期偿还本金的债权债务凭证。
10. 债券的票面要素：票面价值、到期期限、票面利率、发行者名称。详见表 1-8。
11. 债券可以按照发行主体、计息方式、利息支付形式、券面形态等不同，划分为不同的种类。详见表 1-9。

12. 我国债券的分类：国债（普通国债有记账式国债、凭证式国债和储蓄国债）、金融债券、企业债券。注意：储蓄国债只对个人投资者、不可流通；金融债券在1999年以后主要由政策性银行发行；公司债券的发行期限要在一年以上。

13. 金融衍生品的特征：跨期性、杠杆性、联动性、不确定性或高风险性。

14. 金融衍生工具因其自身交易的方法和特点可以分为金融远期合约、金融期货、金融期权、金融互换和结构化衍生工具。详见表1-11。

15. 我国的主要金融衍生工具：权证、可转换债券、分离交易的可转换公司债券、股指期货、资产证券化。详见表1-12。

16. 股指期货的特点表现在：股指期货有期限；采用保证金制度；双向交易；当日无负债结算。

17. 金融衍生工具的功能：套期保值功能、价格发现功能、投机功能和套利功能。

### （三）证券市场运行

1. 证券发行市场是证券发行人向投资者出售证券的市场。

2. 我国证券发行制度与发行方式。

（1）证券发行制度包括注册制和核准制两种。证券发行注册制实行公开管理原则，实质上是一种发行公司的财务公布制度。证券发行核准制实行实质管理原则，即证券发行人不仅要以真实状况的充分公开为条件，而且必须符合证券监管机构制定的若干适合于发行的实质条件。我国的股票发行实行核准制。

（2）证券发行方式：股票发行采取对公众投资者上网发行和对机构投资者配售相结合的发行方式；债券发行方式包括定向发行、承购包销和招标发行等；证券承销的方式包括包销和代销两种。详见表1-13、1-14。

3. 我国证券发行价格的确定。

（1）股票发行价格可以等于票面金额，也可以超过票面金额，但不得低于票面金额。以超过票面金额的价格发行股票所得的溢价款项列入发行公司的资本公积金。股票发行的定价方式，可以采取协商定价方式，也可以采取一般



询价方式、累计投标询价方式、上网竞价方式等。我国现行的是首次公开发行的股票询价制度。

(2) 债券的发行价格可以分为：平价发行、折价发行、溢价发行。债券发行的定价方式以公开招标最为典型。按照招标标的分类，有价格招标和收益率招标；按价格决定方式分类，有美式招标和荷兰式招标。一般情况下，短期贴现债券多采用单一价格的荷兰式招标，长期付息债券多采用多种收益率的美式招标。

4. 证券交易市场通常分为证券交易所市场和场外交易市场，场外交易市场是指证券交易所以外的证券交易市场的总称。

5. 证券交易方式：根据交易合约的签订与实际交割之间的关系分为现货交易、远期交易和期货交易。详见表 1-15。

6. 证券交易所。证券交易所是证券买卖双方公开交易的场所，是一个高度组织化、集中进行证券交易的市场，是整个证券市场的核心。证券交易所本身不买卖证券，也不决定证券价格。

证券交易所的特征包括：(1) 有固定的交易场所和交易时间；(2) 参加交易者具备会员资格的证券经营机构，交易采取经纪制，即一般投资者不能直接进入交易所买卖证券，只能委托会员作为经纪人间接进行交易；(3) 交易的对象限于合乎一定标准的上市证券；(4) 通过公开竞价的方式决定交易价格；(5) 集中了证券的供求双方，具有较高的成交速度和成交率；(6) 实行“公开、公平、公正”原则，并对证券交易加以严格管理。

证券交易所的组织形式。证券交易所的组织形式大致可以分为公司制和会员制。我国内地有两家证券交易所——上海证券交易所和深圳证券交易所，都采用会员制。

7. 证券交易的原则：公开、公平、公正；交易程序：开户、委托、成交、结算。

8. 证券指数编制步骤：第一步，选择样本股；第二步，选定某基期，并以一定方法计算基期平均股价或市值；第三步，计算计算期平均股价或市值，并作必要

的修正；第四步，指数化。

9. 国外的证券指数：道·琼斯平均指数、金融时报证券交易所指数（FT-SE100 指数）、日经 225 股价指数、NASDAQ 综合指数。详见表 1-16。

10. 我国证券指数：股票指数（重点掌握各指数的样本股数量和沪深 300 指数、上证综合指数、深证综合指数三个重要指数）；债券指数（中国债券指数、中国全债指数、上证国债指数和上证企业债指数）；基金指数（中证基金指数系列、上证基金指数、深证基金指数。注意后两个指数不包括开放式基金）。

11. 我国场外交易市场包括：代办股份转让系统、非上市股份有限公司股份报价试点转让、银行间债券市场。

#### （四）证券投资的收益与风险

1. 股票收益。股票投资的收益是指投资者从购入股票开始到出售股票为止整个持有期间的收入，它由股息收入、资本利得和公积金转增收益组成。

2. 债券收益。债券的投资收益来自三个方面：一是债券的利息收益。这是债券发行时就决定的，除了保值贴补债券和浮动利率债券，债券的利息收入不会改变，投资者在购买债券前就可得知；二是资本利得。资本利得受债券市场价格变动的的影响；三是再投资收益。

3. 证券投资是一种风险性投资。一般而言，风险是指对投资者预期收益的背离，或者说是证券收益的不确定性。证券投资风险是指证券预期收益变动的可能性及变动幅度。证券投资风险是普遍存在的。与证券投资相关的所有风险称为总风险，总风险可分为系统风险和非系统风险两大类。详见表 1-17。

4. 收益与风险的基本关系是：收益与风险相对应。也就是说，风险较大的证券，其要求的收益率相对较高；反之，收益率较低的投资对象，风险相对较小。风险和收益的上述本质联系可以表述为下面的公式：

$$\text{预期收益率} = \text{无风险利率} + \text{风险补偿}$$

5. 在短期国库券无风险利率的基础上，有以下几个规律：

（1）同一种类型的债券，长期债券比短期债券利率高；

- (2) 不同债券的利率不同，这是对信用风险的补偿；
- (3) 在通货膨胀严重的情况下，债券的票面利率会提高或是会发行浮动利率债券；
- (4) 股票的收益率一般高于债券。

## 二、重要图解

表 1-1 有价证券的种类

种类名称	代表性品种	
商品证券	提货单，运货单，仓库栈单	
货币证券	商业证券	商业汇票，商业本票
	银行证券	银行汇票，银行本票，支票
资本证券	股票，债券，基金	

表 1-2 资本证券的分类

分类方法	分类结果		
发行主体	政府证券	政府机构证券	公司证券
是否在交易所挂牌	上市证券	非上市证券	
按募集方式	公募证券	私募证券	
所代表的权利性质	股票	债券	其他证券

表 1-3 有价证券的特征

特性	具体含义
期限性	债券一般有明确的还本付息期限；股票没有期限，可以视为无期证券
收益性	持有证券本身可以获得一定数额的收益
流动性	资本的流动性通过证券的转让实现。证券的流动性可通过到期兑付、承兑、贴现、转让等方式实现。不同证券的流动性是不同的
风险性	所谓风险就是未来结果的不确定性。证券的风险性是指证券持有者面临着预期投资收益不能实现，甚至连本金也受到损失的可能