

证券业从业资格考试辅导丛书(2008)

根据证券业从业资格考试统编教材/大纲(2008)编写

# 证券投资基金

(第五版)

证券业从业资格考试辅导丛书(2008)编写组

杨老金 邹照洪 李 佳 雷 杰 胡晓琼 尹西龙 李佳晗

杨老金 邹照洪 主编

学习指导  
应试技巧  
考试大纲  
题型解析  
同步练习  
模拟测试

经济管理出版社

图书在版编目(CIP)数据

证券投资基金(第五版)/杨老金,邹照洪主编.  
—北京:经济管理出版社,2008.9  
(证券业从业资格考试辅导丛书:2008)  
ISBN 978-7-5096-0329-1

I. 证… II. ①杨…②邹… 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(2008)第 128374 号

出版发行:经济管理出版社

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话:(010)51915602 邮编:100038

印刷:北京交通印务实业公司

经销:新华书店

组稿编辑:陆雅丽

责任编辑:张丽生

技术编辑:晓成

责任校对:超凡

787mm×1092mm/16

23.5 印张 485 千字

2008 年 9 月第 1 版

2008 年 9 月第 1 次印刷

印数:1—5000 册

定价:40.00 元

书号:ISBN978-7-5096-0329-1/F·319

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书,如有印装错误,由本社读者服务部

负责调换。联系地址:北京阜外月坛北小街 2 号

电话:(010)68022974

邮编:100836

# 前 言

证券业从业人员必须通过考试取得证券业从业资格。

从 2003 年起，证券业从业人员资格考试向全社会放开了。所有高中以上学历、年满 18 周岁，有完全民事行为能力的人士都可以通过证券业从业人员资格考试取得证券业从业人员资格。考试科目分为证券市场基础知识、证券交易、证券发行与承销、证券投资基金、证券投资分析。报考科目学员自选。

从 2007 年 7 月起，证券业从业资格考试教材、大纲、题型全部更新。尤其是考试题型的变化，考试难度大幅度增加，学习和应试人员迫切需要加大学习、复习、培训、练习的力度，才能取得良好的成绩。2007 年考试题型采取计算机上机考试，每套试卷 180 道题，满分 100 分，60 分通过。每套试卷单项选择题 60 道题（每题 0.5 分，答对得分，不答或答错不给分）、不定项选择题 60 题（其中 20 道题的分值为每题 1 分，40 道题的分值为每题 0.5 分）、判断题 60 题（判断题 3 个选项：正确、错误、放弃；每题 0.5 分，答对得 0.5 分，放弃不得分，答错倒扣 0.5 分）。

2008 年 7 月，中国证券业协会发布新的证券业从业资格考试教材和大纲。对考试要求、内容进行了全面更新。

## 一、学习与通过证券从业资格考试的意义

学习与通过证券从业资格考试，是进入证券行业的必经途径。在证券行业就业，国内外都是“金领”的职业选择，是就业竞争的知识能力的一个证明。知识经济时代，知识和能力是实现自我价值的根本手段。

第一，有广泛的高薪的就业渠道。证券及其他金融机构、上市公司、大型企业集团、投资公司、会计公司、财经资讯公司、政府经济管理部门等录用人员都可以参考证券资格考试成绩，持有证券资格并能够实现良好业绩的高薪人员大有人在，其年薪水平非一般行业可比。同时，通过国内证券业从业资格考试和国外 CFA 考试，对于证券从业人员非常有价值。

第二，提高个人财技的重要手段。巴菲特专门从事证券投资而成为世界巨富之一，个人财富高达数百亿美元。国内个人证券投资业绩佼佼者大有人在。证券投资成功并不一定需要高深的专业学术理论水平，也不一定要巨额的原始投资。掌握了基本的市场知识和规则，以价值投资的理念和方法，几千元上万元的投资，就可能增值数千乃至数亿元。我们坚信：本书的读者当中，必然有未来的“中国巴菲特”。

此为试读, 需要完整PDF请访问: [www.ertongbook.com](http://www.ertongbook.com)

第三，提高企业财技的重要手段。不会资本经营的企业只能蹒跚如企鹅，产业经营和资本经营相结合的企业才可能纵情翱翔于无限广阔的蓝天。

第四，深入进行金融经济学研究的极有价值的一个起点。证券研究同样可以成就学术上的光荣与梦想，很多经济学家因为证券研究的突出贡献获得了世界经济学的最高荣誉——诺贝尔经济学奖。

## 二、学习方法

证券从业人员资格考试点多面广、时间紧、题量大、单题分值小，学员考前复习时间仅仅几个月。报考人员或者是在职人员本职工作繁忙，或者是在校学生本身学习紧张。学习证券从业资格考试课程，时间紧张，难度不小。我们建议的学习方法是：

### 1. 全面系统学习

学员对于参加考试的课程，必须紧扣当年考试大纲，全面、系统地学习。对于课程的所有要点，必须全面掌握。很难说什么是重点，什么不是重点。从一些重要的历史性的时间、地点、人物，到证券价值的决定、证券投资组合的模型，再到最新的政策法规，等等，都是考试的范围。

全面学习并掌握了考试课程，应付考试可以说是游刃有余，胸有成竹。任何投机取巧的方法，猜题、押题的方法，对付这样的考试，只能是适得其反。

### 2. 在理解的基础上记忆

客观地说，证券资格考试的课程和相关法规的内容量很大。大量的知识点和政策法规要学习，记忆量是相当大的。一般学员都会有畏难情绪。

其实，这种考试采取标准化试题，放弃了传统的需要“死记硬背”的考试方法，排除了简答题、论述题、填空题等题型，考试的目的是了解学员对知识面的掌握情况。

如果学员理解了课程内容，应付考试就已经有一定的把握了。而且，理解也是记忆的最好前提，更是学员通过学习在工作中学以致用的前提。

### 3. 抓住要点

学员从报考到参加考试，这个时间过程很短，只有几个月的时间。在很短的时间内，学员要学习大量的课程内容和法律法规，学习任务很重。

面对繁杂的内容，学习的最佳方式是抓住要点。想完全记住课程所有内容是不可能的，也是不现实的。

所有知识都有一个主次轻重，学员在通读教材的同时，应该根据考试大纲、考试题型标记、总结知识要点。学员学习紧扣各科考试大纲，可以取得事半功倍的效果。

### 4. 条理化记忆

根据人类大脑的特点，人类的知识储存习惯条理化的方式。

学习过程中，学员如果能够适当进行总结，以知识树的方式进行储存，课程要点可以非常清晰地保留在学员的记忆里。

学员可以根据自己的理解和需要，做一些归纳总结，总结各种知识框图、知识树，既可以帮助学员加深对知识的理解，又可以帮助学员记忆。

### 5. 注重实用

证券业从业资格考试是对实际的从业能力的考查，不是考证券研究生、博士生。虽然仍然要掌握一定的高深的理论知识，但更要重点掌握实际工作需要的证券知识。

考试的大量内容是学员现在或将来实际工作中要碰到的问题，包括各种目前实用的和最新的法律、法规、政策、规则、操作规程等，既是考试的重要内容，也是学员在现在和将来工作中要用到的。

### 6. 适当的培训

参加证券资格考试的人员对证券知识的掌握程度差别很大，部分学员可以通过自学顺利通过考试。由于考试难度加大，加之很多非证券专业人士学习证券从业资格课程，适当参加证券从业资格考试培训，对报考人员有很大的帮助。高质量的考试辅导可以帮助学员理解知识、掌握要点、加深记忆、优化方法。

### 7. 适当的证券法规学习

证券法规，尤其是最新的法规，既是教材的重点内容，也是考试的重点内容，而且是逻辑最严密、文字最精简、条理最清晰的知识，可以有针对性地适当学习相关重点法律法规。

### 8. 优化学习的步骤

我们建议的学习步骤是：

第一步：根据辅导书，快速浏览部分往届考试试题和出题题型特点分析，掌握考试的考点，出题方法，了解学习方法和应试方法。这样，学员学习教材才可以有的放矢。

第二步：紧扣大纲，通读教材。根据出题特点、考点，标记教材重点、要点、难点、考点。

第三步：精读教材重点、要点、难点、考点。对各章进行自我测试，基本掌握各科知识。

第四步：对各科进行模拟测试。了解自己对各科知识的掌握程度，加深对各科知识的掌握。

第五步：根据自我测试的情况，进一步通读教材，精读教材重点、要点、难点、考点。保证自己对各章各科知识了然于胸。

## 三、报考与应试方法

学员课程学习时间只有几个月。考试当中每科 180 题，考试时间 120 分钟，平

均每道题的答题时间只有不到一分钟。如此紧张的学习与应试，没有“门道”、没有独特的方法，是很难取得良好效果的。我们反对猜题、押题等投机取巧的方法，但是，我们建议学员应该总结和借鉴科学的、有效的应试方法。

关于学员报考，我们的建议是：学员根据自己的情况，一次报考一门、两门甚至五门全报，都可以，关键是量力而行。财经类专业院校的学生和其他有一定财经知识基础的学员，可以考虑一次全部报考五门课程。

根据证券业从业人员资格考试出题与考试特点，学员应试可以参考以下应试方法，也可以自己总结其他的应试方法。

### 1. 考前高效学习

学习与应试都是有方法的。学员考前复习时间仅仅几个月，考试当中平均每道题的答题时间仅仅不到一分钟。复习准备和应试的时间都非常紧张。

“凡事预则立”，考前充分地准备、高效地学习、全面地掌握考试要求，是顺利通过考试的根本。考前学习既要全面，又要熟悉。对应的学习与应试方法既要扎实，更要高效。如何实现高效率、高质量的学习，正是我们这套丛书和我们组织的“证券业从业资格考试培训”的价值所在。考前安排必要时间学习，临考急时抱佛脚，学习与考试的效果、感觉都会很差。

### 2. 均衡答题速度

考试题量大，时间少，单题分值小而且均衡。参加考试，一定要均衡答题速度，尽量做到所有试题全部解答。在单题中过多地耽误时间，对考试的整体成绩有不利影响。

### 3. 不纠缠难题

遇到难题，可以在草稿纸上做好记号，不要纠缠，最后有时间再解决。有的考试难题，认真解析起来，花半个小时都不为过。但是，根据证券业资格考试的题型和考试特点，这种考试不可能给学员答一道题半个小时的时间。

### 4. 判断题有把握再答

判断题 60 题（判断题 3 个选项：正确、错误、放弃；每题 0.5 分，答对得 0.5 分，放弃不得分，答错倒扣 0.5 分）。对没有把握的判断題，宁愿放弃，不要猜测答案。

### 5. 考前不押题

猜题、押题，适得其反。考试原则上是全部覆盖各科主要内容。考试主办单位采取的是从题库中随机抽题的方式，考试是国家有专门法规规范的考试。学员猜题、押题，根本没有意义。

### 6. 根据常识答题

学员学习时间紧张，在很短的时间里要把所有课程内容完全“死记硬背”全部记住是不可能的。但是，绝大部分学员在平时的工作或学习当中已经对考试内容有一定的了解，可以根据学员平时对证券业知识和工作规则的了解进行答题。

## 7. 把握第一感觉

学习内容繁杂，考试题量大，学习和应试的时间紧张。学员面对考卷，很容易对考题的知识模棱两可。在标准化的考试中，对自己的第一感觉的把握非常重要。很多时候，学员对考题的解答，第一感觉的正确性往往比较大。犹豫、猜疑之下，往往偏离正确的判断。

## 8. 健康的应试心理

心理健康是搞好所有学习和工作的前提。任何负面的心理如过度紧张、急躁、浮躁、投机取巧、急功近利，等等，对考试和学习及工作都有害无益。健康的心理是平和、达观、踏实、积极、认真、自信，等等。

## 四、出题方法与出题特点

根据历年的考题，尤其是 2001 年以来的标准化、规范化、专业化的考题特点，从证券业从业资格考试历年出题形式到出题重点内容，可以大致归纳如下常见的出题方法和出题特点：根据重大法律、法规、政策出题；根据事件的时间出题；根据重大事件出题；根据数量问题出题；计算题隐蔽出题；根据市场限制条件出题；根据市场禁止规则出题；根据业务程序、业务内容、业务方式出题；根据行为的主体出题；正向出题；反向出题；根据应试者容易模糊的内容出题；根据行为范围、定义外延等出题；根据主体的行为方式出题；根据主体的权利义务出题；根据各种市场和理论原则出题；根据各种概念分类出题；根据事物的性质、特点、特征、功能、作用、趋势等出题；根据事物之间的关系出题；根据影响事物的因素出题；根据国际证券市场知识出题；等等。

根据出题方法和出题特点，学员在学习当中有的放矢。学习和应试，事半功倍。

## 五、2008 年证券业从业资格考试辅导丛书特点

- (1) 彻底更新所有知识模块。根据最新 2008 教材、大纲编写。
- (2) 研究并综合历年教材特点、考题特点、考试特点。
- (3) 总结提炼了各院校及重要券商相关考前辅导的讲义和方法。
- (4) 学习和辅导的方法在历年的考前培训中已经应用，效果良好。
- (5) 根据学员的实际需要，直接面向学员的实际需求。
- (6) 涵盖学习与应试指导、考试大纲、题型解析、各章习题、各科模拟题及参考答案。
- (7) 提供部分往届考试真题，进行题型解析，使学员的学习有的放矢。
- (8) 以独特的方法辅导学员，提高学员学习效率、效果，提高学员的考试通过率。

辅导书只是对参加证券从业资格考试的一种辅导、一种帮助。这里除了提供具体的知识辅导之外，更主要的是给学员提示一种方法。

笔者 17 年来一边参与上市公司、证券投资、私募基金、投资银行等实际工作，一边从事证券研究。很早就亲自参加并通过了证券资格各科考试。长期听取并研究了部分券商的相关专家、中央财经大学证券期货研究所、人民大学金融证券研究所、原中国金融学院的相关培训教程。对考试的特点、内容、方式，尤其是参加考试的学员的实际需要有一定的了解。

连续五届主编证券业从业资格考试辅导丛书，含《证券市场基础知识》、《证券投资分析》、《证券交易》、《证券发行与承销》、《证券投资基金》等，为同类书籍中畅销作品。

连续八年组织并主讲大量证券业从业资格考试培训班，学员成绩优异。

真诚希望这套丛书对参加证券业从业资格考试的学员有实际的、有效的帮助。证券从业资格考试并非难事，机遇总是青睐有准备的人，有志者事竟成，自助者天助。

## 六、几点说明

提示的学习方法和应试方法只是我们建议的参考方法，仅供读者参考而已。

测试题和模拟题的目的是向读者提示要点和考点，提示学习和应试的方法。测试题和模拟题及其答案如有错误和疏漏之处，请以统编教材内容为准。对于考试的具体要求，请大家以中国证券业协会官方网站 [www.sac.net.cn](http://www.sac.net.cn) 公告为准。

由于时间仓促、水平有限，难免有错误、疏漏之处，恳请读者批评指正。诚挚欢迎读者通过 [Banker10@163.com](mailto:Banker10@163.com) 对本书提出意见，以便再版修订。

杨老金

2008 年 7 月

# 目 录

第一篇	《证券投资基金》考试大纲 .....	(1)
第二篇	《证券投资基金》出题方法解析 .....	(7)
第三篇	《证券投资基金》同步强化练习题及参考答案 .....	(26)
第一章	证券投资基金概述 .....	(26)
同步强化练习题 .....	(26)	
参考答案 .....	(39)	
第二章	证券投资基金的类型 .....	(41)
同步强化练习题 .....	(41)	
参考答案 .....	(59)	
第三章	基金的募集、交易与登记 .....	(61)
同步强化练习题 .....	(61)	
参考答案 .....	(76)	
第四章	基金管理人 .....	(78)
同步强化练习题 .....	(78)	
参考答案 .....	(97)	
第五章	基金托管人 .....	(99)
同步强化练习题 .....	(99)	
参考答案 .....	(115)	
第六章	基金的市场营销 .....	(117)
同步强化练习题 .....	(117)	
参考答案 .....	(132)	
第七章	基金的估值、费用与会计核算 .....	(133)
同步强化练习题 .....	(133)	
参考答案 .....	(148)	
第八章	基金利润分配与税收 .....	(150)
同步强化练习题 .....	(150)	

参考答案.....	(161)
第九章 基金的信息披露.....	(163)
同步强化练习题.....	(163)
参考答案.....	(182)
第十章 基金监管.....	(184)
同步强化练习题.....	(184)
参考答案.....	(205)
第十一章 证券组合管理理论.....	(207)
同步强化练习题.....	(207)
参考答案.....	(225)
第十二章 资产配置管理.....	(227)
同步强化练习题.....	(227)
参考答案.....	(244)
第十三章 股票投资组合管理.....	(246)
同步强化练习题.....	(246)
参考答案.....	(262)
第十四章 债券投资组合管理.....	(264)
同步强化练习题.....	(264)
参考答案.....	(280)
第十五章 基金绩效衡量.....	(282)
同步强化练习题.....	(282)
参考答案.....	(299)
第四篇 《证券投资基金》模拟题及参考答案.....	(301)
模拟题及参考答案（一）.....	(301)
模拟题.....	(301)
参考答案.....	(320)
模拟题及参考答案（二）.....	(322)
模拟题.....	(322)
参考答案.....	(342)
模拟题及参考答案（三）.....	(344)
模拟题.....	(344)
参考答案.....	(365)

# 第一篇 《证券投资基金》考试大纲

## 目的与要求

本部分内容包括证券投资基金的概念与特点；证券投资基金的法律形式与运作方式；证券投资基金业在国内外的概况及其在金融体系中的地位与作用；证券投资基金的类型，主要基金类型的风险收益特征与分析方法；基金的募集、交易与注册登记；基金管理公司、基金托管人的主要职责、内部管理与内部控制；基金的市场营销；基金的估值、费用与会计核算；基金的收益分配与税收；基金的信息披露；基金的监管等知识。本部分的内容还包括投资组合理论及其运用、资产配置管理、股票与债券的投资组合管理以及基金绩效衡量等投资学方面的内容。

本部分的学习，要求熟练掌握有关证券投资基金的基本理论、运作实务以及与基金投资管理有关的投资学方面的知识；熟悉有关法律法规、自律规范的基本要求。

## 第一章 证券投资基金概述

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各类参与主体。

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运作方式；掌握封闭式基金与开放式基金的概述与区别；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；了解基金业在金融体系中的地位与作用。

## 第二章 证券投资基金的类型

了解证券投资基金分类的意义；掌握各类基金的基本特征及其区别。

了解股票基金在投资组合中的作用；掌握股票基金与股票的区别；熟悉股票基金的分类；了解股票基金的投资风险；掌握股票基金的分析方法。

了解债券基金在投资组合中的作用；掌握债券基金与债券的区别；熟悉债券基金的分类；了解债券基金的投资风险；掌握债券基金的分析方法。

了解货币市场基金在投资组合中的作用；了解货币市场工具与货币市场基金的投资对象；了解货币市场基金的投资风险；掌握货币市场基金的分析方法。

了解混合基金在投资组合中的作用；了解混合基金的类型；了解混合基金的投资风险。

了解保本基金的特点；掌握保本基金的保本策略；了解保本基金的类型；了解保本基金的投资风险；掌握保本基金的分析方法。

掌握 ETF 的特点、套利原理；了解 ETF 的类型；了解 ETF 的风险及其分析方法。

了解 QD II 基金在投资组合中的作用；了解 QD II 基金的投资对象；了解 QD II 基金的投资风险。

### 第三章 基金的募集、交易与登记

了解封闭式基金的募集程序；熟悉封闭式基金合同生效的条件；掌握封闭式基金上市交易条件、交易账户的开立、交易规则；熟悉封闭式基金的交易费用；掌握封闭式基金折（溢）价率的计算。

了解开放式基金的募集程序；熟悉开放式基金的基金合同生效的条件；熟悉开放式基金的认购渠道、步骤和收费模式；掌握基金认购份额的计算。

掌握开放式基金申购、赎回的概念；熟悉开放式基金申购、赎回的场所、时间；掌握开放式基金申购、赎回的原则；掌握申购份额、赎回金额的计算方法。

了解巨额赎回的认定与处理方式。

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。

熟悉 ETF 份额的认购方式、认购费用（佣金）和认购份额折算的方法；掌握 ETF 份额的交易规则；掌握 ETF 份额的申购和赎回的原则；熟悉 ETF 份额申购、赎回的对价方式与内容。

掌握 LOF 场外募集与场内募集的概念；熟悉 LOF 份额的申购、赎回；掌握 LOF 份额转托管的概念。

掌握开放式基金份额的登记的概念；了解开放式基金登记机构及其职责；熟悉基金登记的流程；了解基金份额申购（认购）、赎回资金的清算流程。

### 第四章 基金管理人

熟悉基金管理人在基金运作中的作用；熟悉基金管理公司的市场准入规定；了解基金管理公司的业务特点。

了解基金管理公司治理结构的基本要求；掌握我国对基金管理公司治理结构的主要规定。

熟悉基金管理公司的组织架构与部门职责。

了解基金管理公司的投资决策机构；熟悉投资决策委员会的主要职责；了解一般的投资决策程序；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；熟悉基金投资管理人员的监督管理；熟悉基金从业人员证券投资基金的监督管理。

了解基金产品管理、定价管理、渠道管理。

掌握基金管理公司内部控制的观念；熟悉内部控制的目标、原则、基本要求以及主要内容。

## 第五章 基金托管人

熟悉基金资产托管业务；熟悉基金托管人在基金运作中的作用；了解基金托管人的市场准入规定；掌握基金托管人的职责；了解基金托管业务流程。

了解基金托管人的机构设置与技术系统。

了解基金财产保管的基本要求；熟悉基金资产账户的种类；掌握基金财产保管的内容。

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。

掌握基金会计复核的内容。

了解基金托管人对基金管理人监督的主要内容；了解对基金投资运作监管结果的处理方式。

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。

## 第六章 基金的市场营销

了解基金市场营销的含义与特征；掌握基金市场营销的内容。

了解基金的销售渠道与促销手段。

了解基金客户服务的方式。

了解基金销售机构的准入条件；了解有关法规针对基金销售机构职责的规范。

熟悉对基金销售机构人员行为的规范；熟悉对基金宣传推介活动的规范；掌握对基金销售费用的规范。

了解基金销售的适用性。

了解基金销售信息管理的内容。

熟悉基金销售机构内部控制的概念、目标、原则与主要内容。

## 第七章 基金的估值、费用与会计核算

掌握基金资产估值的概念；了解基金资产估值的重要性；了解基金资产估值需考虑的因素，掌握我国基金资产估值的方法；掌握计价错误的处理及责任承担，了解暂停估值的情形。

了解 QD II 基金资产的估值。

掌握基金运作过程中的两大类费用的区别、熟悉基金费用的种类、掌握各种费用的计提标准及计提方式。

掌握基金会计核算的特点，了解基金会计核算的主要内容。

## 第八章 基金利润分配与税收

熟悉基金的利润来源，掌握本期利润、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额、期末可供分配利润以及未分配利润等概念。

掌握封闭式基金、开放式基金、货币市场基金利润分配的有关规定。

熟悉针对基金作为营业主体的税收规定；了解针对基金管理人和托管人的税收规定；熟悉针对机构法人、个人投资者的税收规定。

## 第九章 基金的信息披露

了解基金信息披露的含义与作用；了解信息披露的实质性原则与形式性原则，熟悉对基金信息披露禁止行为的规范；了解基金信息披露的分类。

了解我国基金信息披露制度体系。

熟悉基金管理人的信息披露义务；了解基金托管人、基金份额持有人的信息披露义务。

了解基金合同、招募说明书的主要披露事项；掌握基金合同、招募说明书的重要信息；了解基金托管协议的主要内容。

熟悉基金季度报告、半年度报告、年度报告的主要内容。

掌握基金信息披露的重大性概念及其标准；熟悉需要进行临时信息披露的重大事件；了解基金澄清公告的披露。

掌握货币市场基金收益公告披露的内容；熟悉净值偏离度信息披露的要求。

掌握 QD II 基金的信息披露的内容与要求。

## 第十章 基金监管

了解基金监管的含义与作用；熟悉基金监管的目标；掌握基金监管的原则；了解我国基金监管的法规体系。

熟悉基金监管机构对基金市场的监管；了解行业协会、证券交易所对基金行业的自律管理。

掌握对基金管理公司市场准入监管与日常监管的内容；了解对基金托管银行的监管；掌握对基金销售机构的监管；了解对注册登记机构的监管。

掌握基金募集申请核准的主要程序和内容；掌握基金销售活动监管的内容；熟悉基金信息披露监管的内容；掌握基金投资与交易行为监管的内容。

了解加强对基金行业高级管理人员监管的重要性；了解基金行业高级管理人员的任职资格条件；掌握对基金行业高级管理人员的基本行为规范；了解对基金管理公司督察长的监督管理；了解相关的监管手段。

## 第十一章 证券组合管理理论

熟悉证券组合的含义、类型、划分标准及其特点；熟悉证券组合管理的意义、特点、方法、步骤；熟悉现代证券组合理论体系的形成与发展；熟悉马柯威茨、夏普、罗斯对现代证券组合理论的主要贡献。

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。熟悉证券组合可行域和有效边界的含义及一般图形；掌握有效证券组合的含义和特征；熟悉投资者偏好特征；掌握无差异曲线的含义、作用和特征；熟悉最优证券组合的含义；掌握最优证券组合的选择原理。

熟悉资本资产定价模型的假设条件；熟悉无风险证券的含义；掌握最优风险证券组合与市场组合的含义及两者的关系；掌握资本市场线和证券市场线的定义、图形及其经济意义；掌握证券 $\beta$ 系数的定义和经济意义；熟悉资本资产定价模型的应用及有效性。

熟悉套利定价理论的基本原理；掌握套利组合的概念及计算；能够运用套利定价模型计算证券或组合的期望收益率；熟悉套利定价模型的应用。

掌握有效市场的基本概念、形式以及运用。

了解行为金融理论的背景、理论模型及其应用。

## 第十二章 资产配置管理

熟悉资产配置的含义；了解资产配置管理的原因及目标；熟悉资产配置主要考

虑因素；熟悉资产配置的基本步骤。

了解资产配置的基本方法；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；熟悉有效市场前沿的确定过程和方法。

了解资产配置的主要分类方法和类型；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；熟悉战术性资产配置与战略性资产配置之间的异同。

## 第十三章 股票投资组合管理

了解股票投资组合的目的。

熟悉股票投资组合管理基本策略。

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。

了解积极型股票投资策略的分析基础；了解技术分析的基本理论；了解基本分析的主要指标和理论模型；熟悉技术分析和基本分析的主要区别。

了解消极型股票投资的策略；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。

## 第十四章 债券投资组合管理

了解单一债券收益率的衡量方法；熟悉债券投资组合收益率的衡量方法；了解影响债券收益率的因素；了解收益率曲线的概念；熟悉几种主要的期限结构理论。

了解债券风险种类；熟悉测算债券价格波动性的方法；熟悉债券流通性价值的衡量。

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各种策略。

## 第十五章 基金绩效衡量

了解基金绩效衡量的目的与意义；熟悉衡量基金绩效需要考虑的因素；熟悉基金净值收益率的几种计算方法；了解基金绩效收益率的衡量；熟悉风险调整绩效衡量的方法；了解择时能力衡量的方法；熟悉绩效贡献的分析方法。

## 第二篇 《证券投资基金》 出题方法解析

### 一、根据重大法律、法规、政策出题

现代经济是法治经济，证券市场尤为突出。证券法规既是证券业从业资格考试统编教材的重点内容，也是证券业从业资格考试的重点内容，更是学员将来证券执业的第一守则。进入一个市场，首要的是了解这个市场的“游戏规则”。证券市场的“游戏规则”当然就是相关的重大法律、法规和政策了。

应试学习当中，学员可以专门学习相关的重要法律、法规和政策，如《证券法》、《证券投资基金法》，等等。学员也可以采取在指定教材的学习当中，重点关注教材当中相关法律、法规知识的办法。

根据法律、法规和政策出题，判断、单选、多选等各种题型都可以出题，这部分的内容是相当多的。出题方式既可以就法律、法规、政策的本身出题，也可以就法律、法规、政策的内容出题。

例如：

1. 我国《中华人民共和国证券投资基金法》规定，封闭式基金的续存期应在（ ）年以上。

- A. 3
- B. 4
- C. 5
- D. 6

2. 我国《证券投资基金法》第二十六条规定，基金托管人由依法设立并取得基金托管资格的（ ）担任。

- A. 商业银行
- B. 保险公司
- C. 证券公司
- D. 信托投资公司

3. 根据《证券投资基金法》第二十九条对基金托管人应当履行的职责的规定，基金托管人的职责以（ ）为基础。

- A. 安全保管基金财产
- B. 保存基金托管业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料
- C. 办理与基金托管业务活动有关的信息披露事项
- D. 复核、审查基金管理人计算的基金资产净值和基金份额申购、赎回价格

4. 基金募集期限届满，募集的基金份额总额符合《证券投资基金法》第四十