

1、杜邦分析法：净资产收益率=销售利润率×总资产周转率×权益乘数，一种用来评价企业盈利能力和股东权益回报水平的方法，利用主要的财务比率之间的关系来综合评价企业的财务状况。

2、即期利率和远期利率

即期利率：指已设定到期日的灵息票债券的到期收益率，表示的是从现在（t=0）到时间t的年化收益率。

远期利率：资金的远期价格，隐含在给定的即期利率中从未来的某一时点到另一时点的利率水平。远期利率可以由两个即期利率决定。

3、名义利率和实际利率

实际利率：在物价不便且狗勉励不变的情况下的理论，或者是指当物价有变化，扣除通货膨胀补偿以后的利率。

名义利率：包含对通货补偿的利率，当物价不断上涨时，名义利率比实际利率高。实际利率=名义利率-通货膨胀率。

4、终值、现值

| | 现值 | 终值 |
|----|--|---------------------------------|
| 单利 | $PV = \frac{FV}{(1+r \times t)}$ | $FV = PV \times (1+r \times t)$ |
| 复利 | $PV = \frac{FV}{(1+r)^t} = FV \times (1+r)^{-t}$ | $FV = PV \times (1+r)^t$ |

5、分位数

数值：-18.63, -17.29, -15.61, -12.37, -12.02, -11.28, -9.6, -8.84, -7.25, -6.63；下5%分位数为数值中第5小的数，下2.5%分位数为 $1/2 \times [-17.29 + (-15.61)] = -16.45$ 。

6、普通股和优先股的区别

| | 普通股 | 优先股 |
|----------------------------|-----|-----|
| 风险 | 较高 | 较低 |
| 股息 | 不固定 | 固定 |
| 优先股在分配股利和清算时剩余财产的索取权优先于普通股 | | |

7、股票的价值

| | |
|------|-----------------------------|
| 票面价值 | 在股票票面上标明的金额 |
| 账面价值 | 股票净值或每股净资产，是每股股票所代表的实际资产的价值 |
| 清算价值 | 公司清算时每一股份所代表的实际价值 |
| 内在价值 | 理论价值，是指股票未来收益的现值 |

8、可转换债券赎回条款和回售条款

赎回条款：发行企业有权在约定的条件出发时按照事先约定的价格赎回所发行的可转债的规定。

回售条款：可转债持有人有权在约定的条件触发时按照事先约定的价格将可转债卖回给发行企业的规定。

9、股利贴现模型

假定股利是投资者在正常条件下投资股票所直接获得的唯一现金流，就可以建立估值模型对普通股进行估值。由威廉姆斯 (Williams) 和戈登 (Gordon) 提出。

$$D = \frac{D_1}{1+r} + \frac{D_2}{(1+r)^2} + \dots + \frac{D_t}{(1+r)^t} = \sum_{t=1}^{\infty} \frac{D_t}{(1+r)^t}$$

D=股票内在价值； D_t =普通股第t期支付的股息或红利；r=贴现率，又称资本率。

从公式可以看出，股利贴现模型实际上是对每期股利进行贴现后再加总，得到股票的内在价值。



10、内在价值法和相对估值法

内在价值法: 又称绝对价值法或收益贴现模型, 是按照未来现金流的贴现对公司的内在价值进行评估。股利贴现模型(DDM)、自由现金流量贴现模型(DCF)、经济附加值模型等。

相对估值法: 是使用一家上市公司的市盈率、市净率、市售率、市现率等指标与其竞争者进行对比, 以决定该公司价值的方法。

11、债券违约时的受偿顺序:

有保证债券→优先无保证债券→优先次级债券→次级债券→劣后次级债券

12、债券当期收益率和到期收益率

债券当期收益率: 债券的年利息收入与当前的债券市场价格的比率 当期收益率=年息票利息/债券市场价格 ($I=C/P$)

到期收益率: 又称内部收益率, 是可以使投资购买债券获得的未来现金流的现值等于债券当前市价的贴现率

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{C}{(1+y)^t} + M \left(\frac{1}{1+y} \right)^n$$

P =债券市场价格; C =每期支付的利息; n =时期数; M =债券面值。

债券当期收益率与到期收益率之间的关系: ①债券市场价格越接近债券面值, 期限越长, 则其当期收益率就越接近到期收益率。②债券市场价格越偏离债券面值, 期限越短, 则当期收益率就越偏离到期收益率。

13、久期的概念: 久期是指债券本息所有现金流的加权平均到期时间, 即债券投资者收回其全部本金和利息的平均时间。 D_{mac} =麦考利久期, P =债券价格, C =每次付息金额, M =债券面值, n =付息周期数; t =期数。

$$D_{mac} = \frac{\sum_{t=1}^n \frac{tC}{(1+y)^t} + \frac{nM}{(1+y)^n}}{P}$$

14、远期合约、期货合约、期权合约、互换合约的概念和区别

| | 远期合约 | 期货合约 | 期权合约 | 互换合约 |
|------|---|---|---|------------------------------|
| 概念 | 交易双方约定在未来的某一确定时间, 按约定的价格买入或卖出一定数量的某种合约 | 交易双方签署的在未来某个确定的时间按确定的价格买入或卖出某项合约标的资产的合约 | 赋予期权买方在规定期限按双方约定的价格买入或卖出一定数量的某种金融资产的权利的合同 | 交易双方约定在未来某一时期相互交换某种合约标的资产的合约 |
| 交易场所 | 场外交易非标准化合约 | 交易所交易 | 大部分在交易所交易 | 场外交易非标准化合约 |
| 损益特性 | 买卖双方亏损/盈利的机会均等, 即双边合约 | | 买方只要权利没有义务, 即单边合约 | 信用违约互换外多为双边合约 |
| 信用风险 | 双边合约使买卖双方暴露在对方违约的风险中, 单边合约仅使买方暴露在对方违约的风险中 | | | |
| 执行方式 | 实物交割 | 对冲抵消, 现金结算 | 买方根据情况决定是否行权 | 实物交割 |
| 杠杆 | 视合约规定的交易方式 | 保证金交易, 有杠杆 | 有杠杆 | 视合约规定的交易方式 |

15、期货市场的基本功能: ①风险管理, 风险管理是期货市场最基本的功能; ②价格发现; ③投机。

16、另类投资的主要类型: ①另类资产 (自然资源、大宗商品、房地产、基础设施、外汇和知识产权); ②另类投资策略 (长短仓(Long / Short)、多元策略投资和结构性产品); ③私募股权 (风险投资、成长权益、并购投资和危机投资) ④对冲基金 (全球宏观、事件驱动和管理期货对冲基金)。

17、个人投资者和机构投资者的特征

| 个人投资者 | 机构投资者 |
|-------|-------|
|-------|-------|



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- (1) 投资需求受个人所处生命周期的不同阶段和个人境况的影响, 呈现较大的差异化特征;
- (2) 可投资的资金量较小;
- (3) 风险承受能力较弱;
- (4) 投资相关的知识和经验较少, 专业投资能力不足;
- (5) 常常需要借助基金销售服务机构进行投资。

- (1) 资金实力雄厚, 投资规模相对较大;
- (2) 具有比个人投资者更高的风险承受能力;
- (3) 投资管理专业;
- (4) 投资行为规范。

18、基金公司投资管理部门设置

| | |
|---------|--|
| 投资决策委员会 | 最高决策机构, 由各个基金公司自行设立, 是非常设的议事机构 |
| 投资部 | 负责根据投资决策委员会制定的投资原则和计划制定投资组合的具体方案, 向交易部下达投资指令 |
| 研究部 | 基金投资运作的基础部门, 向基金投资决策部门提供研究报告及投资计划建议。 |
| 交易部 | 具体执行部门, 负责投资组合交易指令的审核、执行与反馈 |

19、资本市场线和证券市场线

| | 资本市场线 | 证券市场线 |
|----|---|---|
| 定义 | 在均值标准差平面上, 所有有效组合刚好构成连接无风险资产 F 与市场组合 M 的射线 FM。这条线被称为证券市场线 | 无论单个证券还是证券组合, 其期望收益率与由β系数测定的系统风险之间存在线性关系, 这个关系在以 $E(r_p)$ 为纵坐标、 β 为横坐标的坐标系中代表一条直线, 这条直线被称为证券市场线 |
| 图形 | | |

资本市场线切点组合 M 的特征: ①它是有效前沿上唯一一个不含无风险资产的投资组合; ②有效前沿上任何投资组合都可看做是切点投资组合 M 与无风险资产的再组合; ③切点投资组合完全由市场决定, 与投资者的偏好无关。

有效前沿: 有效前沿是能够达到的最优的投资组合的集合, 它位于所有资产和资产组合的左上方。

20、市场有效性的三个层次: 弱有效市场 (包含历史信息)、半强势有效市场 (当前公开可得信息)、强有效市场所有信息 (包括内部信息)。

21、主动投资和被动投资的概念、方法:

| | 主动投资 | 被动投资 |
|----|--------------------------|-------------------------|
| 概念 | 也称积极投资策略, 即试图通过选择资产来跑赢市场 | 试图复制某一业绩基准, 通常是指数的收益和风险 |
| 方法 | 基本面分析方法和技术分析方法 | 完全复制、抽样复制和优化复制 |

22、资本市场理论的前提假设: (1)所有的投资者都是风险厌恶者; (2)投资者可以以无风险利率任意地借人或贷出资金; (3)所有投资者的期望相同; (4)所有投资者的投资期限都是相同的; (5)所有的投资都可以无限分割, 投资数量随意; (6)无摩擦市场; (7)投资者是价格的接受者, 他们的买卖行为不会改变证券价格。

23、报价驱动市场、指令驱动市场和经纪人市场的概念

| | |
|--------|---|
| 报价驱动市场 | 也叫做市商制度, 做市商通常由具备一定实力和信誉的证券投资法人承担, 本身拥有大量可交易证券, 买卖双方均直接与做市商交易, 买卖价格则由做市商报出。 |
| 指令驱动市场 | 买方下达购买指令, 包括购买数量和相应价格, 卖方下达包含同样内容的卖出指令, 满足成交条 |



| | |
|-------|--|
| | 件的即可成功交易。 |
| 经纪人市场 | 经纪人可以根据自己客户的指令来寻找相应的交易者, 也可以依靠自身的信息资源来寻觅买家和卖家, 以此促成交易, 赚取佣金。 |

24、市场风险、信用风险和流动性风险的概念及其管理方法

| | 市场风险 | 信用风险 | 流动性风险 |
|------|--|--|---|
| 概念 | 指基金投资行为受到宏观政治、经济、社会等环境因素对证券价格所造成的影响而面对的风险。 | 贷款的借贷方、债券发行人以及回购交易和衍生产品的交易对手的违约可能性。 | 资产在短期内以低成本完成市场交易的能力。 |
| 管理方法 | (1)密切关注宏观经济指标, 评估宏观因素变化可能给投资带来的系统性风险; (2)密切关注行业的周期性、市场竞争、价格、政策环境和个股的基本面变化; (3)关注投资组合风险调整后收益; (4)加强对场外交易的监控; (5)加强对重大投资的监测; (6)可运用定量风险模型和优化技术, 分析各投资组合市场风险的来源和暴露。 | (1)建立针对债券发行人的内部信用评级制度 (2)建立交易对手信用评级制度 (3)建立严格的信用风险监控体系 | (1)制定流动性风险管理制度 (2)及时对投资组合资产进行流动性分析和跟踪 (3)分析投资组合持有人结构和特征(4)建立流动性预警机制 (5)进行流动性压力测试 (6)制定流动性风险处置预案 |

25、常用的基础风险指标

| | |
|------------|--------------------------------------|
| β 系数 | 评估证券或投资组合系统性风险的指标, 反映的是投资对象对市场变化的敏感度 |
| 波动率 | 单位时间收益率的标准差 |
| 主动比重 | 指投资组合持仓与基准不同的部分 |
| 最大回撤 | 投资组合在指定区间内从最高点到最低点的回撤 |

26、证券结算的原则: 法人结算原则, 共同对手方制度, 货银对付原则, 分级结算原则。

27、银行间债券市场的交易制度

| | |
|-------------|---|
| 公开市场一级交易商制度 | 中国人民银行根据规定遴选符合条件的债券二级市场参与者作为中国人民银行的对手方, 与之进行债券交易, 从而配合中国人民银行货币政策目标的实现。 |
| 做市商制度 | 在债券市场上, 由具有一定实力和信誉的市场参与者作为特许交易商, 不断向投资者报出某些特定债券的买卖价格, 双向报价并在该价位上接受投资者的买卖要求, 以其自有资金和债券与投资者进行交易的制度。 |
| 结算代理制度 | 经中国人民银行批准可以开展结算代理业务的金融机构法人, 受市场其他参与者的委托, 为其办理债券结算业务的制度。 |

28、基金税收

| | 基金自身投资 | 机构投资者买卖基金 | 个人投资者投资基金 |
|-----|--|--|--|
| 增值税 | 资产增值部分缴纳增值税, 税率 6%。免征情况: ①存款利息; ②香港市场投资者通过基金互认买卖内地基金份额; ③证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券; ④证券投资基金开展质押式买入返售取得的金融同业往来利息收入 | 买卖基金产品盈利部分计征增值税, 买入资管产品持有到期不征。合格境外投资委托境内公司在中国从事证券买卖业务、香港市场投资者通过基金互认买卖内地基金份额取得的利息收入免征 | 免征增值税 |
| 印花税 | 单向征收, 基金卖出股票时按 1‰ 税率征收证券 (股票) 交易印花税 | 免征印花税 | 内地税制免征印花税, 内地投资者买卖香港基金份额, 按香港特别行政区印花税法执行 |
| 所得 | 基金从证券市场中取得的收入, 由上市公 | 依法征企业所得税, 机构投资者 | 买卖基金差价收入、国债利息、基金分配取得的 |



| | | | |
|---|---|---------------------------|--|
| 税 | 司、发行债券的企业和银行在向基金支付收入之前代扣代缴 20% 个人所得税。取得的股息红利, 持有期限 < 1 个月, 全额计税; 1 个月 < 持有期 < 1 年, 50% 计税应纳税所得额; 持有期 > 1 年, 免征。适用 20% 税率。 | 在境内买卖的基金, 基金分配获得的收入, 暂不征收 | 收入免征个人所得税; 股利、利息收入, 银行或企业支付前代扣代缴 20% 个人所得税, 内地投资者通过基金互认从香港基金分配取得的收益, 由其内地代理人代扣代缴 20% 个人所得税, 转让差价所得在 2015.12.18-2018.12.17 三年内免征个人投资者从封闭式基金分配中获得的企业债券差价收入, 依法纳税 |
|---|---|---------------------------|--|

29、基金管理费、托管费及销售服务费的集体标准及计提方式: 我国的基金管理费、基金托管费及基金销售服务费均是按前一日基金资产净值的一定比例逐日计提, 按月支付。计算方法: $H = E \cdot R / \text{当年实际天数}$

30、基金互认、沪港通、深港通和债券通的重要意义

| | |
|---------|---|
| 基金互认 | 是基金跨市场销售的一种制度性安排。在这种制度下, 在一国(地区)监管体系下注册的基金, 不需要在另一个国家或地区都进行注册, 或履行一定简便程序后, 就可以直接销售。 |
| 沪港通和深港通 | 推动新一轮高水平对外开放, 进一步促进内地和香港资本市场双向开放和健康发展 |
| 债券通 | 标志着人民币国际化的重要进展, 也是中国扩大金融市场特别是银行间债券市场开放的有力举措 |

基金从业考试难度日益增加, 计算题也不断增多, 平时学习时间少又想早日通过从业考试, 冲刺期也有合适的课

233 网校 3+小时考前冲刺班, 帮助考生快速提分。扫描下方二维码即可免费试听。

2019 基金从业冲刺班

3+小时, 轻松突破基金基础

- ◆ **3+小时/科**
- ◆ **60%重点**
- ◆ **30%提分**

【你将获得】

- 3+小时冲刺提分, 2套突击卷自测;
- 开放收费题库, 大数据提炼高频考点
- 课程有效期 6 个月, 性价比高
- 老师授课精华讲义, 免费下载学习
- 服务: 授课老师 24 小时答疑+视频下载




二维码免费听课 ▶

赠送 1: 价值 99 元/科收费题库, 含完整章节+考前 2 套点题

赠送 2: 授课老师在线答疑, 随学随问, 快速提升

赠送 3: 根据协议, 享受保价退款服务

温馨提示: 具体配套服务以线上为准



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握