

基金从业考前速记《基础知识》24个重要考点

1、资产负债表

(1) 概念: 资产负债表报告企业在某一时点的资产、负债和所有者权益的状况。

(2) 会计恒等式: 资产=负债+所有者权益

资产: 表示企业所拥有或掌握的, 以及被其他企业所欠的各种资源或财产, 流动资产 (应收账款、应收票据、存货等), 非流动资产 (固定资产、长期待摊费用等)。

负债: 表示企业所应支付的所有债务, 流动负债 (短期借款、应付账款、应付票据等)、非流动负债 (长期借款、应付债券等)。

所有者权益: 企业总资产中扣除负债所余下的部分, 表示企业的资产净值, 股本、资本公积、盈余公积、未分配利润等。

(3) 作用: ① 资产负债列出了企业占有资源的数量和性质。

② 资产负债表上的资源为分析收入来源性质及其稳定性提供了基础。

③ 资产负债表的资产项可以揭示企业资金的占用情况。

④ 资产负债表可以为收益把关

2、即期利率与远期利率

即期利率: 金融市场中的基本理论, 常用 S_t 表示, 指以设定到期日的零息票债券的到期收益率, 它表示的是从现在 ($t=0$) 到时间 t 的年化收益率。利率和本金都是在时间 t 支付的。

贴现因子: 也称折现系数、折现参数, 就是将来的现金流量折算成现值的介于 0-1 之间的一个数。 $d_t = 1 / (1 + S_t)^t$, S_t 为即期利率。

$$PV = x_0 + d_1 x_1 + d_2 x_2 + \dots + d_k x_k$$

远期利率: 资金的远期价格, 指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理论水平。

3、利息率、实际利率和名义利率

实际利率: 指在物价不变且购买力不变的情况下的理论, 或者是当物价有变化, 扣除通货膨胀补偿以后的利率。

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

$$i_r = i_n - p$$

i_r 为名义利率, i_n 为实际利率, p 为通货膨胀率。

4、单利与复利

	单利	复利
概念	单利计息, 只要本金在计息周期中获得利息, 无论时间多长, 所生利息均不加入本金重复计算利息。	复利计息, 每经过一个计息期, 要将所生利息加入本金再计利息。
终值	$FV = PV \times (1 + i \times t)$	$FV = PV \times (1 + i)^n$
现值	$PV = FV / (1 + i \times t)$	$PV = FV / (1 + i)^n = FV \times (1 + i)^{-n}$

5、分位数

分位数通常被用来研究随机变量 X 以特点概率 (或者一组数据以特定比例) 取得大于等于 (或小于等于) 某个值的情况。

6、股利贴现模型

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



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

D 为股票的内在价值, D_t 为第 t 期的股利, r 为贴现率。贴现率是预期现金流量风险的函数。风险越大, 现金流的贴现率越大; 风险越小, 贴现率越小。

7、债券的收益率

当期收益率

定义: 又称当前收益率, 是债券的年利息收入与当前的债券市场价格的比率。

计算: $I = C/P$, I : 当期收益率, C : 年息票利息, P : 债券市场价格。

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。

隐含假设: ①投资者持有至到期; ②利息再投资收益率不变。

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

P =市场价格; C =每期支付的利息; n =时期数; M 表示债券面值

影响因素: ①**票面利率:** 与债券到期收益率呈同方向增减。

②**债券市场价格:** 与到期收益率呈反方向增减。

到期收益率

票面利率 = 到期收益率, 市场价格 = 面值, 平价发行

票面利率 < 到期收益率, 市场价格 < 面值, 折价发行

票面利率 > 到期收益率, 市场价格 > 面值, 溢价发行

③**计息方式:** 固定利率债券比零息债券的到期收益率要高。

④**再投资收益率:** 在市场利率波动的情况下, 再投资收益率可能不会维持不变, 会影响投资者实际的持有到期收益率。

当期收益率与到期收益率关系

①市价越接近面值, 期限越长, 当期收益率越接近到期收益率

②市价越偏离面值, 期限越短, 当期收益率越偏离到期收益率

8、期货市场的基本功能: ①风险管理; ②价格发现; ③投机

9、远期合约、期货合约、期权合约和互换合约的区别

	远期	期货	互换	期权
交易场所与合约	场外非标准化交易	交易所	场外非标准化交易	大部分在交易所
损益特征	双边合约	双边合约	双边合约	单边合约
信用风险	存在双方违约风险			买方有风险
执行方式	实物交割	对冲平仓	实物交割	行权或不行权
杠杆	没有杠杆	有杠杆	没有杠杆	有杠杆

10、个人投资者

特征: 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, 差异化较大;

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。

投资需求影响因素: 投资者在生命周期中所处的阶段。个人投资者对待风险的态度将随着年龄的增长从风险容忍到风险厌恶转化。其他: 个人财务状况、就业状态和家庭状况。

11、投资管理部门设置

投资决策委员会 基金公司管理基金投资的**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



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

投资部	根据投资决策委员会的原则和计划 制定投资组合具体方案, 向交易部下达投资指令
研究部	基础部门, 提供研究报告和投资计划 建议
交易部	根据投资部制定的投资组合具体 执行 交易, 最严格保密要求

12、系统性风险和非系统性风险

$$\text{总风险} = \text{系统性风险} + \text{非系统性风险}$$

非系统性风险可以通过构造资产组合分散掉, 系统性风险不能通过构造投资组合分散。

13、资本市场理论的假设:

- 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入或贷出资金;
- ③所有投资的期望相同;
- 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。

14、证券市场线与资本市场线

	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链接无风险资产 F 与市场组合 M 的射线 FM (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——证券市场线
风险衡量	标准差	β 值
应用	资产配置	决定资产最合理的预期收益率/定价
斜率	市场组合的夏普比率	市场组合的风险溢价
适用范围	有效投资组合	①单个资产或投资组合 ②有效投资组合和无效投资组合

15、CAPM 模型

主要思想: CAPM 假设所有的投资者都进充分化的投资, 没有投资者会“关心”非系统性风险。投资者要想获得更高的报酬, 必须承担更高的系统性风险; 承担额外的非系统性风险将不会给投资者带来收益。CAPM 使用 β 系数来描述资产或资产组合的系统风险大小。

$$\text{公式: } E(r_i) = r_f + \beta_i [E(r_m) - r_f]$$

16、市场有效性

	股价包含的信息	运用
弱有效市场	全部历史信息, 含价格、成交量等	技术分析无效, 内幕信息可获益
半强有效市场	历史信息、全部公开信息, 含历史价量信息、宏观经济形势、行业与公司信息	技术分析和基本分析均无效 内幕信息可获益
强有效市场	全部信息, 含历史价量信息、全部公开信息及私人 和内部信息	技术分析和基本分析均无效 内幕信息无法获益

17、跟踪误差

概念: 度量一个股票组合对于某基准组合偏离程度的重要指标, 证券组合相对基准的跟踪偏离度的标准差。跟踪偏离度 = 证券组合的真实收益率 - 基准组合的收益率



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

产生原因: ①复制误差; ②现金留存; ③各项基金运行费用; ④其他 (分红因素、冲击成本) 18、主动投资和被动投资

	主动投资	被动投资
概念	主动性投资的业绩主要取决于投资者使用信息的能力和投资者所掌握的投资机会个数, 即信息深度和信息广度。	被动投资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、技术分析方法。 主动收益 = 证券组合的真实收益 - 基准组合的收益	①完全复制; ②抽样复制; ③优化复制。

19、风险指标

指标	应用
下行标准差	波动率计算中, 既包括了收益率高于平均值的单位区间的波动, 也考虑了收益率低于平均值的单位区间的波动。下行标准差用来关注收益率不达目标时的风险, 是收益率低于平均值 (不达目标) 的单位区间的波动。(局限: 计算需要足够多的收益低于目标的数据。)
最大回撤	在指定区间内从最高点 to 最低点的回撤。最大回撤可以在任何历史区间做测度, 用于衡量投资管理人对于下行风险的控制能力。
β 系数	$\beta = \text{相关系数} \times \text{投资组合的标准差} \div \text{市场标准差}$ β 系数是评估证券或投资组合系统风险的指标, 反映的是投资对象对市场变化的敏感度。

20、股票基金的风险管理: 通过分散投资降低个股投资的非系统性风险; 设置个股最高比例来控制个股风险, 实现风险分散化。

21、基金业绩评价应考虑的因素: ①基金管理规模; ②时间区间; ③综合考虑风险和收益。

22、场内证券交易与结算涉及的费用

费用	A 股	B 股
佣金	最高上限向下浮动制度, 佣金不得高于证券交易金额的 3‰, 也不得低于代收的证券交易监管费和证券交易所手续费 每笔交易不足 5 元按 5 元收取	每笔交易不足 1 美元/5 港元按 1 美元/5 港元收取
过户费	A 股 0.02‰, 优先股 0.016‰	无过户费, 中国结算公司收结算费。上交所结算费是成交金额的 0.5‰; 深交所结算费是成交金额的 0.5‰最高不超过 500 港元。
印花税	对出让方按 1‰征收	

23、基金税收

	基金自身	机构投资者	个人投资者
增值税 (6%)	证券投资基金买卖股票暂免	金融产品转让收 (持有到期的资管产品、QFII、基金互认除外)	暂免
印花税 (1‰)	卖出单边征收	暂免	暂免
企业所得税	——	差价收入收; 红利不收, 基金互认从香港基金分配取得的收益要收	——
个人所得税	——	——	差价收入不收, 红利收入收 (基金除外)

24、沪港通与深港通开通的意义

- ①刺激人民币需求, 加大人民币交投量;
- ②推动人民币跨境资本流动;

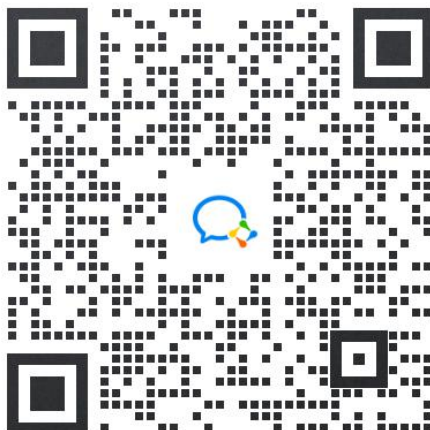


考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- ③构建良好的人民币回流机制;
- ④完善国内资本市场。

添加微信号: ks233wx9, 拉你入基金从业微信交流群, 交流经验、分享资料!



基金从业复习, 无论你是自学还是参加培训, 都离不开做题巩固、听课学习、精华资料。下载一个 233 网校 APP, 你想要的这些全都有!

[识别二维码, 下载 233 网校 APP](#)

[免费刷题、阅读干货笔记、任性下资料>>](#)



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握