

基金从业资格全国统一考试大纲

——证券投资基金基础知识

（2025 年度修订）

一、总体目标

《证券投资基金基础知识》科目考核的目标是全面、系统地评估考生在证券投资基金行业工作所需的基础理论、专业知识和实践技能。通过考察考生对基金发展历史和分类、投资分析、组合管理、风险管理、业绩评价、运作管理及销售服务等全流程核心知识的掌握程度，衡量考生综合运用专业知识和技能解决实际问题的能力，为行业机构储备和提供符合法定资质要求的人才，推动基金行业高质量发展。

二、能力等级

衡量考生对基金基础知识、专业技能和法律法规的掌握程度及应用水平，具体分为以下三个能力等级要求：

（一）掌握：要求考生对相关知识能够全面深刻理解与熟练运用，能够解决复杂场景中的具体问题。

（二）理解：要求考生对相关知识能够清晰认知与正确运用，能够解决简单场景下的相关问题。

（三）了解：要求考生对相关知识有初步认识，知晓其基本概念、常识性内容。

三、考试内容与能力要求

考生应当根据本科目设定的能力等级要求，在学习、考试作答及实际工作中，对下列内容进行系统性的掌握、理解或了解。

对应教材 章名	节名	编号	能力等级（掌握/理解/了解）
一、证券投资基金概述	1. 证券投资基金简介	1.1.a	掌握证券投资基金的定义和主要类别
		1.1.b	理解证券投资基金的运作环节、参与主体、监管机构和自律组织
		1.1.c	理解证券投资基金的特点，与其他金融工具的共性和区别
	2. 证券投资基金的起源与发展	1.2.a	了解证券投资基金的起源、发展历程、发展趋势与特点
	3. 中国证券投资基金业的发展历程	1.3.a	了解我国证券投资基金发展的六个阶段及其特点和标志产品
二、基金的类型	1. 证券投资基金分类概述	2.1.a	了解基金分类对投资者、基金管理人、基金评价机构、监管部门的意义
		2.1.b	掌握基金的不同分类标准和主要分类
	2-7. 基金的基本类型：股票基金、债券基金、货币市场基金、基金中基金、混合基金、指数基金	2.2-7.a	理解基金的基本类型及其特点
	8-10. 特殊类型基金：合格境内机构投资者基金、公开募集基础设施证券投资基金、其他基金	2.8-10.a	理解特殊类型基金的概念及其特点
三、投资管理基础	1. 财务报表	3.1.a	掌握财务报表的定义、作用和基本构成
	2. 财务报表分析	3.2.a	理解财务报表分析的目的、主要内容和基本方法
		3.2.b	掌握反映经营情况的主要财务比率的计算和意义
		3.2.c	掌握杜邦分析法的基本思想、核心公式、应用及其主要局限性
		3.2.d	了解财务舞弊及其识别方法
	3. 货币的时间价值与利率	3.3.a	掌握货币的时间价值的概念、影响因素，以及现值（PV）和终值（FV）的概念、计算和应用
		3.3.b	掌握名义利率和实际利率、单利和复利、即期利率和远期利率的概念和应用
	4. 常用描述性统计概念	3.4.a	理解随机变量的定义、分类和分布，方差和标准差，以及分位数和中位数的定

			义和应用
		3. 4. b	了解正态分布的含义、主要特征、经验法则，以及标准正态分布分位数的含义
四、权益投资	1. 资本结构	4. 1. a	理解资本结构的定义、构成，以及债务资本和权益资本的类型、特点和差异
		4. 1. b	了解最优资本结构的概念，以及 MM 理论和权衡理论对资本结构的基本观点
	2. 权益类证券	4. 2. a	掌握股票的定义及其基本特征，普通股和优先股的区别，权益类证券投资的收益来源和风险，以及影响公司发行在外股本的行为
		4. 2. b	了解存托凭证的定义、基本运作机制和主要类型
		4. 2. c	理解可转换债券的定义、特征、基本要素和价值构成
	3. 股票分析方法	4. 3. a	理解基本面分析的概念和分析方法，以及技术分析的概念和核心假设
		4. 3. b	了解 K 线图、常用技术分析方法和争议与局限性
	4. 股票估值方法	4. 4. a	理解股票的价值及其与价格的关系
		4. 4. b	理解绝对估值法的基本原理和常见形式
		4. 4. c	掌握相对估值法的基本原理和常用模型
五、固定收益投资	1. 债券与债券市场	5. 1. a	理解债券的基本概念和分类，债券市场的构成和功能，以及债券投资的主要收益来源和风险类型
	2. 中国债券市场体系	5. 2. a	了解中国债券市场发展的主要阶段、参与主体和角色、利率债和信用债的区别和常见品种
		5. 2. b	了解中国债券市场三大子市场的构成、特点和区别
	3. 债券价值分析	5. 3. a	理解不同类型债券的估值方法
		5. 3. b	掌握债券的当期收益率和到期收益率的概念、计算方法及其相互关系
		5. 3. c	掌握债券久期和凸性的概念和运用
		5. 3. d	理解利率的期限结构和收益率曲线的基本类型和应用，以及信用利差的概念和特点
	4. 货币市场工具	5. 4. a	理解货币市场工具的定义、特点和常见品种
六、衍生工具	1. 衍生工具概述	6. 1. a	理解衍生工具的定义、特征和分类
	2. 远期合约	6. 2. a	理解远期合约的定义和特点，无套利原则和持有成本定价模型

	3. 期货合约	6. 3. a	掌握期货合约的定义、构成要素、交易制度和基本功能
	4. 期权合约	6. 4. a	理解期权合约的定义、构成要素、分类、价值构成，看涨和看跌期权多空头的盈亏分布特征和影响期权价格的主要因素
		6. 4. b	了解欧式期权的平价公式和期权定价基本原理
	5. 互换合约	6. 5. a	理解互换合约的定义和基本功能，利率互换和货币互换的运作方式，以及股票收益互换的运作方式和应用场景
		6. 5. b	理解远期、期货、期权和互换合约的区别
七、另类投资	1. 另类投资概述	7. 1. a	理解另类投资的定义、主要类别、优势和局限性
	2. 大宗商品投资	7. 2. a	理解大宗商品的定义、特点、投资类型和投资方式
	3. 不动产投资	7. 3. a	理解不动产投资的定义和特点，房地产投资类型，基础设施投资的概念和类别
		7. 3. b	了解房地产有限合伙和不动产投资信托的运作方式
	4. 对冲基金投资	7. 4. a	了解对冲基金的特点，以及对冲基金中基金（FoHF）的概念和作用
		7. 4. b	了解对冲基金的费用结构和我国私募证券投资基金的定位
		7. 4. c	了解对冲基金主要的投资策略分类及其核心逻辑
八、投资管理流程	1. 业绩比较基准	8. 1. a	掌握业绩比较基准的概念、作用和分类
		8. 1. b	理解证券指数的定义、分类方式、编制原则、编制方法、维护机制和国内外常见指数
		8. 1. c	掌握业绩比较基准选择原则
	2. 投资管理流程分类	8. 2. a	理解定制化投资管理流程和标准化投资管理流程的概念、步骤、特点和区别
九、投资组合管理	3. 基金管理人投资管理体系	8. 3. a	理解基金管理人内部投资管理相关部门的设置和投资交易流程
	1. 现代投资组合理论	9. 1. a	了解现代投资组合理论与资本市场理论的形成和主要发展脉络
		9. 1. b	掌握资产收益率的期望、方差、协方差、标准差、资产收益相关性等的概念、计算和应用
		9. 1. c	理解均值一方差模型的基本假设和核心思想，可行集、最小方差前沿、有效前

			沿、效用、无差异曲线的概念，投资者最优投资组合的确定逻辑
	2. 资本市场理论	9. 2. a	理解资本市场理论的前提假设，资本配置线和资本市场线的含义、构成和公式，以及系统性风险和非系统性风险的概念和风险分散化原理
		9. 2. b	掌握资本资产定价模型的基本原理、公式及其应用，以及证券市场线和资本市场线的区别
		9. 2. c	了解套利定价理论的基本原理、假设及与资本资产定价模型的区别，以及多因子模型的基本概念
	3. 市场有效性与行为金融	9. 3. a	理解市场有效性的定义，三种市场分类和特征，以及市场竞争与套利行为的作用
		9. 3. b	了解行为金融学的基本概念、研究方法及其与有效市场假说的差异
	4. 被动投资	9. 4. a	理解被动投资和主动投资的概念和区别，以及指数跟踪的核心目标和复制方法
		9. 4. b	掌握跟踪偏离度和跟踪误差的概念和区别，以及跟踪误差的来源、事前与事后管理
	5. 主动投资	9. 5. a	理解主动投资的收益来源，主动收益和主动风险的概念，以及主动股票投资组合、主动债券投资组合管理的方式
	6. 多元资产投资	9. 6. a	理解多元资产投资的定义、特点、管理流程、挑战，以及战略资产配置、战术资产配置和资产配置再平衡的概念和作用
		9. 6. b	了解股票、债券和另类资产在投资组合中的主要作用
		9. 6. c	理解常见的多元资产投资策略和产品类型
	7. 可持续投资	9. 7. a	理解可持续投资的概念和关键因素，ESG 因素在股票和债券分析中的应用，以及常见的可持续投资策略
		9. 7. b	了解可持续投资的发展历程与现状，ESG 评级体系方法，ESG 评级结果差异原因和中国 ESG 评级体系特点
十、投资交易管理	1. 证券市场的交易机制	10. 1. a	理解指令驱动、报价驱动和询价交易的概念和特点，指令驱动市场中的交易指令类型，以及做市商和经纪人的区别

	2. 交易执行	10. 1. b	掌握保证金交易的基本概念，以及融资和融券交易的机制、风险和收益特点
		10. 2. a	理解最佳执行的概念和重要性，交易成本的分类和构成，执行缺口的概念
		10. 2. b	了解算法交易的概念及其在优化交易执行中的作用
	3. 基金管理人投资交易管理	10. 3. a	了解基金管理人投资与交易分离的原则，及内部交易指令执行流程
		10. 3. b	了解投资交易过程中的风险类型和管理措施
十一、投资风险 管理	1. 投资风险概述	11. 1. a	理解风险和风险管理的基本概念、流程，以及不同类型投资风险间的相互作用和传导机制
		11. 1. b	理解市场风险、信用风险、流动性风险的概念、主要类型及其影响、管理措施
	2. 投资风险的测度	11. 2. a	掌握事前与事后风险测度的区别，以及 β 系数、波动率、跟踪误差的定义、计算、应用和局限性
		11. 2. b	掌握主动比重、最大回撤、超额收益最大回撤、下行标准差的定义、计算、应用和局限性
		11. 2. c	理解风险价值和预期损失的概念、应用和各自的优缺点
		11. 2. d	了解压力测试的作用和主要情景选择方法
	3. 不同类型基金的风险管理	11. 3. a	了解基金风险管理事前、事中、事后三个环节的主要工作内容
		11. 3. b	掌握股票基金的主要风险管理指标及其应用
		11. 3. c	理解债券基金面临的主要风险类型及其管理要点
		11. 3. d	了解混合基金的风险管理特点
		11. 3. e	掌握货币市场基金的主要风险管理指标和相关监管要求
		11. 3. f	理解指数基金与ETF、跨境投资基金的主要风险和管理方式
十二、基金 业绩评价	1. 基金业绩评价概述	12. 1. a	理解基金业绩评价的定义、目的、意义和应考虑的因素
	2. 基金业绩评价指标	12. 2. a	掌握绝对收益中持有区间收益率、算术平均收益率、几何平均收益率、年化收益率的计算方法、应用和局限性
		12. 2. b	掌握时间加权收益率、资金加权收益率的概念和运用，以及基金收益率计算中

			份额净值和复权份额净值的概念
		12. 2. c	掌握相对收益的概念，算术法与几何法的计算和比较，以及捕获率的概念、计算、应用和局限性
		12. 2. d	掌握主要的风险调整收益指标的概念、计算方法、应用和局限性
		12. 2. e	了解证券选择能力和时机选择能力评价模型的概念和应用
	3. 基金业绩归因	12. 3. a	掌握基金业绩归因的目的以及绝对收益归因的基本方法
		12. 3. b	理解 Brinson 模型的相对收益归因方法、Campisi 债券组合归因模型的基本思想
	4. 基金风格分析	12. 4. a	理解基金投资风格的形成、分析方法以及风格漂移的概念
	5. 基金管理人分析	12. 5. a	了解对基金管理人进行综合评价的重要性和主要评价维度
		12. 5. b	了解基金管理人评价分析框架
	6. 基金评价业务体系	12. 6. a	了解基金产品评价分析框架
	7. 全球投资业绩标准（GIPS）	12. 7. a	理解 GIPS 标准的定义、主要目标和核心特点
		12. 7. b	了解 GIPS 对主要分析指标的规定
		12. 7. c	了解 GIPS 合规鉴证的含义和作用，以及 GIPS 标准本土化应用的基本原则
十三、基金的募集、交易与登记	1. 公募基金的募集与认购	13. 1. a	掌握公募基金的募集程序和各类基金的认购程序、认购方式，以及开放式基金认购费用和认购份额的计算
	2. 公募基金的交易、申购和赎回	13. 2. a	了解封闭式基金的上市条件和交易规则
		13. 2. b	掌握开放式基金申购与赎回的概念、原则及其费用结构，以及申购份额和赎回金额的计算
		13. 2. c	理解开放式基金的转换、非交易过户及巨额赎回等特殊业务，以及特殊类型基金的上市交易与申赎
	3. 私募资产管理计划的募集、备案及份额参与退出	13. 3. a	了解私募资产管理计划的募集、成立、备案、参与、退出与转让
	4. 私募证券投资基金的募集、备案及份额申赎	13. 4. a	了解私募证券投资基金的募集、备案、参与、退出与转让

	5. 基金的份额登记与资金结算	13. 5. a	理解份额登记的概念，登记机构的职责，以及份额登记流程和资金结算
十四、基金的投资交易与结算	1. 基金参与证券交易所二级市场的交易与结算	14. 1. a	理解场内证券交易市场和结算机构
		14. 1. b	掌握场内证券结算的原则、方式和费用项目等主要内容
	2. 基金参与银行间债券市场的交易与结算	14. 2. a	掌握银行间债券市场的组织体系和交易制度，以及各类品种的交易和结算方式
	3. 基金参与其他市场投资的交易与结算	14. 3. a	了解金融期货、期权和商品期货的交易和结算规则
		14. 3. b	掌握港股通市场投资的交易和结算规则
	4. 基金参与海外证券市场投资的交易与结算	14. 4. a	了解海外主要交易市场
		14. 4. b	了解世界主要证券交易所的股票结算规则
		14. 4. c	了解 QDII 基金进行境外证券投资的交易与结算
		14. 4. d	了解环球银行间金融通讯协会及其报文
十五、基金的估值、费用与会计核算	1. 基金资产的估值	15. 1. a	掌握基金资产估值的概念和应用、法律依据、重要性和需要考虑的因素
		15. 1. b	掌握基金资产估值的责任主体、估值程序和基本原则
		15. 1. c	理解不同投资品种的估值方法，计价错误的处理、责任承担、基金暂停估值的情形，以及侧袋机制
		15. 1. d	了解 QDII 基金资产估值的特殊规定
	2. 基金费用	15. 2. a	掌握基金费用的种类，基金管理费、托管费和销售服务费的计提标准和计提方式
		15. 2. b	了解不列入基金费用的项目种类
	3. 基金会计核算	15. 3. a	掌握基金会计核算的特点和主要内容
	4. 基金财务会计报告分析	15. 4. a	理解基金财务报告分析的目的和主要内容
十六、基金的利润分配与税收	1. 基金利润及利润分配	16. 1. a	掌握基金利润构成及相关的主要财务指标，基金利润分配对基金份额净值的影响，以及利润分配的不同方式
		16. 1. b	掌握货币市场基金利润分配的特殊规定
		16. 1. c	了解基础设施基金收益分配的特殊规定
	2. 基金税收	16. 2. a	掌握基金投资活动和投资者投资基金涉及的相关税收项目
十七、基金的信息披露	1. 基金信息披露概述	17. 1. a	理解基金信息披露的作用、原则、内容和禁止行为
		17. 1. b	了解我国信息披露的制度体系

	2. 基金主要当事人的信息披露义务	17. 2. a	理解基金管理人和托管人的信息披露义务
		17. 2. b	了解基金份额持有人的信息披露义务
	3. 基金募集信息披露	17. 3. a	理解基金合同、托管协议、基金招募说明书和产品资料概要披露的主要内容
	4. 基金运作信息披露	17. 4. a	理解普通基金净值公告和货币市场基金信息披露的特殊规定，以及基金定期报告和临时信息披露的相关规定
		17. 4. b	了解基金上市公告书、澄清公告和清算报告的相关内容
	5. 特殊类型基金的信息披露	17. 5. a	了解 QDII 基金、ETF 基金和基础设施基金信息披露的特殊规定
	6. 私募基金的信息披露	17. 6. a	了解私募基金信息披露的特点和特殊事项
十八、基金销售基础知识	1. 基金投资者	18. 1. a	理解个人投资者和机构投资者的分类，专业投资者和普通投资者的概念、划分标准和相互转化机制，以及合格投资者和不特定社会公众的概念和划分标准
		18. 1. b	了解我国机构投资者的主要类别
		18. 1. c	掌握投资目标和投资限制的概念和构成要素
		18. 1. d	掌握普通投资者风险承受能力等级划分和评估逻辑，基金产品或者服务风险等级划分、方法和影响因素
		18. 1. e	掌握投资者适当性匹配原则和注意事项
	2. 基金销售机构、策略和业务规范	18. 2. a	理解基金管理人直销的概念和优缺点，基金销售机构的类型及其主要特点，基金销售机构发展趋势
		18. 2. b	了解基金销售中的主要策略
		18. 2. c	理解基金销售费用的类型及对销售策略的影响
		18. 2. d	掌握基金销售业务在基金销售人员、宣传推介行为、投资者信息管理、销售费用等方面的规范要点
	3. 投资者服务	18. 3. a	了解基金投资者服务范围、特点和步骤
		18. 3. b	理解基金投资者服务流程
		18. 3. c	了解投资者保护和教育的内容和形式、投资者教育基地运行主体