

证券业从业资格考试辅导丛书 (2005)

# 证券投资基金

2005 年证券业从业资格考试辅导丛书编写组 编

证券业从业资格考试辅导丛书（2005）

# 证券投资基金

2005 年证券业从业资格考试辅导丛书编写组 编

中国财政经济出版社

**图书在版编目 (CIP) 数据**

证券投资基金/《证券业从业资格考试辅导丛书》编写组编. —北京: 中国财政经济出版社, 2005.7

(证券业从业资格考试辅导丛书: 2005)

ISBN 7-5005-8429-6

I. 证… II. 证… 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 (2005) 第 079402 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: [cfeph@cfeph.cn](mailto:cfeph@cfeph.cn)

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京牛山世兴印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×960 毫米 16 开 20.25 印张 343 000 字

2005 年 7 月第 1 版 2005 年 7 月北京第 1 次印刷

定价: 32.00 元

ISBN 7-5005-8429-6/F·7351

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

# 目 录

## 上篇 学习及应试指导概述

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| 第一章 证券业从业人员资格管理与资格考试·····        | ( 3 )  |
| 第一节 证券业从业人员资格管理与执业证书·····        | ( 3 )  |
| 第二节 证券业从业人员资格考试·····             | ( 5 )  |
| 第二章 证券业从业人员资格考试命题分析·····         | ( 8 )  |
| 第一节 考试的性质、题型与命题依据·····           | ( 8 )  |
| 第二节 证券业从业人员资格考试命题特点·····         | ( 9 )  |
| 第三章 证券业从业人员资格考试学习指导——苦学不如会学····· | ( 12 ) |
| 第四章 证券业从业人员资格考试应试指导——会学不如会考····· | ( 15 ) |

## 下篇 各章学习与辅导

|                        |        |
|------------------------|--------|
| 第一章 证券投资基金概述·····      | ( 19 ) |
| 第一部分 基本内容及学习目的与要求····· | ( 19 ) |
| 第二部分 知识体系与考点分析·····    | ( 20 ) |
| 第三部分 自测题及参考答案·····     | ( 29 ) |
| 第二章 基金的类型·····         | ( 41 ) |
| 第一部分 基本内容及学习目的与要求····· | ( 41 ) |
| 第二部分 知识体系与考点分析·····    | ( 42 ) |
| 第三部分 自测题及参考答案·····     | ( 55 ) |
| 第三章 基金的募集、交易与登记·····   | ( 65 ) |

|             |                      |         |
|-------------|----------------------|---------|
| 第一部分        | 基本内容及学习目的与要求         | ( 65 )  |
| 第二部分        | 知识体系与考点分析            | ( 66 )  |
| 第三部分        | 自测题及参考答案             | ( 82 )  |
| <b>第四章</b>  | <b>基金管理人</b>         | ( 94 )  |
| 第一部分        | 基本内容及学习目的与要求         | ( 94 )  |
| 第二部分        | 知识体系与考点分析            | ( 95 )  |
| 第三部分        | 自测题及参考答案             | ( 105 ) |
| <b>第五章</b>  | <b>基金托管人</b>         | ( 117 ) |
| 第一部分        | 基本内容及学习目的与要求         | ( 117 ) |
| 第二部分        | 知识体系与考点分析            | ( 118 ) |
| 第三部分        | 自测题及参考答案             | ( 129 ) |
| <b>第六章</b>  | <b>基金的市场营销</b>       | ( 140 ) |
| 第一部分        | 基本内容及学习目的与要求         | ( 140 ) |
| 第二部分        | 知识体系与考点分析            | ( 141 ) |
| 第三部分        | 自测题及参考答案             | ( 147 ) |
| <b>第七章</b>  | <b>基金的估值、费用与会计核算</b> | ( 154 ) |
| 第一部分        | 基本内容及学习目的与要求         | ( 154 ) |
| 第二部分        | 知识体系与考点分析            | ( 155 ) |
| 第三部分        | 自测题及参考答案             | ( 160 ) |
| <b>第八章</b>  | <b>基金收益分配与税收</b>     | ( 168 ) |
| 第一部分        | 基本内容及学习目的与要求         | ( 168 ) |
| 第二部分        | 知识体系与考点分析            | ( 169 ) |
| 第三部分        | 自测题及参考答案             | ( 174 ) |
| <b>第九章</b>  | <b>基金的信息披露</b>       | ( 181 ) |
| 第一部分        | 基本内容及学习目的与要求         | ( 181 ) |
| 第二部分        | 知识体系与考点分析            | ( 182 ) |
| 第三部分        | 自测题及参考答案             | ( 193 ) |
| <b>第十章</b>  | <b>基金监管</b>          | ( 201 ) |
| 第一部分        | 基本内容及学习目的与要求         | ( 201 ) |
| 第二部分        | 知识体系与考点分析            | ( 202 ) |
| 第三部分        | 自测题及参考答案             | ( 212 ) |
| <b>第十一章</b> | <b>证券组合管理基础</b>      | ( 224 ) |
| 第一部分        | 基本内容及学习目的与要求         | ( 224 ) |
| 第二部分        | 知识体系与考点分析            | ( 225 ) |

---

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| 第三部分 自测题及参考答案·····         | (237) |
| <b>第十二章 资产配置管理</b> ·····   | (247) |
| 第一部分 基本内容及学习目的与要求·····     | (247) |
| 第二部分 知识体系与考点分析·····        | (248) |
| 第三部分 自测题及参考答案·····         | (254) |
| <b>第十三章 股票投资组合管理</b> ····· | (264) |
| 第一部分 基本内容及学习目的与要求·····     | (264) |
| 第二部分 知识体系与考点分析·····        | (265) |
| 第三部分 自测题及参考答案·····         | (271) |
| <b>第十四章 债券投资组合管理</b> ····· | (279) |
| 第一部分 基本内容及学习目的与要求·····     | (279) |
| 第二部分 知识体系与考点分析·····        | (280) |
| 第三部分 自测题及参考答案·····         | (289) |
| <b>第十五章 基金绩效衡量</b> ·····   | (299) |
| 第一部分 基本内容及学习目的与要求·····     | (299) |
| 第二部分 知识体系与考点分析·····        | (300) |
| 第三部分 自测题及参考答案·····         | (309) |

# 上 篇

## 学习及应试指导概述



# 第一章 证券业从业人员资格 管理与资格考试

## 第一节 证券业从业人员资格 管理与执业证书

### 一、我国证券业从业人员资格管理的基本制度

证券业从业人员资格管理是指证券从业人员必须凭证券执业资格证书上岗。对证券业从业人员实行资格管理是国际通行做法，有助于提高从业人员素质，推动证券业自律与诚信，维护投资者权益，增强证券从业机构整体竞争能力，促进证券市场的健康发展。

1995年，国务院证券委发布了《证券业从业人员资格管理暂行规定》，开始在我国推行证券业从业人员资格管理制度。目前，对证券业从业人员进行资格管理的理念得到了业内外广泛认同。在总结证券业从业人员资格管理实践的基础上，中国证监会对涉及证券业从业人员资格的有关规章进行了归并，于2002年12月颁布了《证券业从业人员资格管理办法》，将各类证券从业人员纳入统一的资格管理体系，并赋予中国证券业协会在中国证监会指导监督下对证券从业人员实施资格管理的职责。为落实《证券业从业人员资格管理办法》的有关规定，经中国证券监督管理委员会核准，中国证券业协会于2003年6月发布了《证券业从业人员资格管理实施细则（试行）》，决定自2003年7月1日起实施证券业从业人员资格管理工作。《证券业从业人员资格管理办法》及《证券业从业人员资格管理实施细则（试行）》构建了我国目前证券业从业人员资格管理的基本制度。

### 二、新的证券业从业人员资格管理制度的特点

与原有规定比较，新的证券业从业人员资格管理制度有以下几个特

点：

第一，明确规定在证券公司、基金管理公司、基金托管机构、基金销售机构、证券投资咨询机构、证券资信评估机构及中国证监会认定的其他从事证券业务的机构中从事证券业务的专业人员必须在取得从业资格的基础上取得执业证书。

第二，简化了从业资格的分类及取得条件。通过协会统一组织的基础科目和一门专业科目资格考试的，即取得从业资格。中国证监会另有规定的人员，按照中国证监会的有关规定取得从业资格。

第三，证券业从业人员资格考试向社会及境外人士开放。自2003年起，凡年满18周岁，具有高中以上文化程度和完全民事行为能力的境内外人士都可以报名参加证券业从业人员资格考试。资格考试设一门基础科目和若干专业科目，报考人员可自行选择专业科目的门类。

第四，对取得从业资格的人员进行专业水平级别认证。通过基础科目和两门以上（含两门）专业科目考试的，取得一级专业水平认证证书；通过基础科目和四门以上（含四门）专业科目考试的，取得二级专业水平认证证书。

第五，结合执业证书管理工作，建立执业人员诚信记录及评价制度。

第六，根据中国证监会的授权，由中国证券业协会行使证券业从业资格及执业证书管理职责。

### 三、需要取得证券业从业资格和执业证书的人员范围

概括地说，证券从业机构中从事证券业务的专业人员应当取得从业资格和执业证书。具体而言，证券公司中从事自营、经纪、承销、投资咨询、受托投资管理等业务的专业人员，包括相关业务部门的管理人员；基金管理公司、基金托管机构中从事基金销售、研究分析、投资管理、交易、监察稽核等业务的专业人员，包括相关业务部门的管理人员；基金销售机构中从事基金宣传、推销、咨询等业务的专业人员，包括相关业务部门的管理人员；证券投资咨询机构中从事证券投资咨询业务的专业人员及其管理人员；证券资信评估机构中从事证券资信评估业务的专业人员及其管理人员以及中国证监会规定的其他人员应当取得执业证书。

《证券业从业人员资格管理办法》规定，证券公司、基金管理公司、基金托管及销售机构、证券投资咨询机构、证券资信评估机构以及证监会规定的其他从事证券业务的机构不得聘用未取得执业证书的人员对外开展证券业务。

#### 四、申请执业证书需要的条件及申请办法

申请执业证书的人员应当取得从业资格、被证券从业机构聘用、符合《证券业从业人员资格管理办法》第十条规定（主要包括：最近3年未受过刑事处罚；不存在《中华人民共和国证券法》第一百二十六条规定的情形；未被中国证监会认定为证券市场禁入者，或者已过禁入期的；品行端正，具有良好的职业道德）的条件；申请从事证券投资咨询业务的，还应当具有中国国籍、大学本科以上学历及两年以上证券从业经历；申请从事证券资信评估业务的，应当具备两年以上证券从业经历及中国证监会有关规定的条件。

执业证书通过所在机构向中国证券业协会申请。

2004年2月，中国证券业协会发布了《香港专业人员申请内地证券从业资格的程序》。根据《内地与香港关于建立更紧密经贸关系的安排——与证券及期货人员资格有关的安排》，通过内地证券法规考试的香港专业人员可以向中国证券业协会申请取得内地证券从业资格。香港专业人员是指持有（包含曾于最近3年内持有）香港证监会发出相关牌照的香港特别行政区永久性居民。取得内地证券从业资格的香港专业人员如果被一家内地证券从业机构聘用，可按照与内地其他专业人员同样的条件和程序通过其聘用机构向中国证券业协会申请取得执业资格证书。

## 第二节 证券业从业人员资格考试

对于有志进入证券行业从事证券业务的人员，必须取得证券从业执业证书；而取得执业证书的前提则是取得从业资格。根据新的《证券业从业人员资格管理办法》，通过中国证券业协会统一组织的基础科目和一门专业科目资格考试的，即取得从业资格。所以通过证券业从业资格考试是取得证券业从业人员资格和执业证书的前提条件。

### 一、证券业从业资格考试概述

1995年，国务院证券委发布了《证券从业人员资格管理暂行规定》，开始在我国推行证券业从业人员资格管理制度。根据这个规定，我国于1999年首次举办证券业从业人员资格考试，至今已举办了8次，近50万人参加了考试。

证券业从业人员资格考试一般每年（下半年）举行一次。考试共设 5 门课程，即《证券市场基础知识》、《证券发行与承销》、《证券交易》、《证券投资分析》和《证券投资基金》。根据新的《证券业从业人员资格管理办法》，通过《证券市场基础知识》和一门专业科目资格考试的，即取得从业资格。通过《证券市场基础知识》和两门以上（含两门）专业科目考试的，取得一级专业水平认证证书；通过基础科目和四门以上（含四门）专业科目考试的，取得二级专业水平认证证书。

## 二、证券业从业资格考试的意义

证券业从业资格考试是进入证券行业的必备资格，其对应考者来讲具有重要意义。

（一）通过证券业从业人员资格考试，是增强就业能力的有效途径

我国人口众多，就业压力巨大，这是我国长期存在的基本国情。随着 20 世纪 70 年代中后期出生于高峰期间的人员进入就业年龄，随着大学扩招，现在的大中专学生及适龄就业青年就业竞争的压力越来越大。

邓小平同志讲过，现代经济的核心是金融。而金融的发展趋势之一就是资产证券化。虽然目前我国证券市场存在很多问题，证券业的发展才刚刚起步，但发展空间极为广阔。无论从收入水平，还是社会地位、发展前途来讲，证券行业都是青年职业发展的首选之一。证券业已经成为大量高水平、高素质的人才发展人生、实现自我的一个重要选择。更多有理想、有知识、有能力、高品质、有眼光的人才正在努力，希望尽早进入证券行业。而通过证券业从业人员资格考试，是有志青年增强就业能力的有效途径，是实现个人理想的重要前提。另外证券业从业资格也是进入各级政府宏观经济管理部门，如中国证监会及其派出机构、财政、税务、银行监督、发展改革、经贸等部门的重要参考。

（二）通过证券业从业人员资格考试，是提高个人理财的重要手段

在现代经济中，证券市场为个人及家庭财富的积累和增值提供了其他市场无法比拟的机会。美国著名投资家沃伦·巴菲特于 1956 年他 25 岁的时候投资 100 美元进入股市，到 1997 年，他的个人财富达到 360 亿美元。巴菲特先生的投资理念非常简单，着重股票的基本价值分析，选准有价值的股票进行中长期投资。国内证券市场为投资者提供财富迅速增值的例子也比比皆是。

（三）通过证券业从业人员资格考试，是提高公司理财的重要手段

在现代经济和金融经济的背景下，公司资本经营与产业经营有同等重

要的价值。资本经营本身是企业价值增值的一个重要手段，也是产业经营的重要支持。资本经营和产业经营相结合的企业价值增值是以乘法、几何级数甚至是倍增的方法成长。现代企业高层管理人员、财务管理人员、投融资管理人员等迫切需要系统地学习证券和资本市场知识。

## 第二章 证券业从业人员资格考试命题分析

### 第一节 考试的性质、题型与命题依据

#### 一、证券业从业人员资格考试的性质

证券业从业人员资格考试的性质为标准参量考试，属于水平考试，不是选拔性考试（选拔性考试如高考）。因此，证券业从业资格考试着重考查证券基本知识和基本操作技能，出题的初衷更多是要求考生全面掌握知识，而不是要求考生对其中的难点进行深入、专业的学术研究。2001年以来，考试合格线都是60分。考生达到成绩合格线比较容易。

#### 二、证券业从业人员资格考试的题型、题量与分值分布

证券业从业人员资格考试采取标准化、客观化、规范化的出题方式。2001年以来都是采用单项选择题、多项选择题、判断题等题型。其中单项选择题70题，每题4个选项，0.5分，共35分；多项选择题60题，每题4个选项，0.5分，共30分；判断题70题，每题0.5分，共35分。一套试卷满分100分。

#### 三、证券业从业人员资格考试的命题依据

证券业从业人员资格考试的命题依据是中国证券业协会公布的当年考试大纲。考试大纲是命题、编写教材和考试辅导书的依据。中国证券业协会每年组织有关专家依据考试大纲编写统编教材，因此考生可以参照统编教材进行复习。

## 第二节 证券业从业人员资格 考试命题特点

命题是一门科学，也是一门艺术。认真分析命题的特点，可以帮助考生进行针对性的复习，以利于通过考试。

### 一、单项选择题命题特点

#### （一）直接考概念

一是正向考，如证券化率是指（证券市值/GDP）；此类题目要求记住其本质含义和关键词、句子以及公式。二是反向考，如证券市值/GDP是（证券化率）。

#### （二）考分类

一是考分类依据，如普通股票和优先股票是按（股东享有的权利）分类的。二是考分类的内容或种类，如按股东享有的权利，股票分为（普通股票和优先股票）。

#### （三）考数字（金额、时间、比例、数量等）

如根据我国对“入世”的承诺，允许外国机构设立合营公司，从事国内证券投资基金管理业务，外资比例不超过（33%）；加入3年内，外资比例不超过（49%）。

#### （四）考包含与被包含关系

一是考……属于……的有（或者……包含……；……是指……），如属于切线的是（趋势线）。二是考……不属于……的有（或者……不包含……；……不是指……），如不属于证券中介机构的有（证券业协会）。

#### （五）考最基本的知识点（如机构、功能、概念等）

如证券业协会是（行业自律组织）；在我国，（中国证监会）负责证券行业性法规的起草。

#### （六）考两个知识点的关系

一是考联系，如与证券市场的形成有密切关系的有（社会化大生产）。二是考区别，如股票与债券的区别在于（权利不同）。

#### （七）考对某个知识点的理解

如对……理解正确（或错误的）是……。

#### （八）其他命题方式

## 二、多项选择题命题特点

### (一) 考对概念的理解

如证券是指( )。

### (二) 考特点

如有价证券的特点有( )。

### (三) 考分类

主要考分类的内容或种类,如按股东享有的权利,股票分为(普通股)和(优先股)。

### (四) 考数字(金额、时间、比例、数量等)

### (五) 考包含与被包含关系

一是……属于……的有(或者……包含……;……是指……),如属于切线的是(趋势线)和(轨道线)。二是不属于……的有(或者……不包含……;……不是指……),如公司的财务报表不包含(盈亏平衡表)和(银行存款余额调节表)。

### (六) 考最基本的知识点(如机构、功能、概念等)

如中国证监会负责……。

### (七) 考两个知识的关系

一是考联系,如与证券市场的形成有密切关系的有(社会化大生产)、……和……。二是考区别,如股票与债券的区别在于……。

### (八) 考对某个知识点的理解

如对……理解正确(或错误的)是(有)……。

### (九) 其他命题方式

## 三、判断题命题特点

判断题考查的内容和知识点与选择题差不多,只是命题策略不同。一般来讲,判断题由1~3个论断组成。其设定的错误或干扰点往往是一个或几个关键词,或者是逻辑关系错误。具体如下:

### (一) 一个论断的判断题

往往设定极端的词汇(如“一定”,“全部”,“不能”,“完全”等)或偷换概念(如非上市证券是指不能在市场上流通的证券);或逻辑关系错误(如证券交易市场是发行市场的基础和前提)。

### (二) 两个论断的判断题

除了含有“一个论断判断题”的陷阱外,还必须注意两个论断之间的

关系。一般来讲两个论断之间关系的设定有 5 种情况：前对，后对——仍为错，比如把没有因果关系的论断描述成一种因果关系，两个论断本身正确，但整个句子是错误的；前对，后错——错；前错，后对——错；前错，后错——错；前对，后对——对。

### （三）三个论断的判断题

一般很少出，情况与第二种情形相似。