



全国21家证券业协会推荐用书

覆盖考试大纲所有知识点

2004年证券业从业人员资格考试模拟试题集

证券投资基金

模拟试题

北京证券业协会 编

2004 证券业从业人员资格考试模拟试题集

证券投资基金

业协会 编

责任编辑：高晓博

封面设计：刘志福

图书在版编目(CIP)数据

证券投资基金模拟试题/北京市证券业协会编, —北京: 中华工商联合出版社, 2004, 5

(2004 证券业从业人员资格考试模拟试题集)

ISBN 7-80193-004-5

I. 证.. II. 北.. III. 证券投资—基金—资格考核—习题
IV. F830.91-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 072448 号

中华工商联合出版社 出版、发行

北京东城区东直门外新中街 11 号

邮编: 100027 电话: (010)63318485 63476183

北京朝阳燕华印刷厂印刷

新华书店总经销

850 × 1168 毫米 1/32 印张 10.125 273 千字

2004 年 5 月第 1 版 2004 年 5 月第 1 次印刷

印数: 1-10500(套)

ISBN7-80193-004-5/F·3

定 价: 125.00 元(全五册)

目 录

第一章 证券投资基金概述	(1)
第一部分 考点释义	(1)
第二部分 自测题	(7)
第三部分 自测题答案	(11)
第二章 证券投资基金的当事人	(12)
第一部分 考点释义	(12)
第二部分 自测题	(17)
第三部分 自测题答案	(22)
第三章 封闭式基金的设立、发行与交易	(24)
第一部分 考点释义	(24)
第二部分 自测题	(29)
第三部分 自测题答案	(41)
第四章 开放式基金的设立与申购、赎回	(43)
第一部分 考点释义	(43)
第二部分 自测题	(47)
第三部分 自测题答案	(62)
第五章 基金管理公司	(63)
第一部分 考点释义	(63)
第二部分 自测题	(66)
第三部分 自测题答案	(78)
第六章 证券投资基金托管	(80)
第一部分 考点释义	(80)
第二部分 自测题	(89)
第三部分 自测题答案	(109)
第七章 证券投资基金的营销	(111)
第一部分 考点释义	(111)
第二部分 自测题	(117)

第三部分 自测题答案	(135)
第八章 证券投资基金的估值、费用、	
税收及收益分配	(136)
第一部分 考点释义	(136)
第二部分 自测题	(140)
第三部分 自测题答案	(153)
第九章 证券投资基金的信息披露	(154)
第一部分 考点释义	(154)
第二部分 自测题	(158)
第三部分 自测题答案	(175)
第十章 证券投资基金的监管体系	(176)
第一部分 考点释义	(176)
第二部分 自测题	(185)
第三部分 自测题答案	(203)
第十一章 证券组合管理基础	(205)
第一部分 考点释义	(205)
第二部分 自测题	(216)
第三部分 自测题答案	(242)
第十二章 资产配置管理	(244)
第一部分 考点释义	(244)
第二部分 自测题	(250)
第三部分 自测题答案	(261)
第十三章 股票投资组合管理	(263)
第一部分 考点释义	(263)
第二部分 自测题	(267)
第三部分 自测题答案	(280)
第十四章 债券投资组合管理	(281)
第一部分 考点释义	(281)
第二部分 自测题	(288)
第三部分 自测题答案	(301)

第一章 证券投资基金概述

第一部分 考点释义

一、证券投资基金的概念、特征

(一) 证券投资基金的概念与特征

1. 证券投资基金的概念

证券投资基金是投资基金的一种主要类型。是指通过发售基金单位集中投资者的资金形成独立财产，由基金管理人管理，基金托管人托管，基金持有人按其所持份额享受收益和承担风险的集合投资方式。

2. 证券投资基金的特征

其主要特征为：（1）集合投资（2）专业管理（3）组合投资、分散风险（4）制衡机制，即投资者拥有所有权，管理人管理和运作基金资产，托管人保管基金资产，三方当事人互相监督、互相制约（5）利益共享、风险共担。

(二) 证券投资基金与其他金融工具的比较

1. 证券投资基金与股票、债券

三者都属于有价证券，具有有价证券的共同特征。但从投资者的角度分析，证券投资基金与股票、债券有如下差异：

(1) 影响价格的主要因素不同

股票主要受市场供求关系、上市公司经营情况影响；债券主要受市场存款利率影响；证券投资基金主要受市场供求关系或基金资产净值影响，其中封闭基金主要受市场供求关系影响，开放基金主要受基金资产净值影响。

(2) 投资收益与风险大小不同

通常，股票收益不确定，债券收益确定，证券投资基金的收益虽然不确定但由于专家管理、分散投资，收益一般高于债券。风险程度上，一般也是股票大于基金，基金大于债券。

(3) 投资回收期限和方式不同

股票投资无期限，如要收回，只能在证券交易市场变现；债券投资有期限，期满收回本息；封闭基金可以在市场变现，存续期满，投资人可按投资份额分享剩余资产开放基金没有存续期限，可随时向基金管理人要求赎回。

2. 证券投资基金与银行储蓄存款的区别：

(1) 性质不同

存款属于债权合同或契约；证券投资基金属于股权合同或契约。

(2) 收益与风险程度不同

银行存款利率相对固定，几乎无风险；基金的收益与风险程度高于银行存款。

(3) 投资方向与获利内容不同

银行将储蓄存款资金通过企业贷款或个人信用贷款投放到生产或消费领域，获取利差收益；证券投资基金将资金投入证券市场，通过股票分红或债券利息获取收益，同时通过证券市场利差获取收益。

(4) 信息披露程度不同

银行没有义务向存款人披露资金的运行情况；证券投资基金管理人必须定期向投资者公布基金投资情况和基金净值情况，如净值公告，定期报告。

二、证券投资基金的作用

- (一) 拓宽投资者的投资渠道。
- (二) 促进证券市场的稳定和规范化发展。
- (三) 推动金融产品创新。

三、证券投资基金的类型

证券投资基金依据不同的划分标准，主要有以下几种分类：

(一) 从基金规模和基金存续期限的可变性划分，可分为封闭式基金和开放式基金。

封闭式基金和开放式基金作为两种相互对应的基金类型，有共性，也有差别，其区别主要表现在以下方面：1. 基金规模和基金存续期限的可变性不同；2. 影响基金价格的主要因素不同；3. 收益与风险不同；4. 对管理人的要求和投资策略不同。

(二) 从基金组织形式划分，分为公司型基金和契约型基金。其区别：

1. 法律形式不同。公司型基金，具有法人资格，而契约型基金则不具有法人资格。2. 投资者的地位不同。

(三) 从募集方式划分，可分为公募基金和私募基金

二者在发行募集对象是否固定，受到监管的严格程度，是否可以公开宣传，公开推介等方面存在区别。

(四) 从风险和收益划分，可分为成长型基金、收入型基金和平衡型基金。

注意成长型基金、收入型基金和平衡型基金各自的定义和各自投资风格上的特点。

(五) 从投资范围划分，可分为股票基金、债券基金、货币市场基金和混合基金。

(六) 从资金来源和用途划分，分为在岸基金和离岸基金。

注意在岸基金和离岸基金的定义以及二者各自的特点。

(七) 其他基金类型：注意指数基金、伞型基金、对冲基金、期货基金、期权基金、套利基金、基金中的基金和保本基金的特点。

四、证券投资基金的起源与发展

(一) 证券投资基金起源于英国

证券投资基金初始阶段主要投资于海外的实业和债券，在类型上主要是封闭式基金。

(二) 证券投资基金发展于美国

1924年3月21日，“马萨诸塞投资信托基金”在美国波士顿成立，这被认为真正具有现代面貌的投资基金。该基金也是第一个公司型投资基金。

1940年，美国政府颁布了《投资公司法》和《投资顾问法》，它们被认为是保护共同基金投资者的两部最重要的法律。

美国的证券投资基金主要特征：1. 在世界投资基金中，美国投资基金在资产总值上占半数以上；2. 运作规范，公司型基金占主导；3. 基金种类多，基金创新层出不穷；4. 允许雇主发起的养老基金计划和个人税收优惠储蓄计划。

(三) 证券投资基金的普及性发展

20世纪40年代以后，各发达国家认识到证券投资基金的重要性以及在金融市场中重要作用，相继制定了一系列法律、法规，对证券投资基金加强监管的同时，也为证券投资基金提供了良好的外部环境。80年代以后，证券投资基金在世界范围得到普及性发展。

目前，证券投资基金在全球的发展的主要特征为：

1. 证券投资基金的数量、品种和规模增长很快，在整个金融市场乃至国民经济中占据重要地位；2. 其增长与金融市场呈正相关发展；3. 其发展成为一种国际性现象；4. 开放式基金成为证券投资基金的主流品种；5. 基金市场竞争加剧，行业集中趋势突

出，尤其是开放式基金要随时应付投资者的申购和赎回。

从国际经验看，证券投资基金之所以对投资者有较大吸引力，并且在 20 世纪 80 年代以后发展迅速，主要原因是：1. 证券投资基金在运作中的专业管理、制衡机制、组合投资等特征，有利于运作中的风险，并能给投资者稳定回报；2. 证券投资基金对证券市场的稳定和发展有一定的积极意义，对市场支撑力度大；3. 证券投资基金对金融产品创新、社会分工和社会稳定也积极的促进作用。

五、我国证券投资基金的发展

（一）《证券投资基金管理暂行办法》公布以前的证券投资基金

1991 年 10 月，经中国人民银行武汉分行和深圳南山区政府分别批准，“武汉证券投资基金”和“深圳南山风险投资基金”成立，成为我国第一批投资基金。“淄博乡镇企业基金”经中国人民银行总行批准，于 1993 年 8 月在上海证券交易所挂牌交易，这是第一只上市的投资基金。

原有投资基金的特点：1. 形式单一，基金规模小；2. 基金的审批、监管和运作很不规范；3. 投资范围宽，资产质量不高。

从 1999 年开始，国务院决定对原有投资基金进行了清理整顿，主要采取以下措施：根据证券投资基金规范运作的要求实行投资人、管理人和托管人“三权分立”；以现金资产置换实业投资；对规模小的基金实行重组、合并、并按相应的比例扩募等。

（二）我国证券投资基金的规范化发展

1. 封闭式基金发展

1997 年 11 月 14 日，国务院批准颁布了《证券投资基金管理暂行办法》，这是我国首次颁布的规范证券投资基金运作的行政法规，为我国证券投资基金业的规范发展奠定了法律基础。

根据有关规定，由国内主要证券公司和信托公司发起，我国

新设立了华夏基金管理有限公司、华安基金管理有限公司、嘉实基金管理有限公司、南方基金管理有限公司、鹏华基金管理有限公司等基金管理公司，专门从事证券投资基金的管理。

中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行和中国交通银行等银行先后取得了证券投资基金托管业务资格，从事证券投资基金的托管业务。

1998年3月，基金金泰、基金开元等契约型封闭式证券投资基金设立，标志着规范化的证券投资基金在我国正发展。

2. 开放式基金发展

2000年10月8日，中国证监会发布了《开放式证券投资基金试点办法》，对我国开放式基金的试点起了极大的推动作用。

2001年9月，华安创新证券投资基金发行，这是国内第一只契约型开放式证券投资基金，标志着我国证券投资基金的新发展。

目前，我国证券投资基金在发展中呈现出以下主要特征：
(1) 基金规模不断增加；(2) 基金管理人队伍和托管人队伍迅速扩大；(3) 基金运作逐步规范；(4) 基金品种不断创新。从1998年第一批以平衡型为主的基金发展至今，已出现成长型、价值型、复合型等不同风格的基金类型。在基金品种创新上，主要有两大特点：一是基金品种日益多样化，品种创新速度快；二是我国基金业迅速实现由封闭式基金向开放式基金的飞跃。另外，交易所交易基金（ETFs）、上市型开放式基金（LOF）等基金新品种也在探讨之中。(5) 法律法规不断完善，监管力量加强；(6) 证券投资基金的销售渠道不断拓宽，服务和交易模式也不断创新。除工、农、中、建、交五大银行获得基金代销资格外，中国光大银行等其他中小股份制商业银行和一些证券公司也获得了基金代销资格并开展业务，基金多元化的销售模式已经形成。

第二部分 自测题

一、单项选择题（在每小题列出的四个选项中只有一个选项是符合题目要求的，请将正确选项选出，以下各章同）

1. 债券价格主要受以下哪种因素的影响_____。
A. 市场供求关系 B. 上市公司经营情况
C. 市场存款利率 D. 基金资产净值
2. 就投资风险大小比较而言，以下正确的表述是_____。
A. 股票大于基金且基金大于债券
B. 股票小于基金且基金小于债券
C. 股票大于基金且债券也大于基金
D. 股票小于基金且债券也小于基金
3. 以下哪一项不属于对冲基金的特征_____。
A. 投资活动复杂 B. 高杠杆的投资效应
C. 投资操作方式公开 D. 私募筹资
4. _____，国务院批准颁布了《证券投资基金管理暂行办法》。
A. 1996年11月12日 B. 1997年11月14日
C. 1997年1月1日 D. 1996年1月1日
5. 美国称证券投资基金为_____。
A. 单位信托基金 B. 证券投资信托基金
C. 共同基金 D. 公司型基金
6. 一般很少分红，经常将投资所得的股息、红利和盈利进行再投资，以实现资本增值的基金种类是_____。
A. 收入型基金 B. 成长型基金
C. 平衡型基金 D. 伞型基金
7. 一个母基金下设立若干个子基金，各子基金独立进行决

策，此基金为_____。

- A. 套利基金
- B. 基金中的基金
- C. 保本基金
- D. 伞型基金

二、多项选择题（在每小题列出的四个选项中只有两个及两个以上选项是符合题目要求的，请将正确选项选出。以下各章同。）

1. 契约型投资基金中的三方基本当事人是_____。
 - A. 基金投资者
 - B. 基金托管者
 - C. 基金管理者
 - D. 基金监管者
2. 证券投资基金对证券市场的发展的积极意义体现在_____。
 - A. 证券投资基金的发展有利于证券市场的稳定
 - B. 能促进上市公司规范化建设推动治理结构完善
 - C. 增加市场中投机的成分
 - D. 增加证券市场投资品种，扩大交易规模
3. 封闭式基金持有人面临的风险主要来自于_____。
 - A. 一级市场风险
 - B. 二级市场风险
 - C. 基金托管人经营失败
 - D. 基金管理人的操作能力
4. 私募基金的特点体现在_____。
 - A. 募集对象固定
 - B. 监管机构对其进行备案制
 - C. 允许进行公开宣传
 - D. 一般不允许上市交易
5. 货币市场基金主要具有以下特征_____。
 - A. 以货币市场短期融资工具为投资对象
 - B. 该类基金价格比较稳定
 - C. 投资收益一般高于银行存款
 - D. 一般没有固定存续期限
6. 以下_____是指数基金的主要特点。
 - A. 基金管理人的管理销售成本低
 - B. 有利于分散和防范风险
 - C. 按照相应指数的构成和权重购买股票
 - D. 不用进行主动的投资决策，监控简单

7. 1998年3月, _____ 证券投资基金设立, 标志着规范化的证券投资基金在我国正发展。
- A. 基金金泰 B. 基金开元
C. 基金兴华 D. 基金华安
8. 《证券投资基金管理暂行办法》公布以前的证券投资基金运作不规范, 体现在_____。
- A. 基金的设立、审批、监管缺乏严格有效的规则
B. 部分基金管理人、托管人、发起人三位一体
C. 基金资产和基金管理人资产混合使用
D. 有些基金的托管人没有起到监督作用
9. 从基金组织形式划分, 证券投资基金可分为_____。
- A. 公司型基金 B. 公募基金
C. 契约型基金 D. 私募基金
10. 与在岸基金相比, 离岸基金的特点包括_____。
- A. 面临的法律环境复杂 B. 监管难度大
C. 运作过程更复杂 D. 风险更小
11. 股票基金根据投资对象的差异, 可分为_____。
- A. 普通股票基金 B. 优先股票基金
C. 一般普通股票基金 D. 专门普通股票基金

三、判断题 (请判断对错, 错误的论断不必改正, 以下各章同)

1. 银行吸收存款之后, 必须定期向存款人披露资金的运行情况。
2. 证券投资基金属于债权合同或契约, 基金管理人需要向投资者保证资金的收益率。
3. 混合基金的风险一般较股票基金大, 而收益较债券基金小。
4. 封闭式基金的收益主要来自于二级市场的买卖差价和基金年底分红。
5. 成长型基金以追求资产的长期增值和盈利为基本目标。

6. 封闭式基金的单位总数是固定的，且没有明确的投资期限。
7. 封闭式基金的存续期限一般是 5—15 年。
8. 开放式基金受市场供求关系影响大，封闭式基金受基金单位资产净值影响大。
9. 美国主要以公司型基金为主，英国、日本、韩国及台湾、香港地区以契约型基金为主。
10. 公司型基金，具有法人资格，而契约型基金则不具有法人资格。
11. 我国证券投资基金类型主要是公司型基金。
12. 在岸基金是指在本国募集资金并投资于本国证券市场的证券投资基金。
13. 对冲基金一般在购买某几种股票的同时又卖空另外几种股票。
14. 证券投资基金起源与盛行于美国。
15. 证券投资基金初始阶段主要投资于海外的实业和债券，在类型上主要是开放式基金。
16. 套利基金又称套汇基金，利用套汇技巧低买高卖进行套利以获取收益。
17. 一般而言，股票基金的规模大于债券基金的规模。
18. 从资金来源和用途划分，证券投资基金可分为股票基金、债券基金、货币市场基金和混合基金。
19. 保本基金在时间中也常常被成为“半封闭基金”。
20. 1879 年，英国《股份有限公司法》公布，投资基金脱离原来的契约形态，发展成为股份有限公司式的组织形式。

第三部分 自测题答案

一、单项选择题

1. C 2. A 3. C 4. B 5. C 6. B 7. D

二、多项选择题

1. ABC 2. ABD 3. BD 4. ABD 5. ABCD

6. ABCD 7. AB 8. ABCD 9. AC 10. ABC

11. ABCD

三、判断题

1. 错 2. 错 3. 错 4. 对 5. 对 6. 错 7. 对 8. 错

9. 对 10. 对 11. 错 12. 对 13. 对 14. 错 15. 错 16. 对

17. 对 18. 错 19. 对 20. 对

第二章 证券投资基金的当事人

第一部分 考点释义

一、证券投资基金当事人之间的关系

(一) 证券投资基金的运作关系及当事人的构成

1. 根据《证券投资基金管理暂行办法》、《开放式证券投资基金试点办法》的规定，封闭式基金由发起人设立，开放式基金由管理人设立。基金成立后，由基金托管人保管，由基金管理人进行投资管理。基金在运作中的审计、法律服务由符合条件的律师事务所或者会计师事务所提供。

2. 封闭式基金的投资人通过证券营业网点进行委托，通过证券交易所和登记结算公司完成交易确认和账户管理等。开放式基金的投资人通过公司直销或代理销售机构的营业网点进行认购、申购、赎回或其他业务。

3. 在证券投资基金运作关系中，涉及到当事人主要有基金发起人、基金投资人、基金管理人、基金托管人、基金销售机构或者基金交易机构、律师事务所和会计师事务所等中介机构。基金发起人要么是投资人、要么是管理人。

证券投资基金最主要的当事人有三个：基金投资人、基金管