

证券业从业人员资格考试采分点丛书

2012最新版

证券投资基金

采分点与模拟测试

证券业从业人员资格考试采分点丛书编委会 / 编
祁小伟 / 主编

严格依据

证券业从业人员
资格考试大纲编写

ZHENGQUAN TOUZI
JIJIN
CAIFENDIAN YU MONI CESH



中国纺织出版社

证券业从业人员资格考试采分点丛书

2012 最新版

证券投资基金

采分点与模拟测试

证券业从业人员资格考试采分点丛书编委会 / 编
祁小伟 / 主编

严格依据

证券业从业人员
资格考试大纲编写

ZHENGQUAN TOUZI
JIJIN
CAIFENDIAN YU MONI CESH



中国纺织出版社

内 容 提 要

证券业从业人员资格考试具有“点多、面广、题量大、分值小”的特点,凭借以往押题、扣题式的复习方法很难通过考试。

准备应考时,选择一种好的辅导资料能够起到事半功倍的效果。本书严格依据《证券业从业人员资格考试大纲》证券投资基金部分的要求编写,对考试大纲、复习指导用书和历年真题进行分类解析,贯通知识,把考点和易混淆点组合成一个个“采分点”,直指考试要点。同时本书还提供了数套模拟试题,并附有参考答案和详细解析,便于读者巩固复习效果、掌握答题技巧和提高应试能力。

本书将考试大纲、复习指导用书、历年考试真题和模拟试题融为一体,是一本高效的复习参考用书。

图书在版编目(CIP)数据

证券投资基金采分点与模拟测试 / 祁小伟主编. —北京:中国纺织出版社, 2012. 8

(证券业从业人员资格考试采分点丛书)

ISBN 978-7-5064-8823-5

I. ①证… II. ①祁… III. ①证券投资—基金—资格考试—自学参考资料 IV. ①F830. 91

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第144574号

策划编辑:丁守富 特约编辑:徐伟虹 责任印制:陈 涛

中国纺织出版社出版发行

地址:北京东直门南大街6号 邮政编码:100027

邮购电话:010-64168110 传真:010-64168231

http://www.c-textilep.com

E-mail:faxing@c-textilep.com

三河市华丰印刷厂印刷 各地新华书店经销

2012年8月第1版第1次印刷

开本:787×1092 1/16 印张:18.5

字数:368千字 定价:38.00元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社图书营销中心调换

证券业从业人员资格考试采分点丛书

本书编委会

主 编

祁小伟

编 委

白雅君	赵 慧	钟俊懿	石 磊
吴 宁	马 鉴	马文颖	石万华
宋 伟	李跃丽	郭 凯	任胜利
贾 云	赵春娟		



知识树



前言

PREFACE

证券业从业人员资格考试是由中国证券业协会负责组织的全国统一考试，是进入银行或非银行金融机构、上市公司、投资公司、大型企业集团、财经媒体、政府经济部门的重要参考，因此，参加证券从业人员资格考试是从事证券职业的第一道关口，证券从业资格证同时也被称为证券行业的准入证。

怎样才能顺利通过证券业从业人员资格考试呢？这就要从考试的特点入手进行分析。总体来说，证券业从业人员资格考试具有“点多、面广、题量大、分值小”的特点。这些特点就决定了凭借以往那种押题、扣题式的复习方法很难通过考试，而进行全面系统的复习和准备会更加有效。但是，对于考生来说这种全面、系统地复习又面临着—个突出的矛盾：一方面考试教材涉及面广、信息量大，需要记忆学习的内容多；另一方面这类考生大多数不同于全日制学生，时间多数是零散的，难以集中精力进行复习。广大考生热切盼望着能够有一种行之有效的复习方法来解决这个矛盾。

本套“采分点与模拟测试”丛书就定位在为考生解决这个矛盾，具体来说本套丛书具有如下特点：

1. 撷精取粹，抓住要点。编者对考试大纲、教材和历年考试涉及进行细致分析，吃透考试精神，撷精取粹，提炼出考试可能出题的各个考点。

2. 融会贯通，高效记忆。提炼出考点后，站在出题者的角度进行思考，找出考试最可能涉及的“易混淆点”，与以下划线重点标示的考点形成强烈的对比，加深考生的记忆，这样就形成一个个“采分点”。这个过程既是分析、提炼、总结的过程，更是对知识融会贯通的过程。

3. 全真模拟，贴近实战。理论联系实际才能发挥作用。本丛书中提供了数套严格依据真实考试设置题型、题量以及出题比例的模拟试卷，全方位模拟考试真题。模拟试卷一是便于考生对考试重点进行解析、强化，巩固复习效果，二是贴近实战，便于考生熟悉考试情况。

4. 答案解析，升华提高。模拟试卷后都附有参考答案和详细解析，帮助读者查漏补缺，检验、巩固复习效果，掌握解题思路和答题技巧，提高应试能力。

正是因为经过长期对考生和考试特点的研究和总结，掌握了其中的规律，这套倾注了编者无数心血的“采分点与模拟测试”丛书才策划编写完成。总体来说，本丛书是代考生进行分析、精炼、总结，直指考试要点，帮助考生在最短的时间内以最佳的方式取得最好成绩，是提高考生的应试能力及考前冲刺复习最实用的参考书。

本书在编写过程中得到了许多专家学者的大力支持，但因涉及内容广泛，书稿虽经全体编者精心编写、反复修改，但疏漏和不当之处在所难免，欢迎广大专家和读者不吝赐教指正，以备再版修正，在此谨表谢意。

任何考试都非高不可攀，只要学习得法就一定能取得事半功倍的效果。衷心祝愿各位读者复习轻松、考试顺利，轻松取得好成绩！

编 者
2012 年 7 月



目录

CONTENTS

第一篇 采分点

第一章 证券投资基金总论	3
第二章 证券投资基金的类型	12
第三章 基金的募集与认购	25
第四章 基金的交易、申购和赎回	28
第五章 基金份额的登记	34
第六章 基金管理人	35
第七章 基金托管人	44
第八章 基金的市场营销	51
第九章 基金的估值、费用与会计核算	59
第十章 基金利润分配与税收	65
第十一章 基金的信息披露	67
第十二章 基金监管	77
第十三章 证券组合管理理论	88
第十四章 资产配置管理	96
第十五章 股票投资组合管理	101
第十六章 债券投资组合管理	105
第十七章 基金绩效衡量	111

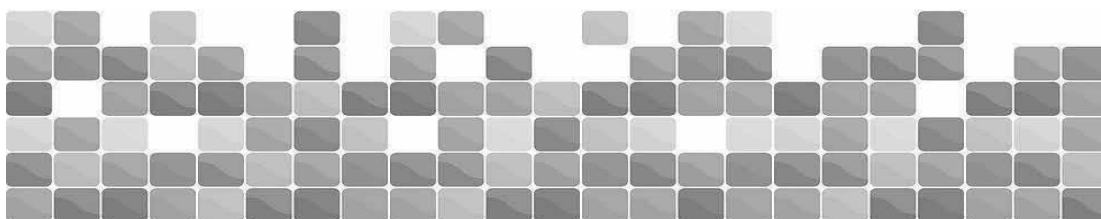


第二篇 模拟测试

《证券投资基金》模拟试卷（一）	119
《证券投资基金》模拟试卷（一） 参考答案与解析	135
《证券投资基金》模拟试卷（二）	163
《证券投资基金》模拟试卷（二） 参考答案与解析	179
《证券投资基金》模拟试卷（三）	209
《证券投资基金》模拟试卷（三） 参考答案与解析	225
《证券投资基金》模拟试卷（四）	251
《证券投资基金》模拟试卷（四） 参考答案与解析	266



第一篇 采分点



第一章 证券投资基金总论

采分点 1：证券投资基金是一种实行组合投资、专业管理、利益共享、风险共担的集合投资方式。

——易混淆点：联合投资；合作

采分点 2：证券投资基金与股票、债券不同，证券投资基金是一种间接投资工具。

——易混淆点：载体；对象；品种

采分点 3：基金投资者、基金管理人和托管人是基金运作中的主要当事人。

——易混淆点：委托人；受托人；证券经纪商

采分点 4：证券投资基金是指通过发售基金份额，将众多投资者的资金集中起来，形成独立财产，由基金托管人托管，基金管理人管理，以投资组合的方式进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式。（2011 年考试涉及）

——易混淆点：合作投资；集合投资；联合投资

采分点 5：证券投资基金具有集合投资的特点，集合投资的优点是具有规模优势。（2011 年考试涉及）

——易混淆点：收益稳定；强化监管；风险固定

采分点 6：证券投资基金通过发行基金份额的方式募集资金。

——易混淆点：数量

采分点 7：基金所募集的资金在法律上具有独立性，由选定的基金托管人保管，并委托基金管理人进行股票、债券等分散化组合投资。

——易混淆点：合法性；唯一性；真实性

采分点 8：基金设立的两个重要法律文件是基金合同与招募说明书。

——易混淆点：买卖合同与招募说明书；基金份额上市交易公告书与基金合同

采分点 9：每只基金都会订立基金合同，基金管理人、基金托管人和基金投资者的权利义务在基金合同中有详细约定。

——易混淆点：基金公告；招募说明书；基金份额上市交易公告书

采分点 10：证券投资基金在美国被称为共同基金。（2008 年考试涉及）

——易混淆点：单位信托基金；集合投资基金；集合投资计划

采分点 11：证券投资基金在英国和中国香港特别行政区被称为单位信托基金。（2009 年考试涉及）



——易混淆点：共同基金；集合投资基金；证券投资信托基金

采分点 12：证券投资基金在日本和中国台湾被称为证券投资信托基金。

——易混淆点：共同基金；集合投资基金；单位信托基金

采分点 13：基金将众多投资者的资金集中起来，委托基金管理人进行共同投资，表现出一种集合理财的特点。

——易混淆点：风险共担；组合投资；分散风险

采分点 14：证券投资基金由基金管理人进行投资管理和运作。

——易混淆点：投资者；代理人；委托人；证券公司

采分点 15：证券投资基金的基金管理人一般拥有大量的专业投资研究人员和强大的信息网络，能够更好地对证券市场进行全方位的动态跟踪与深入分析。

——易混淆点：证券公司；基金交易所；投资者

采分点 16：证券投资基金为降低投资风险，一些国家的法律通常规定基金必须以组合投资的方式进行基金的投资运作。

——易混淆点：合作；集合；分散

采分点 17：证券投资基金的一大特点指的是，“组合投资、分散风险”。

——易混淆点：分散投资、共担风险；利益共享、分散风险；组合投资、风险共担

采分点 18：证券投资基金的投资者购买基金就相当于用很少的资金购买了一篮子股票。

——易混淆点：债券；权证；基金

采分点 19：证券投资基金实行利益共享、风险共担的原则。（2009 年考试涉及）

——易混淆点：收益保底、超额提成；获取无风险收益

采分点 20：为切实保护投资者的利益，增强投资者对基金投资的信心，各国（地区）基金监管机构都对基金业实行严格的监管，对各种有损于投资者利益的行为进行严厉的打击，并强制基金进行准确、充分的信息披露。（2009 年考试涉及）

——易混淆点：获得更多的收益；控制投资风险；防止内部人控制

采分点 21：基金管理人负责基金的投资操作，它本身并不参与基金财产的保管，基金财产的保管由独立于基金管理人的基金托管人负责，这种相互制约、相互监督的制衡机制对投资者的利益提供了重要的保障。

——易混淆点：基金资产与基金管理人的资产都由托管人保管；托管人对管理人的资产运作情况进行监督

采分点 22：证券投资基金中基金投资人是基金的所有者。（2011、2009 年考试涉及）

——易混淆点：基金管理人；基金托管人；基金经理

采分点 23：证券投资基金反映的是一种信托关系，是一种受益凭证，投资者购买基金份额就成为基金的受益人。（2011 年考试涉及）

——易混淆点：所有权；债权

采分点 24：证券投资基金的主要投资方向是有价证券。

——易混淆点：实业；上市公司的投资项目；信贷

采分点 25：基金投资于众多金融工具或产品，能有效分散风险，是一种风险相对适中、收益相对稳健的投资品种。

——易混淆点：高风险、高收益；低风险、低收益；低风险、高收益

采分点 26：截至目前，开放式基金主要通过银行代销。

——易混淆点：证券交易所；证券公司；金融机构

采分点 27：基金是一种受益凭证，基金财产独立于基金管理人；基金管理人只是受托管理投资者资金，并不承担投资损失的风险。

——易混淆点：信用；委托；执行

采分点 28：基金的运作活动从基金管理人的角度看，可以分为基金的市场营销、基金的投资管理与基金的后台管理三大部分。

——易混淆点：市场营销、基金募集与基金的投资管理；基金募集、基金投资管理与基金的后台管理；基金的市场营销、基金的投资管理与基金份额的登记

采分点 29：基金的市场营销主要涉及基金份额的募集与客户服务，基金的投资管理体现了基金管理人的服务价值，而基金份额的注册登记、基金资产的估值、会计核算、信息披露等后台管理服务则对保障基金的安全运作起着重要作用。

——易混淆点：基金的投资管理；基金的后台管理

采分点 30：在基金市场上，存在许多不同的参与主体，依据所承担的职责与作用的不同，可以将基金市场的参与主体分为基金当事人、基金市场服务机构、监管和自律机构三大类。

——易混淆点：设立条件；参与方式；服务方式

采分点 31：我国的证券投资基金依据基金合同设立，基金份额持有人、基金管理人与基金托管人是基金合同的当事人，简称基金当事人。

——易混淆点：基金发起人、基金份额持有人与基金托管人；受益人、投资者与基金管理人

采分点 32：基金份额持有人即基金投资者，是基金的出资人、基金资产的所有者和基金投资回报的受益人。

——易混淆点：托管人；管理人；注册登记机构

采分点 33：按照《证券投资基金法》的规定，我国基金份额持有人享有的权利有：分享基金财产收益，参与分配清算后的剩余基金财产，依法转让或者申请赎回其持有的基金份额，按照规定要求召开基金份额持有人大会，对基金份额持有人大会审议事项行使表决权，查阅或者复制公开披露的基金信息资料，对基金管理人、基金托管人、基金



销售机构损害其合法权益的行为依法提起诉讼，基金合同约定其他权利。

——易混淆点：对基金投资运作的监督；基金产品的设计

采分点 34：基金管理人是基金产品的募集者和管理者。

——易混淆点：托管人；投资人；受益人

采分点 35：基金管理人的主要职责是按照合同的约定，负责基金资产的投资运作，在有效控制风险的基础上为基金投资者争取最大的投资收益。

——易混淆点：基金资产保管；基金资产清算；会计复核

采分点 36：基金管理人在基金运作中具有核心作用。

——易混淆点：托管人；受益人；投资人

采分点 37：在我国，基金管理人只能由依法设立的基金管理公司担任。

——易混淆点：证券公司；银行；证券交易所

采分点 38：为了保证基金资产的安全，《证券投资基金法》规定，基金资产必须由独立于基金管理人的基金托管人保管。

——易混淆点：发起人；持有人；管理人

采分点 39：基金托管人的主要职责体现在基金资产保管、基金资金清算、会计复核以及对基金投资运作的监督等方面。（2011 年考试涉及）

——易混淆点：产品的设计；基金份额的销售；注册登记

采分点 40：在我国，基金托管人只能由依法设立并取得基金托管资金的商业银行担任。

——易混淆点：金融机构；证券公司；基金管理机构

采分点 41：基金管理人、基金托管人既是基金的当事人，又是基金的主要服务机构。

——易混淆点：销售；注册登记；基金投资咨询

采分点 42：基金销售机构是受基金管理公司委托从事基金代理销售的机构。

——易混淆点：中国证监会；基金机构投资者；基金托管人

采分点 43：在我国，只有中国证券监督管理委员会认定的机构才能从事基金的代理销售。

——易混淆点：中国证券业协会；基金管理公司；基金托管人

采分点 44：基金监管机构通过依法行使审批或核准权，依法办理基金备案，对基金管理人、基金托管人以及其他从事基金活动的中介机构进行监督管理，对违法违规行为进行查处，因此其在基金的运作过程中起着重要的作用。

——易混淆点：托管人；份额持有人；注册登记机构

采分点 45：我国证券交易所是依法设立的，不以营利为目的，为证券的集中和组织的交易提供场所和设施，履行国家有关法律法规、规章、政策规定的职责，实行自律性管理的法人。

——易混淆点：基金托管机构；基金管理机构

采分点 46：经中国证监会授权，证券交易所对基金的投资交易行为还承担着重要的一线监控职责。

——易混淆点：基金托管机构；基金管理机构

采分点 47：基金管理人、基金托管人或基金销售机构等行业组织成立的同业协会是基金行业自律组织。

——易混淆点：中国证券业协会；团体法人；基金监管机构

采分点 48：我国的证券交易所是依法设立的，不以营利为目的，为证券的集中和有组织的交易提供场所、设施，履行国家有关法律法规、规章、政策规定的职责，实行自律管理的法人。

——易混淆点：以利润最大化为目的；以收入最大化为目的；以指数最大化为目的

采分点 49：依据法律形式的不同，基金可分为契约型基金与公司型基金。

——易混淆点：投资理念；基金规模；基金存续期

采分点 50：目前，我国的基金均为契约型基金。

——易混淆点：公司；封闭；开放

采分点 51：在我国，契约型基金依据基金管理人、基金托管人之间所签署的基金合同设立。（2011 年考试涉及）

——易混淆点：招募说明书；委托合同

采分点 52：公司型基金与股份公司不同，它委托基金管理公司作为专业的财务顾问来经营与管理基金资产。

——易混淆点：基金代销机构；基金托管人；中国结算机构

采分点 53：契约型基金与公司型基金的主要区别包括：法律主体资格不同；投资者的地位不同；基金营运依据不同。（2011、2008 年考试涉及）

——易混淆点：投资方向；交易对象；交易时间

采分点 54：设立上更为简单易行的是契约型基金。

——易混淆点：公司型

采分点 55：契约型基金依据基金合同营运基金，公司型依据基金公司章程营运基金。

——易混淆点：合同，公司章程；公司章程，合同

采分点 56：基金份额持有人不得申请赎回的基金运作方式属于封闭式基金。

——易混淆点：开放式；契约型；公司型

采分点 57：基金份额不固定，并且基金份额可以在基金合同约定的时间和场所进行申购或赎回的运作方式称开放式基金。

——易混淆点：封闭式；契约型；公司型

采分点 58：封闭式基金一般有一个固定的存续期，我国《证券投资基金法》规定，



封闭式基金的存续期应在5年以上,期满后可以通过法定程序延期。

——易混淆点: 3; 7

采分点 59: 目前, 我国封闭式基金的存续期大多在15年左右。

——易混淆点: 10; 20

采分点 60: 证券投资基金投资者可以随时提出申购或赎回基金份额的是开放式基金。

——易混淆点: 封闭式; 契约型; 公司型

采分点 61: 证券投资基金投资者买卖封闭式基金份额, 只能委托证券公司在证券交易所按市价买卖, 交易在投资者之间完成。

——易混淆点: 契约型; 公司型; 开放式

采分点 62: 证券投资基金投资者买卖开放式基金份额时, 可以按照基金管理人确定的时间和地点向基金管理人或其销售代理人提出申购、赎回申请, 交易在投资者与基金管理人之间完成。(2008 年考试涉及)

——易混淆点: 契约型; 封闭式; 公司型

采分点 63: 封闭式基金的交易价格主要受二级市场供求关系的影响。(2008 年考试涉及)

——易混淆点: 投资基金规模大小; 投资时间长短

采分点 64: 开放式基金的买卖价格以基金份额净值为基础。(2011、2009 年考试涉及)

——易混淆点: 市场供求关系; 基金单位面值; 市场存款率

采分点 65: 证券投资基金投资中, 封闭式基金份额固定, 即使基金表现好其扩展能力也受到较大的限制。(2008 年考试涉及)

——易混淆点: 开放式; 契约型; 公司型

采分点 66: 为基金管理人提供激励约束机制的是开放式基金。

——易混淆点: 封闭式; 契约型; 公司型

采分点 67: 在证券投资基金中, 开放式基金不但要保留一定的现金资产, 而且要高度重视基金资产的流动性。

——易混淆点: 封闭式; 契约型; 公司型

采分点 68: 基金作为一种社会化的理财工具, 在英国落地生根、发扬光大。(2005 年考试涉及)

——易混淆点: 美国; 荷兰

采分点 69: 1868 年英国“海外及殖民地政府信托基金”成立, 看作是最早的基金。(2008 年考试涉及)

——易混淆点: 富来明创立的“苏格兰美国投资信托”; 波士顿“马萨诸塞投资信托基金”; 麦哲伦基金

采分点 70: 世界上第一个开放式基金是美国的“马萨诸塞投资信托基金”。(2011、