

2015年 证券从业资格考试
辅导教材

中大网校 强力推荐

成竹在胸

证券投资基金

真题详解与押题密卷

胡胜华 主编

证券
从业资格考试
专家

- 💡 真题再现：按照知识点分析，精选最近几年的真题
- 💡 全真模拟：在题型、题量上与真题试卷保持一致，增强试题的实际操作性
- 💡 配有解析：配有答案解析，帮助考生巩固知识要点，学以致用
- 💡 紧扣大纲：以重点试题和难点试题为命题方向，更有代表性

清华大学出版社



2015年 证券从业资格考试
辅导教材

成竹在胸

证券投资基金

真题详解 ⑤ 押题密卷

胡胜华 主编

清华大学出版社

北 京

内 容 提 要

本书是专门为参加“证券从业人员资格考试”的考生编写的一本应试考试书,严格依据中国证券业协会颁布的最新考试大纲和指定教材编写。

本书包含近几年的历年真题和全真模拟试卷,帮助考生迅速、全面掌握考试内容。全真模拟试卷都是按照考试真题的特点、难度及形式进行编写,可以帮助考生提高应试能力。

本书作为一本正式出版的“证券从业人员资格考试”应试考试书,内容新颖,形式活泼,可以帮助广大读者轻松通过考试。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

证券投资基金真题详解与押题密卷 / 胡胜华 主编. — 北京:清华大学出版社, 2015

(成竹在胸)

2015 年证券从业资格考试辅导教材

ISBN 978-7-302-38824-1

I. ①证… II. ①胡… III. ①证券投资—投资基金—资格考试—题解 IV. ①F830.91-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 301121 号

责任编辑:张立红 张 艳

封面设计:肖 鹏

版式设计:方加青

责任校对:邵怡心

责任印制:杨 艳

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座 邮 编:100084

社 总 机:010-62770175 邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 刷 者:北京富博印刷有限公司

装 订 者:北京市密云县京文制本装订厂

经 销:全国新华书店

开 本:185mm×260mm 印 张:17

字 数:390 千字

版 次:2015 年 1 月第 1 版

印 次:2015 年 1 月第 1 次印刷

定 价:29.80 元

产品编号:061481-01

前言

证券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，证券资格是进入证券行业的必备证书，是进入银行或非银行金融机构、上市公司、大型企业集团、财经媒体、投资公司、政府经济部门的重要参考。所以，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，证券从业资格证也被称为证券行业的准入证。

近年来，由于参加考试人数的增加和证券行业逐步规范化，证券从业资格考试显现出了几个明确的变化：一是试题的难度明显增加；二是应用类题目增加，记忆类试题减少；三是涉及新修订法律法规的试题增多。针对以上的变化，我们在今年的考试图书编写过程中进行了扎实彻底的修改，主要体现在以下几方面：

（一）经典的考试真题

他山之石，可以攻玉，历年真题更是如此。本书汇集了近几年证券从业资格考试真题，直观地再现了证券从业资格考试多年来的发展和进步。透过这些真题，考生可以了解证券从业资格考试的命题趋势和难易程度，从整体上把控考试的发展脉络，构建知识点的体系结构。

（二）专业的模拟试卷

本书结合考试大纲和历年真题，认真钻研、精心编写而成。其中考点分布均匀，解析准确详细，对考生复习有巨大的帮助作用。考生应认真对待模拟试卷，检测复习成果，继而有针对性地查漏补缺，提高应试能力。

（三）透彻的题目解析

本书所有的题目都有解析。其解析是建立在作者多年来深入研究考试的命题规律之上，考生必须潜心研究真题，准确理解基础知识点，逐步做到举一反三，以不变应万变。

本书由胡胜华老师组织编写，同时参与编写的还有利为民、吴小叶、周念福、左红梅、张小宁、彭南秘、徐永志、杨影、林华朋、林楚怡、王小霞、王江华、秦志华、罗顺香、胡顺香、覃刚、许师朋、霍伟、黄太慧、黄氏由，在此一并表示感谢！

尽管我们对这套丛书精心编写、认真审核，但由于编者水平有限，遗漏与错误在所难免，恳请广大考生和各位专家不吝指正！

胡胜华

2015年1月 于清华园

目 录

第1章 证券投资基金概述	001
第1节 历年真题精选.....	001
第2节 历年真题答案及解析.....	004
第2章 证券投资基金的类型	010
第1节 历年真题精选.....	010
第2节 历年真题答案及解析.....	015
第3章 基金的募集、交易与登记	024
第1节 历年真题精选.....	024
第2节 历年真题答案及解析.....	026
第4章 基金管理人	030
第1节 历年真题精选.....	030
第2节 历年真题答案及解析.....	034
第5章 基金托管人	039
第1节 历年真题精选.....	039
第2节 历年真题答案及解析.....	043
第6章 基金的市场营销	048
第1节 历年真题精选.....	048
第2节 历年真题答案及解析.....	051
第7章 基金的估值、费用与会计核算	057
第1节 历年真题精选.....	057
第2节 历年真题答案及解析.....	059
第8章 基金利润分配与税收	063
第1节 历年真题精选.....	063
第2节 历年真题答案及解析.....	064
第9章 基金的信息披露	066
第1节 历年真题精选.....	066
第2节 历年真题答案及解析.....	070

第10章 基金监管	077
第1节 历年真题精选	077
第2节 历年真题答案及解析	080
第11章 证券组合管理理论	085
第1节 历年真题精选	085
第2节 历年真题答案及解析	089
第12章 资产配置管理	095
第1节 历年真题精选	095
第2节 历年真题答案及解析	098
第13章 股票投资组合管理	104
第1节 历年真题精选	104
第2节 历年真题答案及解析	107
第14章 债券投资组合管理	112
第1节 历年真题精选	112
第2节 历年真题答案及解析	116
第15章 基金绩效衡量	122
第1节 历年真题精选	122
第2节 历年真题答案及解析	124
证券投资基金 全真模拟试卷(一)	128
证券投资基金 全真模拟试卷(二)	141
证券投资基金 全真模拟试卷(三)	154
证券投资基金 全真模拟试卷(四)	168
证券投资基金 全真模拟试卷(一)答案与解析	181
证券投资基金 全真模拟试卷(二)答案与解析	206
证券投资基金 全真模拟试卷(三)答案与解析	225
证券投资基金 全真模拟试卷(四)答案与解析	245

第1章 证券投资基金概述

第1节 历年真题精选

一、单选题（以下备选答案中只有一项最符合题目要求）

1. 同银行储蓄相比较，证券投资基金的投资风险（ ）银行储蓄。
A. 大于 B. 等于 C. 小于 D. 基本接近
2. 基金合同是规范基金当事人权利义务关系的基本法律文件，这些当事人不包括（ ）。
A. 基金代销机构 B. 基金管理人
C. 基金托管人 D. 基金份额持有人
3. （ ）是基金的所有者。
A. 基金管理人 B. 基金投资人 C. 基金托管人 D. 基金经理
4. 证券投资基金具有集合投资的特点，集合投资的优点是（ ）。
A. 风险固定 B. 具有规模优势 C. 收益稳定 D. 强化监管
5. 一般来说，通过发行股票筹集的资金主要投向（ ）。
A. 期货市场 B. 银行存款 C. 实业领域 D. 有价证券
6. 我国目前只能由（ ）担任基金管理人。
A. 基金销售机构 B. 基金托管银行
C. 基金管理公司 D. 基金投资咨询公司
7. 在契约型基金的运作关系中，下列有权对基金管理人的投资行为进行监督的机构或人员是（ ）。
A. 律师事务所 B. 基金托管人
C. 基金代理销售机构 D. 会计师事务所
8. 公司型基金的最高权力机构是（ ）。
A. 基金公司监事会 B. 基金公司董事会
C. 基金管理公司董事会 D. 基金公司股东大会
9. 以下关于公司型基金的表述，正确的是（ ）。
A. 基金是独立的法人机构
B. 主要依据基金合同运营基金
C. 投资者享有直接管理基金的权利
D. 相比于契约型基金，公司型基金投资者的权利要小一些
10. 契约型基金份额持有人享有（ ）。
A. 基金投资决策权 B. 基金资产保管权 C. 基金资产管理权 D. 基金份额所有权

11. 我国开放式基金的存续期为()。
 - A. 15年
 - B. 15~50年
 - C. 5年
 - D. 一般无期限
12. 封闭式基金价格主要受()的影响。
 - A. 二级市场供求关系
 - B. 银行存贷款利率
 - C. 基金资产总值
 - D. 基金份额净值
13. 我国《证券投资基金法》规定,封闭式基金的存续期应在()年以上。
 - A. 2
 - B. 15
 - C. 5
 - D. 10
14. 关于目前全球证券投资基金的发展趋势与特点,以下陈述不正确的是()。
 - A. 开放式基金成为主流产品
 - B. 基金行业分散趋势突出
 - C. 快速发展,市场地位和影响不断提高
 - D. 基金市场竞争加剧
15. 世界上最早的证券投资基金即英国“海外及殖民地政府信托基金”成立于()年。
 - A. 1768
 - B. 1420
 - C. 1868
 - D. 1686
16. 2004年年底我国推出的首只交易型开放式指数基金(ETF)是()。
 - A. 深证100ETF
 - B. 上证50ETF
 - C. 上证180ETF
 - D. 上证红利ETF
17. 目前,我国封闭式基金在二级市场上通常按()交易。
 - A. 平价
 - B. 折价
 - C. 发行价
 - D. 溢价
18. 2001年9月,我国第一只开放式基金——()诞生,使我国基金业发展实现了从封闭式基金到开放式基金的历史性跨越。
 - A. 华安创新
 - B. 基金开元
 - C. 基金金泰
 - D. 淄博基金
19. 证券投资基金具有优化金融结构、促进经济增长的作用,这种作用是通过()实现的。
 - A. 提供就业机会
 - B. 将储蓄资金转化为生产资金
 - C. 购买大量消费品
 - D. 直接向工商企业提供信贷资金
20. 下列关于基金对于证券市场的稳定和健康发展的作用的表述,正确的是()。
 - A. 有利于维护非流通股股东利益
 - B. 有助于形成以个人投资者为主的投资者结构
 - C. 推动股指持续上升
 - D. 有利于推动市场价值判断体系的形成

二、多选题(以下备选项中有两项或两项以上符合题目要求)

1. 关于证券投资基金的特点,下列表述正确的有()。
 - A. 有利于降低投资成本
 - B. 由基金管理人和托管人共同投资运作基金资产,有利于保证基金资产安全
 - C. 有利于发挥资金规模优势
 - D. 投资人可以享受到专业化的投资管理服务

2. 下列关于我国证券投资基金的表述正确的是()。
- 证券投资基金是一种获取固定收益的证券
 - 公募证券投资基金可以向社会公开发行
 - 证券投资基金通过公开发售方式募集
 - 证券投资基金主要投资于证券市场
3. 证券投资基金与银行储蓄存款的区别主要表现在()。
- 银行储蓄存款的收益相对固定
 - 证券投资基金是一种收益凭证, 储蓄存款是一种信用凭证
 - 证券投资基金的风险相对较大
 - 证券投资基金必须定期披露信息
4. 证券投资基金作为一种金融产品, 与股票相比较, 不同点主要表现为()。
- 股票反映的是一种所有权关系, 基金反映的则是一种信托关系
 - 股票是间接投资工具, 基金是直接投资工具
 - 通常, 股票投资风险大于基金投资风险
 - 股票价格的波动要小于基金净值的改动
5. 基金合同的当事人包括()。
- 基金份额持有人
 - 基金管理人
 - 基金托管人
 - 基金销售机构
6. 根据有关规定, 一般来说, 基金份额持有人的权利包括()。
- 参与分配清算后的剩余基金财产
 - 基金份额处置权
 - 日常投资决策权
 - 基金投资受益权
7. 关于契约型基金的投资者, 下列说法正确的有()。
- 投资者既是基金持有人又是公司的股东
 - 投资者通过购买基金份额获取投资收益
 - 投资者对基金的重要投资决策通常不具有发言权
 - 投资者以股息形式获取投资收益
8. 依据运作方式的不同, 基金可分为()。
- 契约型基金
 - 公司型基金
 - 封闭式基金
 - 开放式基金
9. 关于我国证券投资基金业的发展, 下列陈述正确的是()。
- 截止到2004年底, 开放式基金的净值规模远远超过封闭式基金
 - 基金开元和基金金泰是最早按照《证券投资基金管理暂行办法》设立的两只封闭式证券投资基金
 - 我国第一只比较规范的投资基金——淄博乡镇企业投资基金为公司型封闭式基金
 - 2001年9月发行的“华安创新”是我国第一只开放式证券投资基金
10. 目前, 我国的基金公司可以从事的业务有()。
- 企业年金管理
 - 社保基金管理
 - 特定客户资产管理
 - 筹集、管理公募基金

11. 以下法规是由中国证监会出台的有()。

- A. 《证券投资基金销售管理办法》 B. 《证券投资基金托管管理办法》
C. 《证券投资基金运作管理办法》 D. 《证券投资基金管理公司管理办法》

三、判断题(正确的用A表示,错误的用B表示)

1. 证券投资基金是指通过发售基金份额、集中投资者的资金形成隶属于托管人的财产、由基金管理人管理的集合投资方式()。

2. 股票和债券是直接投资工具,基金是一种间接投资工具。()

3. 一般而言,证券投资基金通过组合投资可以分散投资风险。()

4. 证券投资基金筹集的资金在法律上具有独立性,不归基金管理人所有。()

5. 基金管理人按一定比例参与基金投资收益的分配。()

6. 我国《证券投资基金法》规定,依法设立并取得基金托管资格的证券公司才能出任基金托管人。()

7. 契约型基金和公司型基金均具有法人资格。()

8. 封闭式基金的价格受市场供求关系的影响,开放式基金的申购、赎回价格则取决于基金份额净值的大小。()

9. 投资者只有开立基金交易账户后,才能买卖封闭式基金。()

10. 1998年3月,基金金泰、基金开元的设立,拉开了中国证券投资基金试点的序幕。()

11. 2004年10月,在封闭式基金成功试点的基础上,中国证监会发布了《开放式证券投资基金试点办法》。()

12. 证券投资基金拓宽了中小投资者的投资渠道,但没有拓宽机构投资者的投资渠道。()

13. 证券投资基金将中小投资者的闲散资金汇集起来投资于证券市场,扩大了直接融资的比例,为企业在证券市场筹集资金创造了良好的融资环境。()

第2节 历年真题答案及解析

一、单选题(以下备选答案中只有一项最符合题目要求)

1.【答案】A

【解析】证券投资基金与银行储蓄收益与风险特性不同。①基金收益具有一定的波动性,投资风险较大;②银行存款利率相对固定,投资者损失本金的可能性很小,投资相对比较安全。

2.【答案】A

【解析】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。

3.【答案】B

【解析】基金投资者是基金的所有者。基金投资收益在扣除由基金承担的费用后的盈余全部归基金投资者所有，并依据各个投资者所购买的基金份额的多少在投资者之间进行分配。

4.【答案】B

【解析】①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；②通过汇集众多投资者的资金，积少成多，有利于发挥资金的规模优势，降低投资成本。

5.【答案】C

【解析】①股票和债券是直接投资工具，筹集的资金主要投向实业领域；②基金是一种间接投资工具，所筹集的资金主要投向有价证券等金融工具或产品。

6.【答案】C

【解析】在我国，基金管理人只能由依法设立的基金管理公司担任。

7.【答案】B

【解析】基金托管人在基金运作中的重要作用之一就是基金管理人的投资运作（包括投资对象、投资范围、投资比例、禁止投资行为等）进行监督，可以促使基金管理人按照有关法律法规和基金合同的要求运作基金财产，有利于保护基金份额持有人的权益。

8.【答案】D

【解析】公司型基金在法律上是具有独立法人地位的股份投资公司。而股东大会是股份公司的最高权力机构。

9.【答案】A

【解析】B项，契约型基金依据基金合同营运基金，公司型基金依据基金公司章程营运基金；C项，基金管理人直接管理基金；D项，与公司型基金的股东大会相比，契约型基金持有人大会赋予基金持有者的权利相对较小。

10.【答案】D

【解析】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，基金投资者自取得基金份额后即成为基金份额持有人和基金合同的当事人，依法享受权利并承担义务。因此，基金投资者享有基金份额所有权。基金管理人享有投资决策权、管理权；基金托管人享有基金资产保管权。

11.【答案】C

【解析】封闭式基金与开放式基金的期限不同。①封闭式基金一般有一个固定的存续期；②而开放式基金一般是无期限的。

12.【答案】A

【解析】封闭式基金的交易价格主要受二级市场供求关系的影响。①当需求旺盛时，封闭式基金二级市场的交易价格会超过基金份额净值而出现溢价交易现象；②反之，当需求低迷时，交易价格会低于基金份额净值而出现折价交易现象。

13.【答案】C

【解析】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，封闭式基金

期满后可以通过一定的法定程序延期。目前,我国封闭式基金的存续期大多在15年左右。

14.【答案】B

【解析】在证券投资基金的发展过程中,基金市场行业集中趋势明显,资产规模位居前列的少数最大的基金管理公司所占的市场份额不断扩大。所以随着市场竞争的加剧,许多基金管理公司不得不走上兼并、收购的道路,这反过来进一步加剧了基金市场的集中趋势。

15.【答案】C

【解析】封闭式的投资信托基金是在英国生根发芽、发扬光大的,因此目前人们更多地倾向于将1868年英国成立的“海外及殖民地政府信托基金”看作是最早的基金。

16.【答案】B

【解析】2004年年底我国推出的首只交易型开放式指数基金(ETF)是华夏上证50ETF。2004年10月成立的国内第一只上市开放式基金(LOF)是南方积极配置基金。

17.【答案】B

【解析】在开放式基金推出之前,我国共有47只封闭式基金。2002年8月,我国封闭式基金的数量增加到54只。其后因为封闭式基金一直处于高折价交易状态,封闭式基金的发展因此陷入停滞状态。

18.【答案】A

【解析】2001年9月,我国第一只开放式基金——华安创新诞生,使我国基金业发展实现了从封闭式基金到开放式基金的历史性跨越。此后,开放式基金逐渐取代封闭式基金成为中国基金市场发展的方向。

19.【答案】B

【解析】证券投资基金将中小投资者的闲散资金汇集起来投资于证券市场,扩大了直接融资的比例,为企业在证券市场筹集资金创造了良好的融资环境,实际上起到了将储蓄资金转化为生产资金的作用,可以优化金融结构、促进经济增长。

20.【答案】D

【解析】基金有利于证券市场的稳定和健康发展的原因有:①基金发挥专业理财优势,推动市场价值判断体系的形成,倡导理性的投资文化,有助于防止市场的过度投机;②基金在投资组合管理过程中对所投资证券进行的深入研究与分析,有利于促进信息的有效利用和传播,有利于市场合理定价,有利于市场有效性的提高和资源的合理配置;③不同的基金在给投资者提供广泛选择的同时,也成为资本市场不断变革和金融产品不断创新的源泉之一;④基金的发展有助于改善我国目前以个人投资者为主的不合理的投资者结构,充分发挥机构投资者对上市公司的监督和制约作用,推动上市公司完善治理结构。

二、多选题(以下备选项中有两项或两项以上符合题目要求)

1.【答案】ACD

【解析】证券投资基金的特点包括:①组合投资、分散风险;②集合理财、专业管理;③严格监管、信息透明;④利益共享、风险共担;⑤独立托管、保障安全。ACD三项属于“集合理财、专业管理”的具体特点。B项,基金的投资操作由基金管理人负责,基

金财产的保管由独立于基金管理人的基金托管人负责。

2.【答案】CD

【解析】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，基金是一种间接投资工具，所筹集的资金主要投向有价证券等金融工具或产品；②由于基金投资于众多金融工具或产品，能有效分散风险，所以基金是一种风险相对适中、收益相对稳健的投资品种；③根据募集方式的不同，可以将基金分为公募基金和私募基金，公募基金是指可以面向社会公众公开发售的一类基金；④私募基金则只能采取非公开方式，面向特定投资者募集发售。

3.【答案】ABCD

【解析】证券投资基金与银行储蓄存款的不同，主要表现在以下几个方面：①收益与风险特性不同，基金收益具有一定的波动性，投资风险较大，银行存款利率相对固定，投资者损失本金的可能性很小，投资相对比较安全；②性质不同，基金是一种受益凭证，银行储蓄存款是一种信用凭证；③信息披露程度不同，基金管理人必须定期向投资者公布基金的投资运作情况，银行吸收存款之后，不需要向存款人披露资金的运用情况。

4.【答案】AC

【解析】股票和债券是直接投资工具，筹集的资金主要投向实业领域，基金是一种间接投资工具，所筹集的资金主要投向有价证券等金融工具或产品。一般情况下，股票价格的波动性较大，是一种高风险、高收益的投资品种，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。

5.【答案】ABC

【解析】我国的证券投资依据基金合同设立，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。D项基金销售机构是基金市场服务机构之一。

6.【答案】ABD

【解析】我国基金份额持有人享有以下权利：①分享基金财产收益；②参与分配清算后的剩余基金财产；③依法转让或者申请赎回其持有的基金份额；④按照规定要求召开基金份额持有人大会；⑤对基金份额持有人大会审议事项行使表决权；⑥查阅或者复制公开披露的基金信息资料；⑦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出诉讼，基金合同约定的其他权利。C项是基金管理人的权利。

7.【答案】BC

【解析】A项契约型基金的投资者仅仅是基金持有人，而非公司的股东；D项投资者以现金或基金份额的形式获取投资收益，而非股息的形式。

8.【答案】CD

依据运作方式的不同，可以将基金分为封闭式基金与开放式基金。

9.【答案】BCD

【解析】①1992年中国境内第一家较为规范的投资基金——淄博乡镇企业投资基金经中国人民银行总行批准正式设立，该基金为公司型封闭式基金；②1998年3月南方基金管理公司和国泰基金管理公司分别发起设立了两只规模均为20亿元的封闭式基金——基金开

元和基金金泰；③2001年9月，我国第一只开放式基金——华安创新诞生，使我国基金业发展实现了从封闭式基金到开放式基金的历史性跨越；④2004年开放式基金的资产规模首次超过封闭式基金的资产规模后，开放式基金取代封闭式基金成为市场发展的主流。

10.【答案】ABCD

【解析】目前，我国的基金管理公司除了募集、管理公募基金外，已被允许开展社保基金管理、企业年金管理、QDII基金管理以及特定客户资产管理等其他委托理财业务，基金管理公司的业务正在日益走向多元化。

11.【答案】ABCD

【解析】为配合《证券投资基金法》的实施，中国证监会相继出台了《证券投资基金管理公司管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金托管管理办法》、《证券投资基金行业高级管理人员任职管理办法》等法规，从而使我国基金业监管的法律体系日趋完备。

三、判断题（正确的用A表示，错误的用B表示）

1.【答案】B

【解析】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。

2.【答案】A

【解析】与直接投资股票或债券不同，证券投资基金是一种间接投资工具。一方面，证券投资基金以股票、债券等金融证券为投资对象；另一方面，基金投资者通过购买基金份额的方式间接进行证券投资。

3.【答案】A

【解析】证券投资基金把众多投资者的小额资金汇集起来进行组合投资，能够降低非系统性风险。

4.【答案】A

【解析】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。

5.【答案】B

【解析】基金投资收益在扣除由基金承担的费用后的盈余全部归基金投资者所有，并依据各个投资者所购买的基金份额的多少在投资者之间进行分配。为基金提供服务的基金托管人、基金管理人只能按规定收取一定比例的托管费、管理费，并不参与基金收益的分配。

6.【答案】B

【解析】根据《证券投资基金法》的规定，基金托管人只能由依法设立并取得基金托管资格的商业银行担任。

7.【答案】B

【解析】契约型基金不具有法人资格，公司型基金具有法人资格。

8.【答案】A

【解析】封闭式基金的交易价格主要受二级市场供求关系的影响。当需求旺盛时，封闭式基金二级市场的交易价格会超过基金份额净值而出现溢价交易现象；反之，当需求低迷时，交易价格会低于基金份额净值而出现折价交易现象。开放式基金的买卖价格以基金份额净值为基础，不受市场供求关系的影响。

9.【答案】B

【解析】投资者买卖封闭式基金必须开立深、沪证券账户或深、沪基金账户卡及资金账户。基金账户只能用于基金、国债及其他债券的认购及交易。

10.【答案】A

【解析】1998年3月27日，经中国证监会批准，新成立的国泰基金管理公司和南方基金管理公司分别发起设立了两只规模均为20亿元的封闭式基金——基金金泰和基金开元，由此拉开了中国证券投资基金试点的序幕。

11.【答案】B

【解析】在封闭式基金成功试点的基础上，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》。

12.【答案】B

【解析】证券投资基金拓宽了中小投资者的投资渠道，也拓宽了机构投资者的投资渠道。

13.【答案】A

【解析】证券投资基金将中小投资者的闲散资金汇集起来投资于证券市场，扩大了直接融资的比例，为企业在证券市场筹集资金创造了良好的融资环境，实际上起到了将储蓄资金转化为生产资金的作用。

第2章 证券投资基金的类型

第1节 历年真题精选

一、单选题（以下备选答案中只有一项最符合题目要求）

1. 关于证券投资基金私募发行的说法，正确的是（ ）。
A. 基金发行对象为社会公众
B. 基金发行对象为不特定投资人
C. 基金发行对象为特定的投资人
D. 基金发行对象为不确定的机构投资者
2. 指数型股票基金的主要投资对象为（ ）。
A. 指数所包含的成份股票
B. 所有上市流通的股票
C. 已发行但未上市股票
D. 指数成份股及一定比例的债券
3. 与私募基金相比，公募基金具有的特点是（ ）。
A. 投资活动所受到的限制和约束少
B. 投资风险较高
C. 基金募集对象不固定
D. 采取非公开方式发售
4. 第一只ETF是在（ ）推出的。
A. 英国
B. 美国
C. 加拿大
D. 澳大利亚
5. 增长型基金主要以（ ）为投资对象的证券。
A. 大盘蓝筹股
B. 公司债
C. 政府债券
D. 高成长性公司的股票
6. 按照投资对象不同，可将基金分为（ ）。
A. 股票基金、债券基金、保本基金、货币市场基金
B. 股票基金、债券基金、保本基金、ETF
C. 成长基金、收益基金、指数基金、货币市场基金
D. 股票基金、债券基金、混合基金、货币市场基金
7. 以下（ ）关于上市开放式基金（LOF）的描述是错误的。
A. 可以在场内市场进行申购赎回
B. 可以在场外市场进行申购赎回
C. 可以在相同市场进行转托管（场内转场内或场外转场外），但是不可以跨市场托管
D. 是我国对证券投资基金的一种本土化创新

8. 某基金期初份额净值1.10元, 期末份额净值1.30元, 期间分红为10派0.50元, 则该基金的简单净值增长率为()。

- A. 18.18% B. 33.66% C. 22.73% D. 63.64%

9. ()是指由整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格所造成的风险。

- A. 系统性风险 B. 非系统性风险 C. 主动操作风险 D. 可分散风险

10. 如果P/B比率(股票价格与每股票面价值的比率)为标准将股票分为价值型和成长型, 则价值型股票的P/B比率()。

- A. 大于1 B. 大于10 C. 较低 D. 较高

11. 下列关于开放式股票基金的说法, 错误的是()。

- A. 非交易所交易的股票基金每天只进行一次净值计算, 因此每一交易日只有一个价格
B. 股票基金的净值是由其持有的证券价格加权平均而成
C. 开放式股票基金的价格在每一交易日内始终处于变化之中
D. 与其他类型基金相比, 股票基金的风险较高, 但预期收益也较高

12. 债券基金投资风格主要依据基金所持债券的()来划分。

- A. 收益 B. 凸度 C. 发行人 D. 久期与信用等级

13. ()是指债券发行人有可能在债券到期日之前回购债券的风险。

- A. 信用风险 B. 提前赎回风险 C. 违约风险 D. 申购风险

14. 关于货币市场基金的说法, 正确的是()。

- A. 没有投资风险 B. 只适合长期投资
C. 只适合短期投资 D. 既适合短期投资, 也适合长期投资

15. 关于货币市场基金每天份额净值的说法正确的是()。

- A. 等于基金份额面值加当日收益 B. 随机变动
C. 保持不变 D. 随基金收益率变化而变动

16. 货币市场工具通常指到期日()的短期金融工具。

- A. 不超过1年 B. 2年以内 C. 不足6个月 D. 不足3年

17. 保本基金的()是到期时投资者可获得的本金保障比率。

- A. 安全垫 B. 安全边界 C. 保本比例 D. 安全比例

18. 保本基金的()是风险投资可承受的最高损失限额。

- A. 最低目标价值 B. 安全垫 C. 现时净值 D. 价值底线

19. ETF基金最大的特色是()。

- A. 被动操作 B. 指数型基金
C. 实物申购、赎回机制 D. 一级市场与二级市场并存的交易制度

20. 能够进行实时套利交易的基金是()。

- A. ETF B. 伞型基金 C. LOF D. 保本基金

21. 《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》规定, 符合条件的境内基金管理公司和(), 经中国证监会批准, 可在境内募集资金进行境外证券投资管理。

- A. 保险公司 B. 证券公司 C. 信托公司 D. 投资咨询公司