

证券投资基金销售人员从业考试习题(2008)

证券投资基金 销售基础知识

《证券投资基金销售人员从业考试习题编写组》编



中国财政经济出版社

证券投资基金销售人员从业考试习题 (2008)

证券投资基金销售基础知识

《证券投资基金销售人员从业考试习题》编写组 编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

证券投资基金销售基础知识/《证券投资基金销售人员从业考试习题》
编写组编. —北京: 中国财政经济出版社, 2009. 2

(证券投资基金销售人员从业考试习题: 2008)

ISBN 978 - 7 - 5095 - 1246 - 3

I. 证… II. 证… 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 (2009) 第 015263 号

责任编辑: 郁东敏

责任校对: 杨瑞琦

封面设计: 邹海东

版式设计: 兰 波

中国财政经济出版社出版

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

E-mail: 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: 100142

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京富生印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×960 毫米 16 开 15.25 印张 260 000 字

2009 年 2 月第 1 版 2009 年 2 月北京第 1 次印刷

定价: 25.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 1246 - 3/F · 1058

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

目 录

第一章 证券市场基础知识	(1)
第一部分 基本内容及学习目的与要求	(1)
第二部分 知识体系与考点分析	(2)
第三部分 自测题及参考答案	(18)
第二章 证券投资基金概述	(37)
第一部分 基本内容及学习目的与要求	(37)
第二部分 知识体系与考点分析	(38)
第三部分 自测题及参考答案	(45)
第三章 基金的类型和分析方法	(55)
第一部分 基本内容及学习目的与要求	(55)
第二部分 知识体系与考点分析	(56)
第三部分 自测题及参考答案	(68)
第四章 基金市场的参与主体	(79)
第一部分 基本内容及学习目的与要求	(79)
第二部分 知识体系与考点分析	(80)
第三部分 自测题及参考答案	(90)
第五章 基金的运作	(104)
第一部分 基本内容及学习目的与要求	(104)
第二部分 知识体系与考点分析	(105)
第三部分 自测题及参考答案	(115)

第六章 基金的市场营销	(130)
第一部分 基本内容及学习目的与要求	(130)
第二部分 知识体系与考点分析	(131)
第三部分 自测题及参考答案	(149)
第七章 基金的募集、交易与登记	(161)
第一部分 基本内容及学习目的与要求	(161)
第二部分 知识体系与考点分析	(162)
第三部分 自测题及参考答案	(178)
第八章 基金的信息披露	(192)
第一部分 基本内容及学习目的与要求	(192)
第二部分 知识体系与考点分析	(193)
第三部分 自测题及参考答案	(202)
第九章 基金法律制度与监督管理	(215)
第一部分 基本内容及学习目的与要求	(215)
第二部分 知识体系与考点分析	(216)
第三部分 自测题及参考答案	(228)

第一章 证券市场基础知识

第一部分 基本内容及学习目的与要求

一、基本内容（见图 1-1）

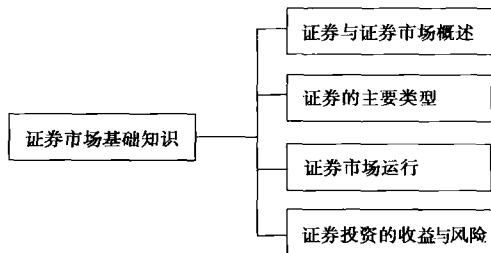


图 1-1 第一章结构

二、学习目的与要求

掌握证券与有价证券的概念、分类和特征；掌握证券市场的概念、特征和基本功能。掌握证券市场的分类。熟悉证券市场参与者的构成及基本特征。了解证券市场的发展历程；了解我国证券市场历史发展历程及对外开放的进程。

掌握股票的概念、性质、特征和类型；熟悉股票的价值与价格；了解影响股票价格的主要因素；了解普通股股票股东的权利和义务。掌握债券的概念、票面要素、性质及特征；熟悉债券的分类、债券与股票的异同点；熟悉我国债券的类别。掌握远期合约、期货、期权等金融衍生工具的基本概念、分类和特征，了解我国现有金融衍生工具。

熟悉证券发行、交易市场的运行方式；了解我国证券市场主要指数。

掌握证券投资的收益与风险。

第二部分 知识体系与考点分析

第一节 证券与证券市场概述

一、知识体系（见图 1-2）

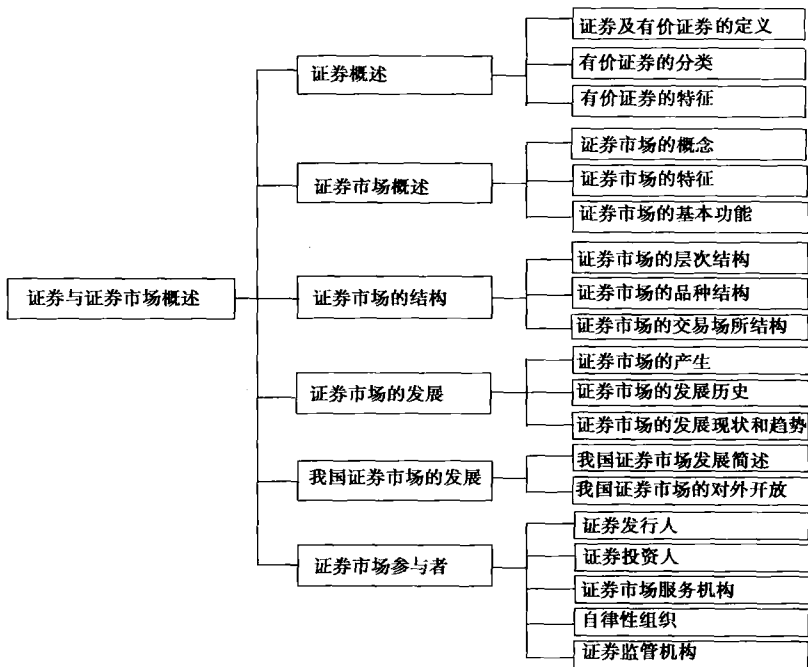


图 1-2 第一章第一节结构

二、考点分析

（一）证券概述

1. 证券及有价证券的定义。

证券是指各类记载并代表一定权利的法律凭证。它用以证明持有人有权依其所持凭证记载的内容而取得应有的权益。

有价证券是指标有票面金额，用以证明持有人或该证券指定的特定主体对特定财产拥有所有权或债权的凭证。

2. 有价证券的分类。

狭义的有价证券指资本证券，广义的有价证券包括商品证券、货币证券和资本证券。

商品证券是指证明持有人拥有商品所有权或使用权的凭证，包括提货单、运货单、仓库栈单等。

货币证券是指本身能使持有人或第三者取得货币索取权的有价证券。主要包括两类：一类是商业证券，主要是商业汇票和商业本票；另一类是银行证券，主要是银行汇票、银行本票和支票。

资本证券是指由金融投资或与金融投资有直接联系的活动而产生的证券。

(1) 按证券发行主体的不同，有价证券可分为政府证券、政府机构证券和公司证券。

(2) 按证券是否在证券交易所挂牌上市交易，有价证券可分为上市证券和非上市证券。上市证券是指经证券主管机关核准发行，并经证券交易所依法审核同意，允许在证券交易所内公开买卖的证券。非上市证券是指未申请上市或不符合在证券交易所挂牌交易条件的证券。非上市证券不允许在证券交易所交易，但可以在其他证券交易市场交易。

(3) 按募集方式分类，有价证券可以分为公募证券和私募证券。公募证券是指发行人通过服务机构向不特定的社会公众投资者公开发行的证券。私募证券是指向少数特定的投资者发行的证券。

(4) 按证券所代表的权利性质分类，有价证券可以分为股票、债券和其他证券三大类。股票和债券是证券市场两个最基本和最主要的品种。其他证券包括基金证券和衍生品等。

3. 有价证券具有期限性、收益性、流动性和风险性。

(二) 证券市场概述

1. 证券市场的概念。

证券市场是股票、债券、投资基金份额等有价证券发行和交易的场所。

2. 证券市场的特征。

证券市场是价值直接交换的场所，是财产权利直接交换的场所，是风险直接交换的场所。

3. 证券市场的基本功能。

(1) 筹资—投资功能，即证券市场既为资金需求者提供了通过发行证券筹集资金的机会，也为资金供给者提供了投资对象。

(2) 资本定价功能。证券的价格实际上是证券所代表的资本的价格，是证券市场上证券供求双方共同作用的结果。证券市场提供了资本的合理定价机制。

(3) 资本配置功能，即通过证券价格引导资本的流动从而实现资本合理配置的功能。

(三) 证券市场的结构

1. 证券市场的层次结构。

按顺序关系，证券市场的构成可分为发行市场和交易市场。证券发行市场又称“一级市场”或“初级市场”，是发行人以筹集资金为目的，按照一定的法律规定和发行程序，向投资者出售新证券所形成的市场。证券交易市场又称“二级市场”或“次级市场”，是已发行的证券通过买卖交易实现流通转让的市场。证券发行市场是流通市场的基础和前提；流通市场是证券得以持续扩大发行的必要条件。

代办股份转让是指证券公司以其自有或租用的业务设施，为非上市股份公司提供股份转让服务。公司申请委托代办股份转让应具备的条件为：合法存续的股份有限公司、公司组织结构健全、登记托管的股份比例达到规定的要求等。

创业板市场是指交易所主板市场以外的另一个证券市场，其主要目的是为新兴公司提供集资途径，帮助其发展和扩展业务。

2. 证券市场的品种结构。

(1) 股票市场。交易的对象是股票。股票的市场价格除了与股份公司的经营状况和盈利水平有关外，还受到其他如政治、社会、经济等多方面因素的综合影响，因此，股票价格经常处于波动之中。

(2) 债券市场。债券是债权凭证，债券持有者与债券发行人之间是债权债务关系。债券有固定的票面利率和期限，因此，相对于股票价格而言，债券的市场价格比较稳定。

(3) 基金市场。封闭式基金在证券交易所挂牌交易，开放式基金则通过投资者向基金管理公司申购和赎回实现流通转让。

(4) 衍生品市场是指各类衍生产品发行和交易的市场。

3. 证券市场的交易场所结构。

按交易活动是否在固定场所进行，证券市场可分为有形市场和无形市场。

(四) 证券市场的发展

1. 证券市场的产生。

证券市场从无到有主要归因于以下三点：社会化大生产和商品经济的发展、股份制的发展、信用制度的发展。

2. 证券市场的发展历史。

3. 证券市场的发展现状和趋势。

（五）我国证券市场的发展

1. 我国证券市场发展简述。

第一阶段：我国资本市场的萌芽期（1978～1992年）。在这一时期，源于我国经济转轨过程中企业发展的内生需求，我国资本市场开始萌生。

第二阶段：全国性资本市场的形成和初步发展期（1993～1998年）。在这一时期，统一的监管体系得到初步确立，资本市场从区域性市场迅速扩展至全国性统一市场。

第三阶段：资本市场进一步规范和发展期（1999～2007年）。在这一时期，我国资本市场发展得到进一步规范。

2. 我国证券市场的对外开放。

我国加入WTO时在证券期货服务业的承诺包括：外国证券机构可以直接从事B股交易；外国证券机构驻华代表处可成为所有我国证券交易所的特别会员；允许外国机构设立合资公司，从事我国证券投资基金管理业务，我国加入后3年内外资可增加至49%；允许外国证券公司设立合营公司，外资拥有不超过1/3的少数股权，可从事A股的承销、B股和H股以及政府债券和公司债券的承销和交易、基金的发起设立。

（六）证券市场参与者

1. 证券发行人是指为筹措资金而发行债券、股票等证券的发行主体。它包括：

（1）公司（企业）。企业的组织形式可分为独资制、合伙制和公司制。现代股份制公司主要采取股份有限公司和有限责任公司两种形式，其中只有股份有限公司才能发行股票。公司发行股票所筹集的资本属于自有资金，而通过发行债券所筹集的资本属于借入资本。

（2）政府和政府机构。政府（中央政府和地方政府）和中央政府直属机构已成为证券发行的重要主体之一，政府发行证券的品种仅限于债券。

（3）金融机构。金融机构作为证券市场的发行主体，既发行债券，也发行股票。

2. 证券投资人是指通过证券进行投资各类机构法人和自然人。相应地，证券投资人可分为机构投资者和个人投资者两大类。

(1) 机构投资者主要有政府机构、企业和事业法人、金融机构及各类基金等。

(2) 个人投资者是指从事证券投资的社会自然人。

3. 证券市场服务机构是指为证券的发行与交易提供服务的各类机构，主要包括证券公司、证券登记结算机构、证券服务机构。

4. 自律性组织包括证券交易所和证券业协会。

(1) 证券交易所是为证券集中交易提供场所和设施，组织和监督证券交易，实行自律管理的法人。其主要职责有：提供交易场所与设施；制定交易规则；监管在该交易所上市的证券以及会员交易行为的合规性、合法性，确保市场的公开、公平和公正。

(2) 证券业协会是证券业的自律性组织，履行协助证券监督管理机构组织会员执行有关法律，维护会员的合法权益，为会员提供信息服务，制定规则，组织培训和开展业务交流，调解纠纷，就证券业的发展开展研究，监督、检查会员行为及证券监督管理机构赋予的其他职责。

5. 证券监管机构。中国证监会是国务院直属的证券监督管理机构，按照国务院授权和依照相关法律法规对证券市场进行集中、统一监管。

第二节 证券的主要类型

一、知识体系（见图 1-3）

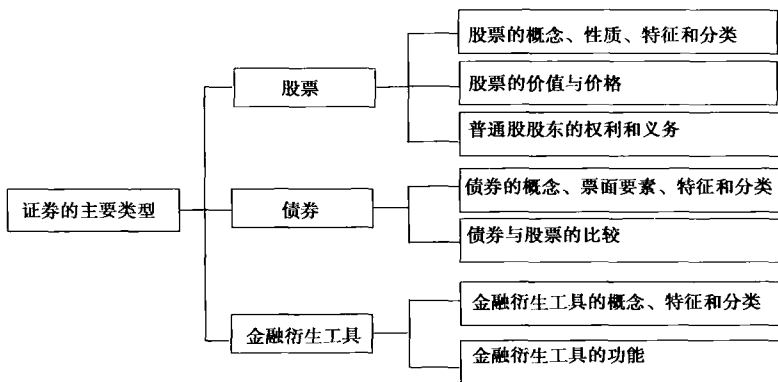


图 1-3 第一章第二节结构

二、考点分析

(一) 股票

1. 股票的定义。股票是一种有价证券，是股份有限公司签发的证明股东所持股份的凭证。

2. 股票的性质。

(1) 股票是有价证券。

(2) 股票是要式证券。股票应具备《公司法》规定的有关内容，如果缺少规定的要件，股票就无法律效力。

(3) 股票是证权证券。证券是权利的一种物化的外在形式，它是权利的载体，权利是已经存在的。

(4) 股票是资本证券。股票是投入股份公司资本份额的证券化。股票独立于真实资本之外，在股票市场上进行着独立的价值运动，是一种虚拟资本。

(5) 股票是综合权利证券。股东虽然是公司财产的所有人，享有种种权利，但对于公司的财产不能直接支配处理。

3. 股票的特征：永久性、参与性、收益性、流动性、风险性。

4. 股票的一般分类。

(1) 按股东享有权利的不同，股票可以分为普通股票和优先股票。

(2) 按是否记载股东姓名，股票可以分为记名股票和不记名股票。

我国按投资主体的不同性质，将股票划分为国家股、法人股、社会公众股和外资股等不同类型。国家股是国有股权的一个组成部分（国有股权的另一组成部分是国有法人股）。法人股是指企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体以其依法可支配的资产投入公司形成的股份。法人股股票以法人记名。社会募集公司申请股票上市的条件之一是：向社会公众发行的股份，不得少于公司股份总数的25%；公司股本总额超过人民币4亿元的，向社会公开发行股份的比例应在10%以上。外资股是指股份公司向外国和我国香港、澳门、台湾地区投资者发行的股票。外资股按上市地域可以分为境内上市外资股和境外上市外资股。

5. 股票的价格。

(1) 股票的理论价格。用公式表示为：

股票价格 = 预期股息 / 必要收益率

(2) 股票的市场价格。股票的市场价格由股票的价值决定，但同时受许多其他因素的影响。供求关系是最直接的影响因素。

6. 股票的价值。

(1) 股票的票面价值代表了每一份股份占总股本的比例。

(2) 股票的账面价值指用会计方法计算出来的每股股票所代表的实际资产的价值。账面价值是股票投资价值分析的重要指标。将公司的净资产除以总股本就是每股净资产。

(3) 股票的清算价值指股份公司破产或倒闭后进行清算时每一股份所代表的实际价值。

(4) 股票的内在价值即理论价值，也即股票未来收益的现值。股票的内在价值决定股票的市场价格。

7. 影响股票价格的主要因素。

(1) 公司层面。一般而言，公司业绩长期稳定增长，股价也随之长期稳定增长。一般来说，股息提高，股价涨；股息降低，股价跌。

(2) 宏观经济层面。

经济周期变动通过下列环节影响股票价格：经济周期变动——公司利润增减——股息增减——投资者心理变化——供求关系变化——股票价格变化。中央银行通常采用存款准备金制度、再贴现政策、公开市场业务等货币政策手段调控货币供应量。一般而言，货币供应量收紧，会导致股价下跌；货币供应量宽松，会推动股价上升。财政政策对股票价格影响主要通过影响企业利润和交易成本来传导。

(3) 其他因素如政治因素、心理因素等。

8. 普通股股东的权利和义务。

(1) 普通股股东的权利：①公司重大决策参与权。②公司资产收益权和剩余资产分配权。公司缴纳所得税后的利润，在支付普通股票的红利之前应按如下顺序分配：弥补亏损，提取法定公积金，提取任意公积金。公司的剩余资产在分配给股东之前，一般应先按下列顺序支付：支付清算费用，支付公司员工工资、劳动保险费用和法定补偿金，缴付所欠税款，清偿公司债务。如还有剩余资产，再按照股东持股比例分配给各股东。③其他权利。如了解公司经营状况的权利、转让股票的权利、优先认股权等。

(2) 普通股股东的义务：公司股东应当遵守法律、行政法规和公司章程，依法行使股东权利，不得滥用股东权利损害公司或其他股东的利益，不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益。

(二) 债券

1. 债券是一种有价证券，是社会各类经济主体为筹集资金而向债券

投资者出具的、承诺按一定利率定期支付利息并到期偿还本金的债权债务凭证。

2. 债券的票面要素。

(1) 债券的票面价值包括币种和票面本金金额。

(2) 债券发行人在确定债券期限时，要考虑的因素主要有：资金的使用方向、市场利率变化、债券变现能力。

(3) 债券的票面利率是债券年利息与债券票面价值的比率。债券利率受很多因素影响，主要有：借贷资金市场利率水平、筹资者的资信、债券期限长短。

(4) 债券发行者指该债券的债务主体。

3. 债券的特征：偿还性、流动性、安全性、收益性。

4. 债券的一般分类。

(1) 根据发行主体的不同，债券可以分为政府债券、金融债券和公司债券。

(2) 按计息与付息方式分类，可分为单利债券、复利债券。

(3) 根据债券发行条款中是否规定在约定期限向债券持有人支付利息，可分为零息债券、附息债券、息票累积债券和浮动利率债券四类。

(4) 按债券形态分类，可以分为实物债券、凭证式债券和记账式债券。

5. 我国债券的分类。

(1) 国债。我国发行的普通国债有记账式国债、凭证式国债和储蓄国债（电子式）三种。除了有规律性地发行适度规模的普通型国债以外，还不定期地发行一定数量的特殊型国债，主要有定向债券、特别国债和专项国债等类型。

(2) 金融债券。主要有：①央行票据，是中央银行调节商业银行超额准备金而向商业银行发行的短期债务凭证，其实质是中央银行债券，是中央银行调节基础货币的一种货币政策工具。②政策性银行金融债券。③商业银行债券，包括次级债券和混合资本债券。④证券公司债券。主要有证券公司债券和证券公司短期融资券。⑤保险公司债券。我国保险公司债券的主要品种是保险公司次级债券。⑥财务公司债券：财务公司已发行、尚未兑付的金融债券总额不得超过其净资产总额的100%，发行金融债券后，资本充足率不低于10%。

(3) 企业债券。

6. 债券与股票的比较。

(1) 相同点：二者都属于有价证券，都是筹措资金的手段，收益率相互影响。

(2) 区别：① 二者权利不同。债券是债权凭证。股票是所有权凭证。② 二者目的不同。发行债券是公司追加资金的需要，它属于公司的负债，不是资本金。发行股票则是股份公司创立和增加资本的需要，筹措的资金列入公司资本。③ 二者期限不同。债券是一种有期投资。股票是一种无期投资，或称永久投资。④ 二者收益不同。债券通常有规定的利率，可获得固定的利息。股票的股息红利不固定，一般视公司经营情况而定。另外，在公司缴纳所得税时，公司债券的利息已作为费用从收益中减除，在所得税前列支。而公司股票的股息属于净收益的分配，不属于费用，在所得税后列支。这一点对公司的筹资决策影响较大，在决定要发行股票或发行债券时，常以此作为选择的决定性因素。⑤ 二者风险性不同。股票风险较大。债券风险相对较小。

(三) 金融衍生工具

1. 金融衍生工具是与基础金融产品相对应的一个概念，是指建立在基础产品或基础变量之上，其价格取决于后者价格（或数值）变动的派生金融产品。衍生工具包括远期合同、期货合同、互换和期权以及具有远期合同、期货合同、互换和期权中一种或一种以上特征的工具。

2. 金融衍生工具的特征：跨期性、杠杆性、联动性、不确定性或高风险性。

3. 金融衍生工具的一般分类：金融远期合约、金融期货、金融期权、金融互换、结构化金融衍生工具。

4. 我国主要的金融衍生工具。

(1) 权证。权证是基础证券发行人或其以外的第三人（简称“发行人”）发行的，约定持有人在规定期间内或特定到期日，有权按约定价格向发行人购买或出售标的证券，或以现金结算方式收取结算差价的有价证券。

根据各种分类标准，可以把权证分为不同的类型：①根据权证行权的基础资产或标的资产，可将权证分为股权类权证、债权类权证以及其他权证。②根据权证行权所买卖的标的股票来源不同，可将权证分为认股权证和备兑权证。认股权证也称为“股本权证”，一般由基础证券的发行人发行，行权时上市公司增发新股售予认股权证的持有人。备兑权证通常由投资银行发行。备兑权证所认兑的股票不是新发行的股票，而是已在市场上流通的股票，不会增加股份公司的股本。③按照持有人权利的性质不同，

可将权证分为认购权证和认沽权证。前者实质上属看涨期权，其持有人有权按规定价格购买基础资产；后者属看跌期权，其持有人有权按规定价格卖出基础资产。④按照权证持有人行权的时间不同，可将权证分为美式权证、欧式权证、百慕大式权证等类别。美式权证可以在权证失效日之前任何交易日行权；欧式权证仅可以在失效日当日行权；百慕大式权证则可以在失效日之前的一段规定时间内行权。⑤按权证的内在价值分类。按权证的内在价值，可将权证分为平价权证、价内权证和价外权证，其原理与期权相同。

(2) 可转换公司债券，是指其持有人可以在一定时期内按一定比例或价格将之转换成一定数量的另一种证券的证券。可转换公司债券首先是一种公司债券，是固定收益证券。其次，可转换公司债券包含了股票买入期权的特征，是股票期权的衍生，还具有赎回和回售等特征，这是可转换债券最基本的属性。

(3) 分离交易的可转换公司债券。这是债券和认购权证的混合融品种，由两大部分组成，即公司债券和认购权证。

(4) 股指期货是以某种股票指数为基础资产的标准化的期货合约。买卖双方交易的是一定期期后的股票价格指数。在合约到期后，股指期货通过现金结算差价的方式进行交割。与股票交易有很多明显的区别：第一，股指期货合约有到期日，不能无限期持有。第二，股指期货交易采用保证金制度。第三，在交易方向上是双向交易。第四，在结算方式上，股指期货交易采用当日无负债结算制度。

股指期货除了具备一般衍生工具可以跨期交易、杠杆效应和价格发现等特征外，还具备以下主要功能：第一，系统风险规避功能。具有做空机制，为市场提供了对冲风险的工具。第二，资产配置功能。股指期货交易由于采用保证金制度，交易成本很低，因此被机构投资者广泛用来作为资产配置的手段。

(5) 资产证券化。广义资产证券化是指某一资产或资产组合采取证券资产这一价值形态的资产运营方式，一般包括实体资产证券化、信贷资产证券化、证券资产证券化和现金资产证券化四类。而狭义的资产证券化是指信贷资产证券化。根据产生现金流的证券化资产的类型不同，狭义资产证券化可分为住房抵押贷款证券化（Mortgage - Backed Securitization, MBS）和资产支撑证券化（Assesed - Backed Securitization, ABS）两大类。

5. 金融衍生工具的功能。

(1) 套期保值功能：通过在基础工具与对应的金融衍生工具之间建立相反的头寸，从而锁定未来现金流或者损益的交易行为。

(2) 价格发现功能。

(3) 投机功能：金融衍生产品具有较高的杠杆性，可以达到以小搏大的效果。

(4) 套利功能：金融衍生工具与基础产品或者基础变量一般分属于不同交易市场或者存在着不同存续期限，这样就存在着金融衍生工具与相应基础产品或者基础变量之间价格偏离的现象，可以利用这种现象进行套利交易。

第三节 证券市场运行

一、知识体系（见图 1-4）

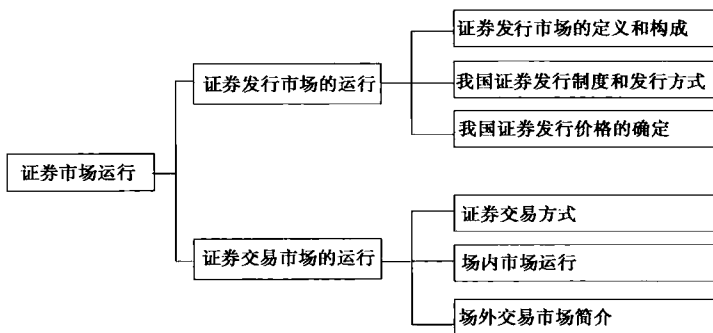


图 1-4 第一章第三节结构

二、考点分析

（一）证券发行市场的运行

1. 证券发行市场是指发行人向投资者出售证券的市场，是一个无形市场。其作用主要表现在：

- (1) 为资金需求者提供筹措资金的渠道。
- (2) 为资金供应者提供投资和获利的机会。
- (3) 形成资金流动的收益导向机制。