

SAC

2007年证券业从业资格考试指导教材辅导书

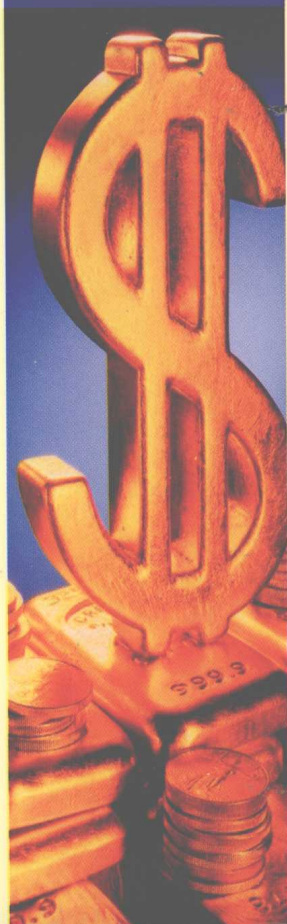
根据2007年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写

2007年 证券业从业资格考试
全程应试辅导精要

证券投资 基金

ZHENGQUAN TOUZI JIJIN

国家证券业从业资格考试研究组 编审



SAC

F830.91/158
:2007(1)
2007

导教材辅导书

根据2007年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写

2007年证券业从业资格考试 全程应试辅导精要

证券投资 基金

ZHENGQUAN TOUZI JIJIN

国家证券业从业资格考试研究组 编审



图书在版编目(CIP)数据

证券投资基金/国家证券业从业资格考试研究组编审.
北京:中国民主法制出版社,2007.8 (2007.11重印)
(2007年证券业从业资格考试全程应试辅导精要)
ISBN 978-7-80219-275-1

I. 证… II. 国… 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(2007)第 125802 号

书名/证券投资基金

ZHENG QUAN TOU ZI JI JIN

作者/国家证券业从业资格考试研究组 编审

出版·发行/中国民主法制出版社

地址/北京市丰台区右安门外玉林里 7 号(100069)

电话/63055022(编辑部) 63057714(发行部)

传真/63056975 63056983

http://www.npc.gov.cn

E-mail:/MZfz@263.net

经销/新华书店

开本/16 开 787 毫米×1092 毫米

印张/21.5 字数/386 千字

版本/2007 年 9 月第 1 版 2007 年 11 月第 2 次印刷

印刷/保定市中华美凯印刷有限公司

书号/ISBN 978-7-80219-275-1/D·1142

定价/28.00 元

出版声明/版权所有,侵权必究。

(如有缺页或倒装,本社负责退换)

前言

PREFACE

从2006年以来,中国股市出现了空前的大牛市,这对于想在证券行业发展的人士来说,无疑是可以大有作为的黄金年代。为了帮助大家顺利通过证券业从业资格考试,我们组织了多位从事证券考试研究与辅导的专家,精心编写了这套《2007年证券业从业资格考试全程应试辅导》丛书。

本套丛书以2007年证券业从业资格考试统编教材为基准,以近年来的考试命题规律为指南,在栏目规划和内容安排上,我们按照循序渐进、层层巩固、讲解与练习相结合的原则,进行了大胆的创新,主要分为以下四个栏目,每个栏目的功能与特点主要体现在以下方面:

第一部分,考点结构概览。我们以表框的形式对每一章的内容作了形象化的表述,其功能主要在于让广大读者能提纲挈领地整体上把握全章内容,帮助大家编制知识网络。

第二部分,考点重点突破。我们依据《证券业从业资格考试大纲(2007)》,明确提出每一章的主要内容和学习须达到的目的与要求,其主要功能就在于让大家明确学什么,学到什么程度。同时结合作者自身多年的辅导经验,提炼出本章节的考试重点,并对之进行了详略得当、重点突出的分析与讲解。其功能主要在于凸现考点,帮助大家加强对重要考点的理解与记忆;同时,在考前冲刺阶段,又是统编教材的背诵精华版,将为考生节约大量的时间。

第三部分,核心考点术语。在学习中,掌握证券行业的核心术语,对于我们正确的理解基础知识有着重要的作用。另外在考试中,有很多概念性的题目,记准记牢核心术语,对于提高成绩也是至关重要的。因此我们把每一章中重要的核心术语单独列出,希望大家更好的掌握基础概念与核心术语。

第四部分,考点自测解析。知己知彼,百战不殆。要想取得好成绩,必须很好地了解考试的相关情况,例如考试的题型、难度、命题风格,等等。通过复习往年的考试真题则是取得这些信息的最佳手段,我们将近三年的考试真题分拆到各个章节,同时予以解答和提示,帮助大家身临其境地了解考试的命题特点与解题思路。

同时,针对每个年度考试对指定教材新增加内容的命题比较密集的情况,我们就这些内容编制了一些习题,也在这一部分进行重点讲解,希望大家多加重视。

第五部分,模拟试题。在每个考试科目的最后,我们依据往年考试命题规律和今年的考情动态,集思广益,编制了两套模拟试题,并给予简明扼要的解答和提示,在考核重点、题型、题量、难度、命题风格等方面力求接近考试真题,使广大读者在考试前能对自身的学习效果有一全面的把握。这一部分是本书的精华所在,编者的设计可谓匠心独具,不可不重视。

同2006年相比较,本年的考试内容与要求有了重大调整,首先,新的《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》,以及其他的一些证券行业的法规从2006年开始实施,本书依据新的法规对相关内容进行了调整,其次,考试题型和计分方式也有很大的变化,从2007年上半年的两次考试来看,考试题型有三种,分别是单项选择题、不定选项选择题和判断题。每种题型都是60道,其中单项选择题每个0.5分;不定选项选择题,40道是0.5分,20道是1分(题目中会标明),正确的选项可以是一项,也可以是多项;判断题每个0.5分,但答错要倒扣0.5分。最后,考试的整体难度有很大的提高。

尽管我们对这套丛书精心编写、认真审核,但由于时间有限,遗漏与错误在所难免,恳请广大读者朋友不吝指正,我们的电子邮箱是 tianxiacaifu@126.com,服务热线:010-80908481。

作者

2007年8月于北京

目 录

CONTENTS

第一章 证券投资基金概述	1
考点结构概览	1
考点重点突破	3
核心考点术语	9
考点自测解析	10
第二章 证券投资基金的类型	23
考点结构概览	23
考点重点突破	26
核心考点术语	36
考点自测解析	37
第三章 基金的募集、交易与登记	44
考点结构概览	44
考点重点突破	46
核心考点术语	58
考点自测解析	59
第四章 基金管理人	75
考点结构概览	75
考点重点突破	78
核心考点术语	83
考点自测解析	83

第五章 基金托管人	94
考点结构概览	94
考点重点突破	96
核心考点术语	103
考点自测解析	103
第六章 基金的市场营销	111
考点结构概览	111
考点重点突破	112
核心考点术语	116
考点自测解析	116
第七章 基金的估值、费用与会计核算	123
考点结构概览	123
考点重点突破	124
核心考点术语	127
考点自测解析	128
第八章 基金的收益分配与税收	132
考点结构概览	132
考点重点突破	133
核心考点术语	136
考点自测解析	136
第九章 基金的信息披露	142
考点结构概览	142
考点重点突破	144
核心考点术语	150
考点自测解析	151
第十章 基金监管	159
考点结构概览	159
考点重点突破	161

核心考点术语	166
考点自测解析	166
第十一章 证券组合管理基础	173
考点结构概览	173
考点重点突破	175
考点自测解析	181
第十二章 资产配置管理	191
考点结构概览	191
考点重点突破	192
考点自测解析	196
第十三章 股票投资组合管理	203
考点结构概览	203
考点重点突破	204
考点自测解析	209
第十四章 债券投资组合管理	214
考点结构概览	214
考点重点突破	215
考点自测解析	219
第十五章 基金绩效衡量	226
考点结构概览	226
考点重点突破	227
考点自测解析	230
2007 年证券业从业资格考试证券投资基金模拟试题(一)	235
2007 年证券业从业资格考试证券投资基金模拟试题(二)	287

第一章 证券投资基金概述

● 考点结构概览 ●

表 1—1 证券投资基金的概念与特点

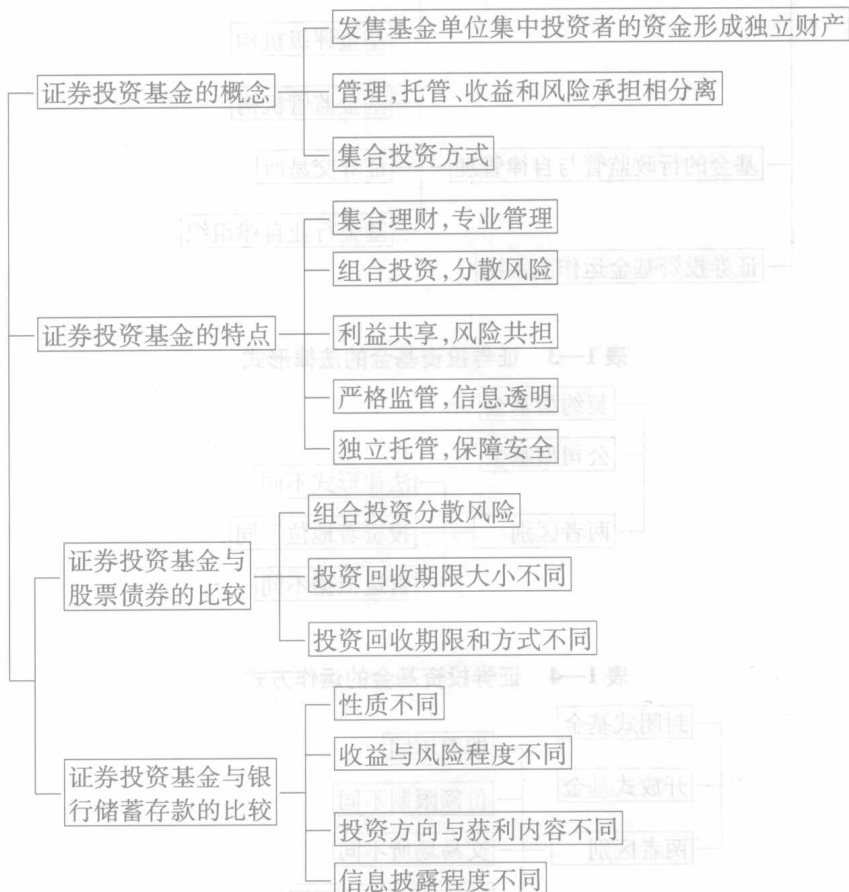


表 1—2 证券投资基金市场的参与主体

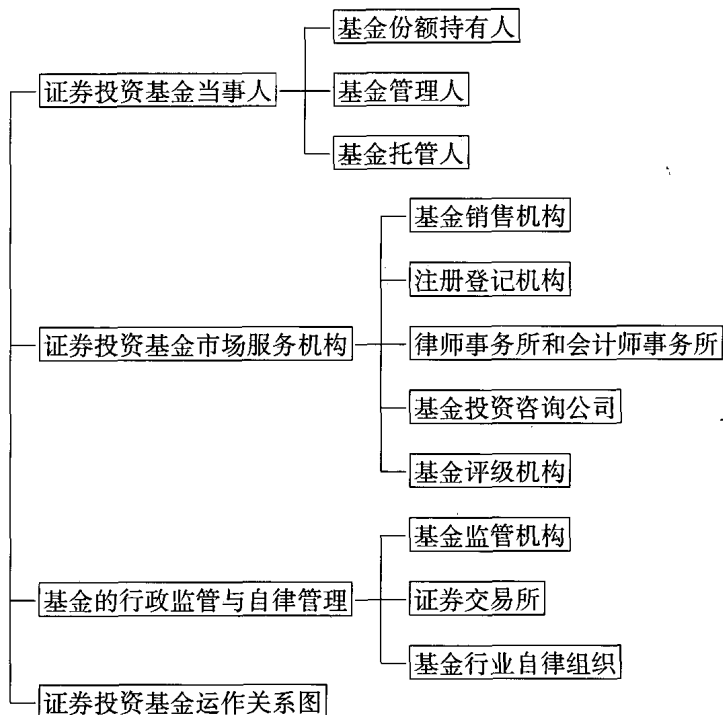


表 1—3 证券投资基金的法律形式

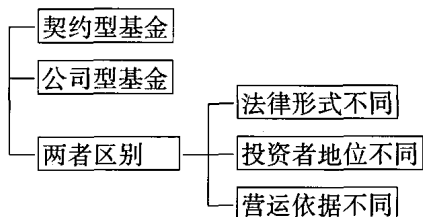


表 1—4 证券投资基金的运作方式

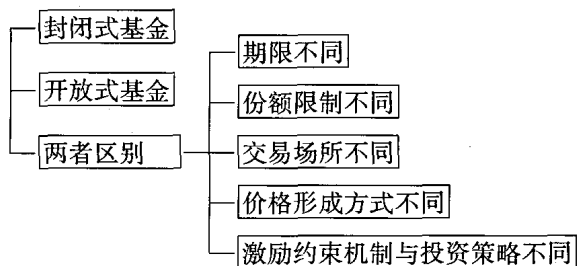


表 1—5 证券投资基金的起源与发展

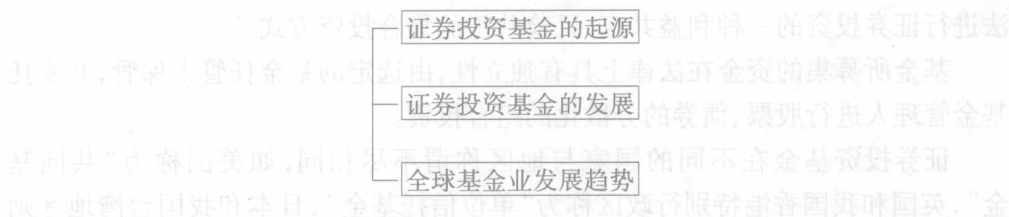


表 1—6 我国基金业的发展概念

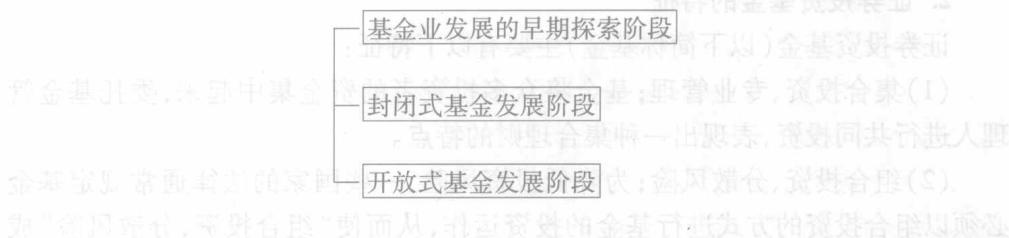
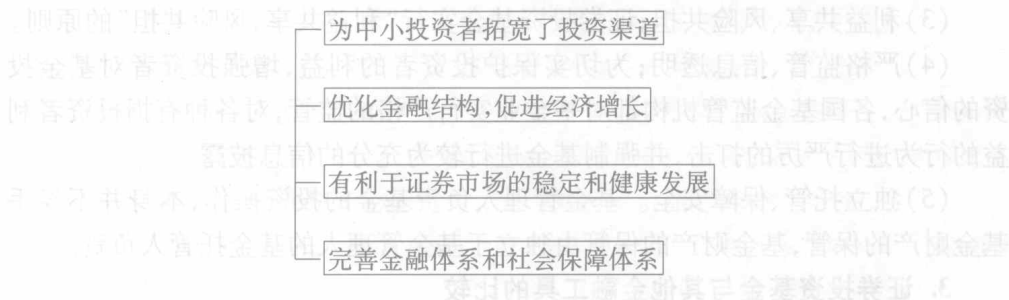


表 1—7 基金业在金融体系中的地位与作用



● 考点重点突破 ●

依据 2007 年考试大纲,需要明确以下考点要求:

掌握证券投资基金的概念与特点;熟悉证券投资基金与股票、债券、银行储蓄存款的区别;了解证券投资基金市场的各类参与主体。

掌握契约型基金与公司型基金的概念与区别;了解证券投资基金的起源与发展;了解我国证券投资基金业的发展概况;掌握封闭式基金与开放式基金的概念与区别;了解基金业在金融体系中的地位与作用。

第一节 证券投资基金的概念、特征

1. 证券投资基金的概念

证券投资基金,简称“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,以投资组合的方法进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式。

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、债券的分散化的组合投资。

证券投资基金在不同的国家与地区称谓不尽相同,如美国称为“共同基金”,英国和我国香港特别行政区称为“单位信托基金”,日本和我国台湾地区则称“证券投资信托基金”等。

2. 证券投资基金的特征

证券投资基金(以下简称基金)主要有以下特征:

(1)集合投资、专业管理;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)组合投资、分散风险;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,从而使“组合投资,分散风险”成为基金的一大特色。

(3)利益共享、风险共担;证券投资基金实行“利益共享,风险共担”的原则。

(4)严格监管、信息透明;为切实保护投资者的利益,增强投资者对基金投资的信心,各国基金监管机构都对基金业实行严格的监管,对各种有损投资者利益的行为进行严厉的打击,并强制基金进行较为充分的信息披露。

(5)独立托管、保障安全。基金管理人负责基金的投资操作,本身并不经手基金财产的保管,基金财产的保管由独立于基金管理人的基金托管人负责。

3. 证券投资基金与其他金融工具的比较

表 1—8 证券投资基金与股票、债券的比较

比较项目	证券投资基金	股 票	债 券
反映的经济关系不同	反映的是一种信托关系,是一种受益凭证	反映的是一种所有权关系,是所有权凭证	反映的是债权债务关系,是债权凭证
所筹资金的投向不同	间接投资工具,投向有价证券等金融工具	直接投资工具,投向实业领域	直接投资工具,投向实业领域
投资收益与风险大小不同	在通常情况下,证券投资基金的收益要高于债券。股票投资的风险大于基金,基金投资的风险又大于债券	通常情况下,股票的收益是不确定的,投资风险最大	债券的收益是确定的,投资风险最小

表 1—9 证券投资基金与银行储蓄存款的比较

比较项目	证券投资基金	银行储蓄存款
性质不同	证券投资基金属于股权合同或契约,基金管理人只是代替投资者管理资金,并不保证资金的收益率,投资人也要承担一定的风险和费用	存款属于债权类合同或契约,银行对存款者负有完全的法定偿债责任
收益与风险程度不同	基金的收益与风险程度都高于银行存款	银行存款利率都是相对固定的,几乎没有风险
信息披露程度不同	证券投资基金管理人则必须定期向投资者公布基金投资情况和基金净值等情况,如净值公告、定期报告等	银行吸收存款之后,没有义务向存款人披露资金的运行情况

第二节 证券投资基金市场的参与主体

4. 证券投资基金市场的参与主体

在证券投资基金市场上,存在众多的主体,依据所承担的职责和作用的不同,可以将这些主体划分为 3 类:基金当事人、基金市场服务机构、监管与自律机构。

表 1—10 基金市场参与主体类别职责表

类 别	名 称	职责与作用
基金当事人	基金份额持有人	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收益的受益人
	基金管理人	基金管理人基金产品的募集者和基金的管理者,其最主要职责就是按照基金合同的约定,负责基金资产的投资运作,在风险控制的基础上为基金投资者争取最大的投资收益
	基金托管人	基金托管人的职责主要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。在我国,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

续表

类 别	名 称	职责与作用
基金市场 服务机构	基金销售机构	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。目前,商业银行、证券公司、证券投资咨询机构、专业基金销售机构,以及中国证监会规定的其他机构均可以向中国证监会申请基金代销业务资格,从事基金的代销业务
	注册登记机构	指负责基金登记、存管、清算和交收业务的机构。目前,在我国承担基金份额注册登记工作的主要是基金管理公司自身和中国证券登记结算有限责任公司
	律师事务所和会计师事务所	律师事务所和会计师事务所作为专业、独立的中介服务机构,为基金提供法律、会计服务
	基金投资咨询机构和基金评级机构	基金投资咨询公司是向基金投资者提供基金投资咨询建议的中介机构;基金评级机构则是一类向投资者以及其他参与主体提供基金资料与数据服务的机构
基金当事人	基金监管机构	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,对违法行为进行查处
	基金交易所	证券交易所是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、政策规定的职责,实行自律性管理的法人
	基金行业自律机构	基金行业自律机构是由基金管理人、基金托管人或基金份额发售机构等服务机构成立的同业协会

第三节 证券投资基金的法律形式

5. 公司型基金和契约型基金的概念

公司型基金是指通过发行基金的方式筹集资金组成公司,投资于股票、债券等有价值证券的基金类型。公司型基金是具有法人地位的股份投资公司,基金份额持有人既是基金投资者又是公司股东。

契约型基金是基于一定信托关系而成立的基金类型,一般由基金管理公司、基金托管机构和投资者(受益人)三方通过信托投资契约建立。

6. 公司型基金和契约型基金的区别

(1) 法律形式不同。契约型基金的资金是通过发行基金受益凭证筹集起来的信托资产;公司型基金的资金是通过发行普通股股票筹集起来的公司法人的资本。

(2) 投资者的地位不同。契约型基金的投资者是基金的委托人、受益人;公司型基金的投资者是公司的股东,有权通过参加股东大会的形式参与管理。

(3) 基金的运营依据不同。契约型基金的营运依据是基金合同;公司型基金的营运依据是公司契约。

美国的基金主要以公司型为主,英国、日本、韩国及我国台湾地区和香港特别行政区的证券投资基金主要以契约型为主。目前,我国的证券投资基金主要是契约型基金。

第四节 证券投资基金的运作方式

7. 封闭式基金和开放式基金的概念

封闭式基金是指事先确定发行总额和存续期限,在存续期内基金份额总数不变,基金上市后投资者可以通过证券市场买卖的一种基金类型。

开放式基金是指基金发行总额不固定,基金份额总数随时增减,没有固定的存续期限,投资者可以按基金的报价在规定的营业场所申购或赎回基金份额的一种基金类型。

8. 封闭式基金和开放式基金的区别

比较项目	封闭式证券投资基金	开放式证券投资基金
期限不同	有明确的存续期限,在此期限内,基金份额总数一般是固定不变的	没有固定的存续期限
规模限制不同	基金的单位总数是固定的,在存续期限内,基金份额总数一般是固定不变的。	基金份额总数不固定,投资者可以根据需要随时申购或赎回基金份额
交易场所不同	可以在证券交易所上市交易,只能委托证券公司按市价买卖,交易在投资者之间完成	可以向基金管理人提出申购和赎回的要求,交易在基金管理人和基金份额持有人之间进行
价格形成方式不同	主要受二级市场供求关系影响	以基金份额净值为基础,不受供求关系影响

续表

比较项目	封闭式证券投资基金	开放式证券投资基金
激励约束机制和投资策略不同	没有赎回的压力,基金管理人可实行长期的投资策略,以取得长期经营绩效	客观上也要求必须保留足够的现金资产或投资于变现能力强的资产,以便投资者随时赎回,而不能尽数地用于长期投资

第五节 证券投资基金的起源与发展

9. 证券投资基金在欧美的起源与发展

证券投资基金作为社会化的理财工具,起源于英国。

1868年,英国所组建的“海外及殖民地政府信托”组织在英国《泰晤士报》刊登招股说明书,公开向社会个人发售认股凭证,这是公认的设立最早的投资基金。

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。证券投资基金初创阶段主要投资于海外的实业和债券,在类型上主要是封闭型基金。

1924年3月21日,“马萨诸塞投资信托基金”在美国波士顿成立,这是被认为真正具有现代面貌的投资基金。

目前,开放式基金成为当代证券投资基金的主流产品。

【提示】 每年对证券起源和发展的考查仅限于一些有重大意义的时间,建议大家记忆一些重大事件即可,无需面面俱到。

第六节 我国基金业的发展概况

10. 我国证券投资基金发展历程中的重大事件

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。

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式发展。

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。

2003年10月28日《中华人民共和国证券投资基金法》经全国人大常委会审议通过,并于2004年6月1日实施。

第七节 基金业在金融体系中的地位与作用

11. 证券投资基金的作用

证券投资基金在我国的作用主要有以下几方面:

- (1) 为中小投资者拓宽投资渠道;
- (2) 促进了产业发展和经济增长;
- (3) 促进证券市场的稳定和健康发展;
- (4) 完善金融体系和社会保障体系。

● 核心考点术语 ●

证券投资基金: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,以投资组合的方法进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式。

基金份额持有人:也就是基金投资者,是基金的出资人、基金资产的所有者和基金投资收益的受益人。

基金管理人:指基金产品的募集者和基金的管理者,其最主要职责就是按照基金合同的约定,负责基金资产的投资运作,在风险控制的基础上为基金投资者争取最大的投资收益。

基金托管人:在基金的运转中,负责基金资产保管、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的职责的机构,在我国,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。

基金销售机构:指受基金管理公司委托从事基金代理销售的机构。

基金注册登记机构:指负责基金登记、存管、清算和交收业务的机构。在我国,这一机构是指中国证券登记结算总公司。

契约型基金:指由基金投资者、基金管理人、基金托管人之间所签署的基金合同而设立,基金投资者的权利主要体现在基金合同的条款上,而基金合同条款的主要方面通常由基金法律所规范。

公司型基金:指在法律上是具有独立“法人”地位的股份投资公司。公司型