

2003 年证券业从业资格考试应试指导丛书

证券投资基金

丛树海 主编



上海财经大学出版社

0.91
0.1

F830.91
C959

F830.91
C959.1

2003 年证券业从业资格考试应试指导丛书

证券投资基金

丛树海 主编

 上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

证券投资基金/丛树海主编. —上海:上海财经大学出版社, 2003. 8
(2003年证券业从业资格考试应试指导丛书)
ISBN 7-81049-988-2/F·857

I. 证… II. 丛… 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(2003)第 073838 号

责任编辑:徐超

封面设计:优典工作室

2003年证券业从业资格考试应试指导丛书

ZHENGQUAN TOUZI JIJIN

证 券 投 资 基 金

丛树海 主编

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海崇明裕安印刷厂印刷装订

2003年8月第1版 2003年9月第2次印刷

850mm×1168mm 1/32 12.375印张 321千字

印数:5 001—10 000 定价:22.00元

2003 年证券业从业资格考试应试指导丛书

编写人员名单

主编 丛树海

各册负责人

《证券市场基础知识》

霍文文

《证券发行与承销》

金德环

《证券交易》

苏 杨

《证券投资基金》

骆玉鼎

《证券投资分析》

陈 宏

前 言

《2003 年证券业从业资格考试应试指导丛书》在全体编撰人员的努力下,又与读者见面了。自 1999 年中国证券从业人员资格考试制度实行以来,考试规则逐步规范,考试范围和知识点要求也有了明显调整,根据中国证券业协会发布的《2003 年度证券业从业资格考试公告(第 1 号)》,2003 年的从业资格考试范围从原来的证券业在职人员扩大到符合条件的非在职人员。为此,中国证券业协会根据新的变化对证券从业人员资格考试教材作了较大幅度的修改。相应地,我们也对这套应试指导丛书作了必要的修改。我们相信,这次修订后的指导丛书一定更加符合应试人员的实际情况,有利于提高考试的通过率。

本次修订的《应试指导丛书》完全以新修订的 2003 年证券业从业资格考试大纲和《证券业从业资格考试统编教材(2003)》为依据,分为《证券市场基础知识》、《证券发行与承销》、《证券交易》、《证券投资分析》和《证券投资基金》五个分册。每册在内容上分为四个部分:第一部分为考试大纲,主要目的是便于应试人员复习时对照。第二部分为教材要点提示,特别对今年教材的修订部分作了提示。第三部分为复习题和参考答案,复习题的题型为四种:单项选择题、多项选择题、判断题和计算题。这部分是考生复习的重点内容。第四部分是模拟试卷及参考答案,是为方便考生经过复习以后测试自己的考试能力而制作的。

本次指导丛书的修订除了在内容上作了修改补充以外,还在

以下方面作了重要的改变:一是复习的题型减少了,从原来的六种减少为四种,与考试题型更为接近;二是在题目和答案的编排顺序上作了改变,答案集中放在每章之后,以便于考生自测;三是对教材中的重点、难点进行了解析;四是增加了模拟试卷及参考答案,更加符合实战要求。上述的修订对进一步提高考生的复习效果将十分有利。

我们相信,只要考生认真复习,注重理解,适当参加培训,通过考试并非难事。数年来,无论是管理层还是业内人员,都把资格考试看作是中国证券从业人员素质提高的重要环节之一,这也是我们连续编写这套考试指导丛书的目的。希望本次指导丛书的修订出版,能使考生的复习效率得到进一步提高。

由于编写时间较紧,难免存在疏漏和错误,敬请读者批评指正。

编 者

2003年8月

目 录

前言	1
第一章 证券投资基金概述	3
一、本章大纲	3
二、要点提示	4
三、复习题及参考答案	6
(一)单项选择题	6
(二)多项选择题	13
(三)判断题	23
第二章 证券投资基金的当事人	27
一、本章大纲	27
二、要点提示	27
三、复习题及参考答案	29
(一)单项选择题	29
(二)多项选择题	34
(三)判断题	41
第三章 封闭式基金的设立、发行与交易	44
一、本章大纲	44
二、要点提示	44

三、复习题及参考答案	46
(一)单项选择题	46
(二)多项选择题	54
(三)判断题	61
 第四章 开放式基金的设立与申购、赎回	64
一、本章大纲	64
二、要点提示	65
三、复习题及参考答案	66
(一)单项选择题	66
(二)多项选择题	73
(三)判断题	80
 第五章 基金管理公司	85
一、本章大纲	85
二、要点提示	85
三、复习题及参考答案	88
(一)单项选择题	88
(二)多项选择题	96
(三)判断题	104
 第六章 证券投资基金托管	109
一、本章大纲	109
二、要点提示	110
三、复习题及参考答案	113
(一)单项选择题	113
(二)多项选择题	118
(三)判断题	127

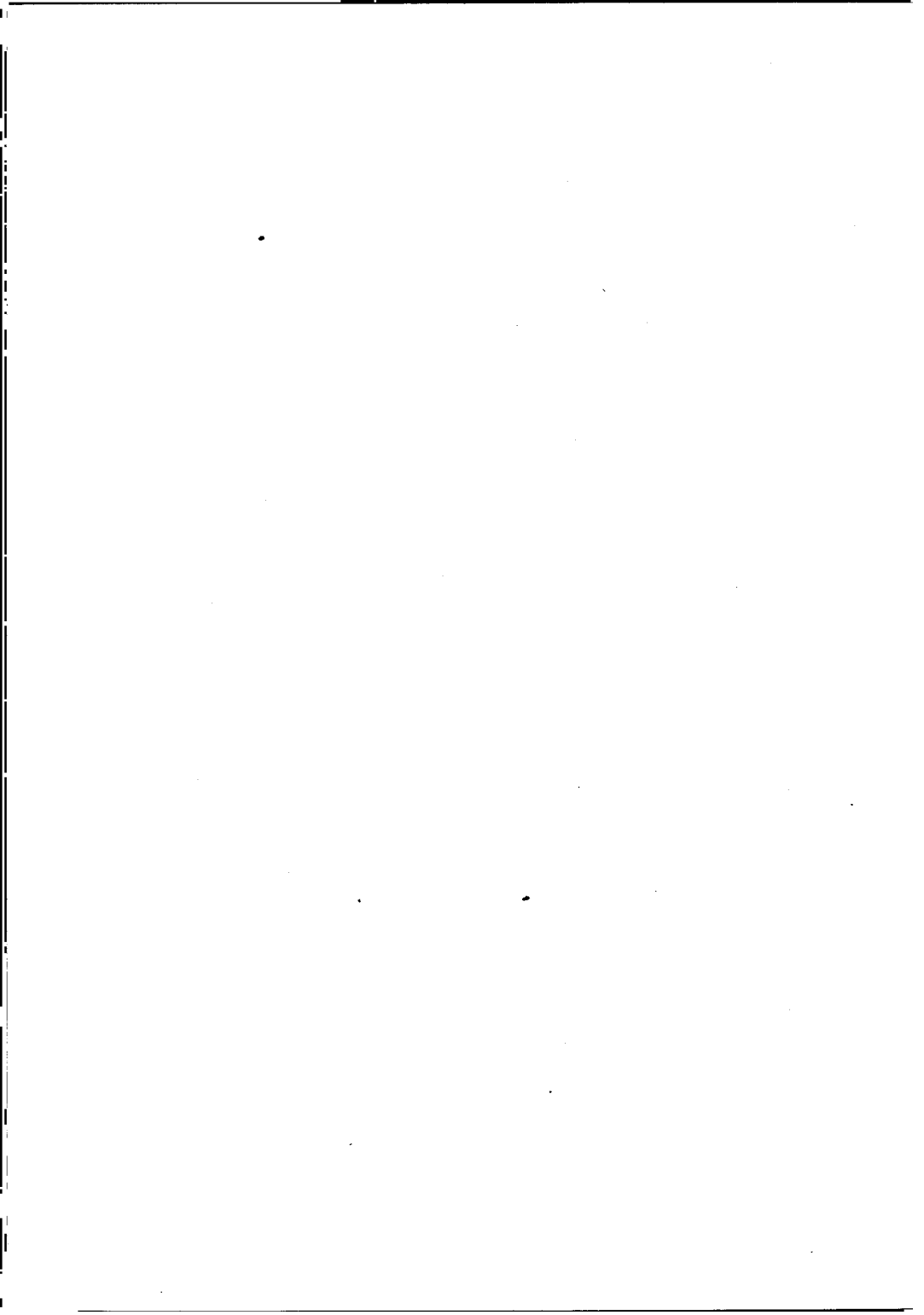
第七章 证券投资基金的营销	132
一、本章大纲	132
二、要点提示	132
三、复习题及参考答案	134
(一)单项选择题	134
(二)多项选择题	137
(三)判断题	145
第八章 证券投资基金的估值、费用、税收及收益分配	149
一、本章大纲	149
二、要点提示	150
三、复习题及参考答案	152
(一)单项选择题	152
(二)多项选择题	158
(三)判断题	165
第九章 证券投资基金的信息披露	169
一、本章大纲	169
二、要点提示	169
三、复习题及参考答案	171
(一)单项选择题	171
(二)多项选择题	175
(三)判断题	180
第十章 证券投资基金监管体系	183
一、本章大纲	183
二、要点提示	184
三、复习题及参考答案	185

(一)单项选择题·····	185
(二)多项选择题·····	193
(三)判断题·····	211
 第十一章 证券组合管理基础·····	214
一、本章大纲·····	214
二、要点提示·····	215
三、复习题及参考答案·····	217
(一)单项选择题·····	217
(二)多项选择题·····	222
(三)判断题·····	228
(四)计算题·····	231
 第十二章 资产配置管理·····	232
一、本章大纲·····	232
二、要点提示·····	232
三、复习题及参考答案·····	234
(一)单项选择题·····	234
(二)多项选择题·····	238
(三)判断题·····	243
 第十三章 股票投资组合管理·····	246
一、本章大纲·····	246
二、要点提示·····	246
三、复习题及参考答案·····	248
(一)单项选择题·····	248
(二)多项选择题·····	256
(三)判断题·····	263

第十四章 债券投资组合管理	267
一、本章大纲	267
二、要点提示	267
三、复习题及参考答案	269
(一)单项选择题	269
(二)多项选择题	277
(三)判断题	286
(四)计算题	289
第十五章 基金绩效衡量	293
一、本章大纲	293
二、要点提示	293
三、复习题及参考答案	296
(一)单项选择题	296
(二)多项选择题	302
(三)判断题	309
(四)计算题	312
模拟试卷(A卷)及参考答案	314
模拟试卷(B卷)及参考答案	347

目的与要求

本部分的内容包括证券投资基金的定义、特征、种类以及当事人；封闭式基金的设立、发行与交易，开放式基金的设立、申购与赎回；基金管理公司的内部控制、投资决策机制以及风险管理；基金的销售与价值评估；基金的信息披露与监管的法律、法规等关于基金设立与运作方面的知识。本部分的内容还包括证券投资基金的证券组合理论、资产配置、股票与债券的投资组合技术分析以及基金业绩的评估等。通过本部分的学习，要求熟练掌握有关证券投资基金的基本理论、运作实务等基础知识，并了解有关法律、法规、自律规范的基本要求。



第一章 证券投资基金概述

一、本章大纲

掌握证券投资基金的概念；熟悉证券投资基金的特征；掌握证券投资基金与股票、债券、银行储蓄存款的差别；了解证券投资基金的作用。

掌握封闭式基金和开放式基金、公司型基金和契约型基金、公募基金和私募基金各自的特征；熟悉成长型基金、收入型基金和平衡型基金的特征；了解股票基金、债券基金、货币市场基金、混合基金的差异；了解在岸基金和离岸基金的基本概念；了解指数基金、伞型基金、对冲基金、期货基金、期权基金、套利基金、保本基金等其他类型的基金基本特征。

了解证券投资基金的起源与发展；熟悉我国封闭式基金和开放式基金的发展。

二、要点提示

证券投资基金

证券投资基金是投资基金的一种主要类型。证券投资基金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。实际上,证券投资基金是一种“大家凑钱共同投资证券”的方式,是一种大众化、现代化的信托投资工具。

证券投资基金主要具有五个特征:集合投资,专业管理,组合投资、分散风险,制衡机制,利益共享、风险共担。

证券投资基金在我国的作用主要有三个方面:有利于拓宽投资者的投资渠道,促进证券市场的稳定和规范化发展,推动金融产品创新。

证券投资基金类型

根据不同标准,证券投资基金分类情况比较复杂,考生须熟练掌握各类基金的含义以及相互关系。

按基金规模和基金存续期限的可变性不同,可分为封闭式基金和开放式基金。封闭式基金是指事先确定发行总额和存续期限,在存续期内基金单位总数不变,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,基金单位总数随时增减,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单位的一种基金类型。

从基金的组织形式划分,可分为公司型基金和契约型基金。

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~~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的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而建立。

从基金的募集方式划分,可分为公募基金和私募基金。

从基金的风险和收益来划分,可分为成长型基金、收入型基金和平衡型基金。

从基金的投资范围来划分,可分为股票基金、债券基金、货币市场基金和混合基金。

从基金的资金来源和用途划分,可分为在岸基金和离岸基金。在岸证券投资基金简称在岸基金,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。离岸证券投资基金简称离岸基金,是指一国的证券投资基金组织在他国发行证券投资基金单位并将募集的资金投资于本国或第三国证券市场的证券投资基金。

除上述类型外,基金种类还包括: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、保本基金等。

证券投资基金起源与发展

1868年,英国组建的“海外及殖民地政府信托”是公认的设立最早的投资基金,金融史学家将其视为证券投资基金的雏形。1924年3月21日,在美国波士顿成立的“马萨诸塞投资信托基金”被认为真正具有现代面貌的投资基金。目前,在全球证券投资基金中,美国证券投资基金占主导地位。

中国证券投资基金起源与发展

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。

1993年8月,“淄博乡镇企业基金”经中国人民银行总行批准,在上海证券交易所挂牌交易,是第一只上市交易的投资基金。

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》,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》。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。

三、复习题及参考答案

(一)单项选择题

1. 在我国香港特别行政区和英国,证券投资基金一般被称为_____。

- | | |
|-------------|-----------|
| A. 共同基金 | B. 单位信托基金 |
| C. 证券投资信托基金 | D. 私募基金 |

2. 在我国台湾省和日本,证券投资基金一般被称为_____。

- | | |
|-------------|-----------|
| A. 共同基金 | B. 单位信托基金 |
| C. 证券投资信托基金 | D. 私募基金 |

3. 在美国,证券投资基金一般被称为_____。

- | | |
|---------|-----------|
| A. 共同基金 | B. 单位信托基金 |
|---------|-----------|