

F830.91

C929.5

证券、基金从业人员资格考试考点精要与习题详解

# 证券投资基金

崔勇 主编

企业管理出版社

图书在版编目(CIP)数据

证券投资基金/崔勇主编. —北京:企业管理出版社, 2002. 5  
(证券、基金从业人员资格考试考点精要与习题详解)

ISBN 7 - 80147 - 716 - 2 F·714

I. 证... II. 崔... III. 证券投资 - 基金 - 考核 - 自学参考资料 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 036847 号

---

书 名:证券投资基金

作 者:崔勇 主编

责任编辑:群翊

技术编辑:穆子 晓光

书 号:ISBN 7 - 80147 - 716 - 2 F·714

出版发行:企业管理出版社

地 址:北京市海淀区紫竹院南路 17 号 邮编:100044

网 址:<http://www.cec-ceda.org.cn/cbs>

电 话:出版部 63414643 发行部 68414644 编辑部 68428387

电子信箱:80147@sina.com emph1979@yahoo.com

印 刷:北京市增富印刷有限责任公司

经 销:新华书店

规 格:850 毫米 × 1168 毫米 32 开本 8.875 印张 190 千字

版 次:2002 年 5 月第 1 版 2002 年 5 月第 1 次印刷

定 价:25.00 元

---

版权所有 翻印必究·印装有误 负责调换



## 序 言

### 证券从业是一种充满着激情和价值的职业

21 世纪是资本市场迅速发展的时代,而证券业在经历了十多年高速增长的基础上,孕育着更深层次的发展良机。无论是在金融业最发达的美国,还是在新兴的市场经济国家,证券业都是令高素质的青年人向往的行业。每一个有志于自我发展的青年人都可以在证券市场的起伏迭荡中体味出资本的激情,也可以在投资银行项目成功实施的喜悦中实现自我的价值,并在此过程中促进中国产业的升级、企业竞争力的提升、应对 WTO 挑战的能力。

当我们站在新世纪,回顾过去 100 年的发展时,可以看到:20 世纪初期,土地是第一生产要素,对此要素的主要占有者——地主是社会上有产者的代表;20 世纪中叶,资本替代了土地成为流动性较强的社会财富符号,因而资本家也就成为社会上层人物的主流;时至 20 世纪末,知识经济在信息爆炸的氛围中产生,对专业知识和操作技巧的拥有成为主流社会无限追求的新目标。人力资本取代了有形的土地和符号化的现金,成为推动人类社会前进的主要力量。正如亩与元成为土地与现金的衡量标准一样,各种执业资格也被社会上大多数人认为是对于人力资本衡量的标准之一。

对人力资本需求巨大的证券行业更是要对其从业人员进行执业资格管理。证券从业、基金从业人员的持证上岗是中



国证券市场规模扩展和管理规范的必由之路。在此背景下,从1999年开始的投资咨询类从业人员考试和2002年全面铺开的证券、基金从业人员资格考试成为每一位有志于持续在证券行业翱翔的人才的头等大事。

### 本书的写作背景

证券从业人员的工作节奏紧张,每月之中能静下心来读书的时间很少。对于大多数考生而言,面对每本厚达四五百页的参考用书,面对不断公布与不断废止的各项法规,一时间即使是已入行多年的人员也会觉得无从下手。因此,有效地为考生筛选出现行考试内容,通过比较法将易于混淆的考点明晰化,并将考试内容以出题的方式表述出来是作者写作的出发点与宗旨。

基金资格考试中的《证券投资基金》一科,根据考试大纲可参考的《证券知识读本》、《证券投资基金》、《基金法律法规选编》3本书共有千余页。面对这些不甚系统化的内容,将证券投资基金的全部内容系统化地梳理出重点与难点,对于准备参加考试的人员来说是非常有用和有效的。

### 本书的特点

1. 按照2002年证券、基金从业人员资格考试大纲的内容编写,全面涵盖《证券知识读本》、《证券投资基金》、《基金法律法规选编》3本参考用书的考点;
2. 全面梳理资格考试考点,逐个以括号方式标出,并指出可能的出题方式;
3. 将3本参考用书的内容按逻辑内容系统化地融合在一起,使考生直接、有效地把握;
4. 对一些容易混淆的地方,通过表格的方式进行对比或



者直接点出应当注意的区别点；

5. 模拟试题严格按照证券、基金从业资格考试的方式,有助于考生对考试的出题模式进一步熟悉。

### 本书的阅读方法

考点需要考生进行理解,而不仅仅是简单记忆,这样才会在给出具体实例方式出的题目中仍能轻松地一眼识破出题点,轻松地选中答案。要记住:考试的每一道题目必然都是针对一项重点内容进行的,如果你一看到题目就知道出题者要考的关键点是什么,就会轻松过关了。

在阅读本书时,不能一翻觉得有点印象就过去了,考试考的<sub>不是</sub>印象,而是准确度。要反复将考点吃透,任它遮遮掩掩的出题,都逃不出我们的手心。

### 特别注意事项

由于考试时间是在2002年9月,在考试大纲发布至考试这段时间,考生也要关注证监会新发布的规章制度,因为这些也会作为考试的内容而出现。



## 目 录

<b>第一章 证券投资基金概论</b> .....	( 1 )
第一节 证券投资基金的概念和特点 .....	( 1 )
第二节 证券投资基金的主要类型 .....	( 2 )
一、开放式基金和封闭式基金 .....	( 4 )
二、契约型基金和公司型基金 .....	( 6 )
三、证券投资基金的其他主要类型 .....	( 7 )
第三节 证券投资基金的产生与发展 .....	( 8 )
第四节 证券投资基金的功能与作用 .....	( 9 )
<b>第二章 基金管理公司的法人治理结构</b> .....	( 10 )
第一节 《公司法》的规定 .....	( 11 )
第二节 基金管理公司独立董事制度 .....	( 15 )
第三节 基金管理公司设立的自律承诺制度 .....	( 17 )
一、自律管理的要求与程序 .....	( 17 )
二、申请设立基金管理公司的自律管理 .....	( 19 )
三、对自律机构监管的要求 .....	( 20 )
第四节 基金管理公司章程制定指导意见 .....	( 21 )
第五节 基金管理公司分支机构的设立 .....	( 23 )
第六节 基金管理公司重大变更事项 .....	( 25 )
第七节 基金从业人员资格管理 .....	( 27 )
一、基金从业资格 .....	( 28 )



二、基金经理资格·····	(29)
三、高级管理人员任职资格·····	(30)
四、日常管理·····	(31)
五、基金业从业人员执业守则·····	(32)
<b>第三章 证券投资基金的当事人</b> ·····	<b>(35)</b>
<b>第一节 基金发起人</b> ·····	<b>(35)</b>
一、基金发起人资格、职责、权利与义务·····	(35)
二、证券投资基金基金契约·····	(37)
<b>第二节 基金管理人</b> ·····	<b>(40)</b>
一、基金管理公司发起人及资格要求·····	(40)
二、基金管理公司设立审核程序·····	(41)
三、基金管理人的职责、权利、义务·····	(46)
四、基金管理人的更换条件和程序·····	(49)
五、基金管理人的禁止行为·····	(50)
<b>第三节 基金托管人</b> ·····	<b>(51)</b>
一、基金托管人的资格与职责·····	(51)
二、基金托管人的权利和义务·····	(53)
三、基金托管人的更换、退任及禁止行为·····	(55)
四、托管协议·····	(57)
<b>第四节 基金持有人大会</b> ·····	<b>(59)</b>
<b>第五节 证券投资基金的服务机构</b> ·····	<b>(61)</b>
一、基金代销机构·····	(61)
二、基金注册登记机构·····	(64)
<b>第六节 证券投资基金当事人的关系</b> ·····	<b>(65)</b>
<b>第四章 证券投资基金的发起设立</b> ·····	<b>(66)</b>
<b>第一节 基金发起设立的管理制度</b> ·····	<b>(66)</b>



第二节 基金设立的条件 .....	(67)
<b>第五章 证券投资基金的发行与销售、变更与终止</b> .....	(70)
第一节 封闭式基金的发行 .....	(71)
第二节 开放式基金的销售 .....	(74)
第三节 基金的变更与终止 .....	(75)
<b>第六章 证券投资基金的交易与申购、赎回</b> .....	(78)
第一节 封闭式基金的上市与交易 .....	(78)
一、上市交易的条件和程序 .....	(78)
二、上市交易的要求 .....	(83)
三、基金的市场价格及影响因素 .....	(85)
四、上市交易费用 .....	(86)
第二节 开放式基金的申购与赎回 .....	(87)
一、开放式基金的申购与赎回的要求 .....	(87)
二、开放式基金巨额赎回的处理 .....	(89)
三、开放式基金的价格 .....	(90)
四、开放式基金的净值估算 .....	(91)
<b>第七章 证券投资基金费用与税收</b> .....	(94)
第一节 证券投资基金的费用 .....	(94)
一、基金管理费、托管费及其他 .....	(94)
二、开放式基金的申购费与赎回费 .....	(96)
第二节 证券投资基金的税收 .....	(96)
一、证券投资基金的收益与收益分配 .....	(96)
二、证券投资基金的税收 .....	(97)
<b>第八章 基金管理公司的监察稽核制度</b> .....	(99)
第一节 基金监察稽核的目的 .....	(99)
第二节 基金监察稽核的内容 .....	(100)





第三节	基金管理公司督察员和监察稽核部门的职责 .....	(105)
<b>第九章</b>	<b>证券投资基金管理体系的构建</b> .....	(107)
第一节	证券投资基金管理的指导性原则 .....	(107)
第二节	证券投资基金管理作业流程 .....	(108)
第三节	资产组合管理的步骤 .....	(111)
一、	资产组合管理的基本步骤 .....	(111)
二、	证券组合的管理目标 .....	(113)
<b>第十章</b>	<b>金融市场结构与功能</b> .....	(114)
第一节	金融市场的结构与功能 .....	(114)
第二节	主要金融市场概况 .....	(116)
第三节	基金管理公司进入银行间同业市场 .....	(117)
<b>第十一章</b>	<b>风险管理与控制</b> .....	(119)
第一节	投资风险的基本概念 .....	(119)
一、	风险与风险来源 .....	(119)
二、	资本资产定价模型 .....	(122)
三、	套利定价模型 .....	(124)
四、	多因素模型 .....	(126)
五、	回归模型及模型比较 .....	(127)
第二节	风险管理的意义 .....	(128)
第三节	风险管理与控制的主要方式与手段 .....	(129)
<b>第十二章</b>	<b>资产配置决策</b> .....	(131)
第一节	资产配置的意义与目标 .....	(131)
第二节	资本配置的基本方法 .....	(132)
<b>第十三章</b>	<b>股票投资管理</b> .....	(135)
第一节	股票投资管理概述 .....	(135)



第二节 主要的积极型股票投资战略及其表现·····	(137)
一、以技术分析为基础的投资战略·····	(137)
二、以基本分析为基础的投资战略·····	(139)
三、市场异常策略·····	(140)
第三节 消极型股票投资战略·····	(141)
第十四章 债券投资管理·····	(143)
第一节 债券市场基本情况·····	(143)
第二节 债券价值的评估·····	(145)
一、收益率的计算·····	(145)
二、风险的测量·····	(147)
三、流通性价值的衡量·····	(149)
第三节 债券市场收益率曲线·····	(149)
一、影响债券收益率的因素·····	(149)
二、收益率曲线·····	(150)
三、对收益率曲线的理解·····	(152)
第四节 债券投资策略·····	(154)
一、市场效率理论·····	(154)
二、指数化投资策略·····	(157)
三、规避和现金流匹配策略·····	(158)
四、积极调整的投资策略·····	(159)
第十五章 成本管理·····	(161)
第一节 成本管理的意义·····	(161)
第二节 证券投资管理的成本构成·····	(162)
第三节 投资方式与管理成本·····	(163)
第十六章 绩效评估·····	(166)
第一节 绩效衡量与风险调整·····	(166)

一、绩效衡量 .....	(166)
二、风险衡量 .....	(170)
三、投资绩效的风险调整 .....	(172)
第二节 资产管理人的绩效比较 .....	(174)
第三节 超额收益的来源 .....	(177)
第四节 绩效归属模型 .....	(179)
第五节 绩效评估的定性分析 .....	(181)
<b>第十七章 证券投资基金有关法律规范</b> .....	(183)
第一节 《中华人民共和国信托法》 .....	(183)
第二节 《全国社会保障基金投资管理暂行办法》 .....	(186)
一、社保基金投资管理人 .....	(186)
二、社保基金托管人 .....	(189)
三、社保基金的投资 .....	(190)
四、其他事项 .....	(192)
第三节 《中华人民共和国刑法》 .....	(194)
一、金融犯罪种类 .....	(194)
二、金融犯罪的处罚 .....	(196)
第四节 《中华人民共和国民法通则》 .....	(198)
一、基本原则、公民、法人 .....	(198)
二、民事法律行为和代理 .....	(200)
<b>第十八章 证券投资基金模拟试题及答案</b> .....	(203)
一、模拟试题及答案(一) .....	(203)
二、模拟试题及答案(二) .....	(237)



# 第一章 证券投资基金概论

## 第一节 证券投资基金的概念和特点

1. 证券投资基金是指一种利益共享、风险共担的集合证券投资方式,即通过发行基金单位,集中投资者的资金,由基金托管人托管,由基金管理人管理和运用资金,从事股票、债券等金融工具投资,并将投资收益按基金投资者的投资比例进行分配的一种间接投资方式。(重点内容,单选、多选、判断,这个定义包含了非常丰富的含义,将证券投资基金的全部内涵均讲述出来,见下)

- (1)设立的基础:利益共享、风险共担、积少成多;
- (2)筹集资金方式:发行基金单位;
- (3)资金管理方式:托管人与管理人分开,确保资产安全;
- (4)资金使用方向:从事股票、债券等金融工具投资;
- (5)收益分配方式:按投资者的投资比例;
- (6)投资性质:间接投资。

2. 一般认为,基金起源于(英国)。(单选)



3. 基金的产生不是与股票、债券等金融工具同步的,而是当金融市场发展到一定程度、金融工具的种类和数量达到一定水平时才产生的。(判断)

4. 基金与股票、债券的区别。(选择、判断)

区别方面	基金	股票	债券
反映的关系	信托	产权	债权债务
所筹资金投向	其他有价证券等金融工具	实业	实业
风险	中等	高	低

5. 基金的特点:(规模效益)、(分散风险)、(专家管理)。(多选)

(1)集合投资:基金对投资的最低限额要求不高,可广泛吸收社会资金;在参与投资时,可获得规模效益的好处;

(2)分散风险:通过科学的(投资组合)降低风险、提高收益;

(3)专家管理:可以尽量避免投资决策的失误,提高投资成功率。

## 第二节 证券投资基金的主要类型

1. 基金的分类。(多选、判断,如给出一种分类标准,而所分的类别是按另一种标准划分的,让考生判断正误)

分类标准	所分类别
组织形式	契约型基金(单位信托基金)、公司型基金
是否可赎回	封闭式基金、开放式基金

分类标准	所分类别
投资标的	股票基金:侧重于追求资本利得和长期资本增值,有不同的风险类型供投资者选择
	债券基金:以债券投资为主,风险较低,适合于稳健型投资者
	货币基金:以全球货币市场为对象,其投资工具期限在一年内
	黄金基金:投资于贵金属及其生产和相关产业的证券
	衍生证券投资基金:以衍生证券为投资对象
投资目标	成长型基金:最常见,追求资产的长期增值,投资于成长性好的股票
	收入型基金:投资于可带来现金收入的证券,以获取当期的最大收入为目的
	平衡型基金:既要获得当期收入,又要追求长期增值,分散投资于股票和债券
基金是否收费	收费基金:投资者在购买基金时需支付一定的销售费用
	不收费基金:投资者在购买基金时不需支付销售费用
资本来源和运用地域	国际基金:基金资本来源于国内,但投资于国外证券市场
	国家基金:资本来源于国外,并投资于某一特定国家
	海外基金:基金资本来源于国外,并投资于国外证券市场
	国内基金:由国内投资者资本组成的,投资于国内证券市场



## 一、开放式基金和封闭式基金

1. 封闭式基金是指基金的发起人在(设立基金时限定)了基金单位的发行总额,筹集到这个总额后,基金即宣告成立,并进行封闭,在(一定时期)内不再接受新的头资。(选择或判断,注意基金成立的标志,如果给出某基金的设立方式,应能判断出它是何种类)

2. 封闭式基金是有存续期的,不是永久的。(判断)

3. 购买封闭式基金的投资者进行基金单位的流通采取在(证券交易所上市交易)的办法。(判断)

4. 基金届满即为基金终止,对基金资产进行清产核资后的(基金净资产)按投资者出资比例分配。(判断)

5. 封闭式基金可提前终止,提前终止的情况一般有:(多选、判断)

(1)国家法律和政策的改变使得该基金的继续存在为非法或者不适宜;

(2)管理人因故退任或被撤换,无新的管理人承继的;

(3)托管人因故退任或被撤换,无新的托管人承继的;

(4)基金持有人大会上通过提前终止基金的决议。

6. 开放式基金是基金发起人设立基金时,基金单位的总数不是固定的,可根据需求追加发行。对于投资者而言,可决定买入并增持基金单位份额,或者要求发行机构按现期净资产值扣除手续费后赎回股份。(多选或判断,注意开放式基金的特点,可从发行人、投资者两方面的角度理解)

7. 对于开放式基金而言,最重要的问题之一是满足投资



者随时赎回基金单位份额的需要,所以必须从所筹资金中拨出一定比例,以现金形式保持这部分资产,这部分资产是不能获得投资收益的。(判断、选择)

8. 封闭式基金与开放式基金的区别。(重要内容,多选、判断)

差别方面	封闭式基金	开放式基金
期限	通常有固定的封闭期	没有固定期限,投资者可随时赎回基金单位
发行规模	事先确定基金规模,非经法定程序不能增发	没有发行规模限制,基金规模随投资者认购或赎回而变化
交易方式	交易所上市	通常不上市交易,可随时向基金管理人购买或赎回
交易价格计算	不必然反映基金的净资产值	取决于基金单位净资产值的大小,不直接受市场供求影响
投资策略	可进行长期投资,计划性强	必须保留流动性满足投资者赎回的需要

9. 开放式基金的投资者可以在首次发行结束一段时间后,随时向基金管理人或中介机构提出购买或赎回申请。(判断,并非发行结束后立刻可购买或赎回,一般为3个月)

10. 封闭式基金与开放式基金的基金单位首次发行价都是按面值加一定百分比的购买费计算的,以后的交易计价方式不同。(判断,二者首次发行价的确定方式是一致的)



## 二、契约型基金和公司型基金

1. 契约型基金是指把(投资者)、(管理人)、(托管人)三者作为基金的当事人,通过签订(基金契约)的形式发行(受益凭证)而设立的一种基金。(选择)

2. 契约型基金的(基金管理人)负责基金的管理操作;(基金托管人)作为基金资产的名义持有人,负责基金资产的保管和处置,对基金管理人的运作实行监督。(判断,注意管理人和托管人的责任的区别)

3. 公司型基金是按照(公司法)以(公司形态)组成的,该基金公司以(发行股份)的方式募集资金。其特点是:(单选、判断)

(1)设立程序类似于股份公司,基金公司本身依法注册为(法人),但它委托专业的财务顾问或管理公司来经营与管理。

(2)组织结构与股份公司类似,设有董事会和持有人大会,投资者通过股东大会行使权力;股东以出资为限对公司承担责任,公司以其全部资产对公司债务承担责任。

4. 契约型基金和公司型基金的特点比较。(选择、判断)

区别方面	契约型基金	公司型基金
管理体系	没有章程、没有董事会	有董事会和持有人大会
资金性质	信托资产	公司法人的资本
投资者地位	契约当事人之一,受益人	基金公司的股东,通过股东大会行使权力