



证券业从业资格考试
全程应试辅导系列 (2004)

证券投资基金

证券资格考试研究组 编



经济科学出版社

证券业从业资格考试全程应试辅导系列 (2004)

证券投资基金

证券资格考试研究组 编

经济科学出版社

责任编辑：黄双蓉
责任校对：杨晓莹
版式设计：代小卫
技术编辑：王世伟

证券投资基金

证券资格考试研究组 编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：[www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件：[esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天宇星印刷厂印刷

河北三河三佳装订厂装订

787 × 1092 16 开 21.375 印张 390000 字

2004 年 7 月第一版 2004 年 7 月第一次印刷

印数：0001—5000 册

ISBN 7 - 5058 - 4349 - 4/F · 3621 定价：37.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前 言

从 2003 年开始, 证券业从业资格考试开始向全社会开放, 这对于梦想加入证券业这一金领行业的人士来说, 无疑是实现事业成功转型的良好契机。

为了帮助大家把握这一契机, 顺利通过证券业从业资格考试, 我们邀请多位从事证券考试研究与辅导的专家, 精心编写了这套《证券业从业资格考试全程应试辅导系列》丛书。

本套丛书以 2004 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, 对于每一章的内容, 共分为以下五个栏目, 每个栏目的功能与特点主要体现在以下方面:

第一部分, 目的与要求。我们依据《证券业从业资格考试大纲(2004)》, 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。

第二部分, 逻辑结构图。我们以图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。

第三部分, 考点突破。本书严格依据 2004 年统编教材内容, 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。

第四部分, 历年真题解析。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。

第五部分，**自我测试题**。我们依据最新的统编教材，编制了各章的练习题，几乎覆盖所有考点，其难度和命题的风格接近于考试真题。这一部分习题为本书精华所在，编者的设计可谓匠心独具，不可不重视。本栏目的功能主要在于检测学习效果，巩固所学知识。

在每个科目的最后，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真实的检验。

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，恳请广大读者和各位专家不吝指正。

证券资格考试研究组

2004年7月于中央财经大学



第一章 证券投资基金概述	(1)
目的与要求	(1)
逻辑结构图	(2)
考点突破	(4)
历年真题解析	(11)
自我测试题	(16)
自我测试题参考答案及提示	(23)
第二章 证券投资基金的当事人	(26)
目的与要求	(26)
逻辑结构图	(27)
考点突破	(29)
历年真题解析	(34)
自我测试题	(42)
自我测试题参考答案及提示	(47)
第三章 封闭式基金	(50)
目的与要求	(50)
逻辑结构图	(51)
考点突破	(52)
历年真题解析	(54)
自我测试题	(59)
自我测试题参考答案及提示	(63)

证券投资基金

第四章 开放式基金	(65)
目的与要求	(65)
逻辑结构图	(65)
考点突破	(67)
历年真题解析	(73)
自我测试题	(77)
自我测试题参考答案及提示	(80)
第五章 基金管理公司	(82)
目的与要求	(82)
逻辑结构图	(82)
考点突破	(84)
历年真题解析	(87)
自我测试题	(90)
自我测试题参考答案及提示	(94)
第六章 证券投资基金托管	(96)
目的与要求	(96)
逻辑结构图	(97)
考点突破	(99)
历年真题解析	(104)
自我测试题	(106)
自我测试题参考答案及提示	(109)
第七章 证券投资基金的市场营销	(111)
目的与要求	(111)
逻辑结构图	(111)
考点突破	(113)
历年真题解析	(116)
自我测试题	(118)
自我测试题参考答案及提示	(122)

第八章 证券投资基金的估值、费用、税收及收益分配	(123)
目的与要求	(123)
逻辑结构图	(123)
考点突破	(125)
历年真题解析	(130)
自我测试题	(134)
自我测试题参考答案及提示	(138)
第九章 证券投资基金的信息披露	(141)
目的与要求	(141)
逻辑结构图	(141)
考点突破	(142)
历年真题解析	(145)
自我测试题	(146)
自我测试题参考答案及提示	(150)
第十章 证券投资基金监管体系	(152)
目的与要求	(152)
逻辑结构图	(153)
考点突破	(156)
历年真题解析	(162)
自我测试题	(163)
自我测试题参考答案及提示	(167)
第十一章 证券组合管理基础	(169)
目的与要求	(169)
逻辑结构图	(170)
考点突破	(172)
历年真题解析	(178)
自我测试题	(180)
自我测试题参考答案及提示	(184)

第十二章 资产配置管理	(187)
目的与要求	(187)
逻辑结构图	(187)
考点突破	(189)
历年真题解析	(193)
自我测试题	(195)
自我测试题参考答案及提示	(199)
第十三章 股票投资组合管理	(201)
目的与要求	(201)
逻辑结构图	(201)
考点突破	(203)
历年真题解析	(208)
自我测试题	(210)
自我测试题参考答案及提示	(212)
第十四章 债券投资组合管理	(214)
目的与要求	(214)
逻辑结构图	(214)
考点突破	(216)
历年真题解析	(220)
自我测试题	(224)
自我测试题参考答案及提示	(227)
第十五章 基金绩效衡量	(228)
目的与要求	(228)
逻辑结构图	(228)
考点突破	(230)
历年真题解析	(233)
自我测试题	(235)
自我测试题参考答案及提示	(237)
2004 年证券业从业资格考试——证券投资基金模拟试题 (一)	(238)

2004 年证券业从业资格考试——证券投资基金模拟试题（一）	
参考答案及提示	(258)
2004 年证券业从业资格考试——证券投资基金模拟试题（二）	(279)
2004 年证券业从业资格考试——证券投资基金模拟试题（二）	
参考答案及提示	(299)
附录 中华人民共和国证券投资基金法	(314)

第一章 证券投资基金概述

目的与要求

依据 2004 年考试大纲，需要达到以下目的与要求：

掌握证券投资基金的概念与特点；掌握证券投资基金与股票、债券、银行储蓄存款的区别；了解证券投资基金的作用。

掌握各类证券投资基金的基本特征及其区别；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过程。掌握证券投资基金法的主要内容。

逻辑结构图

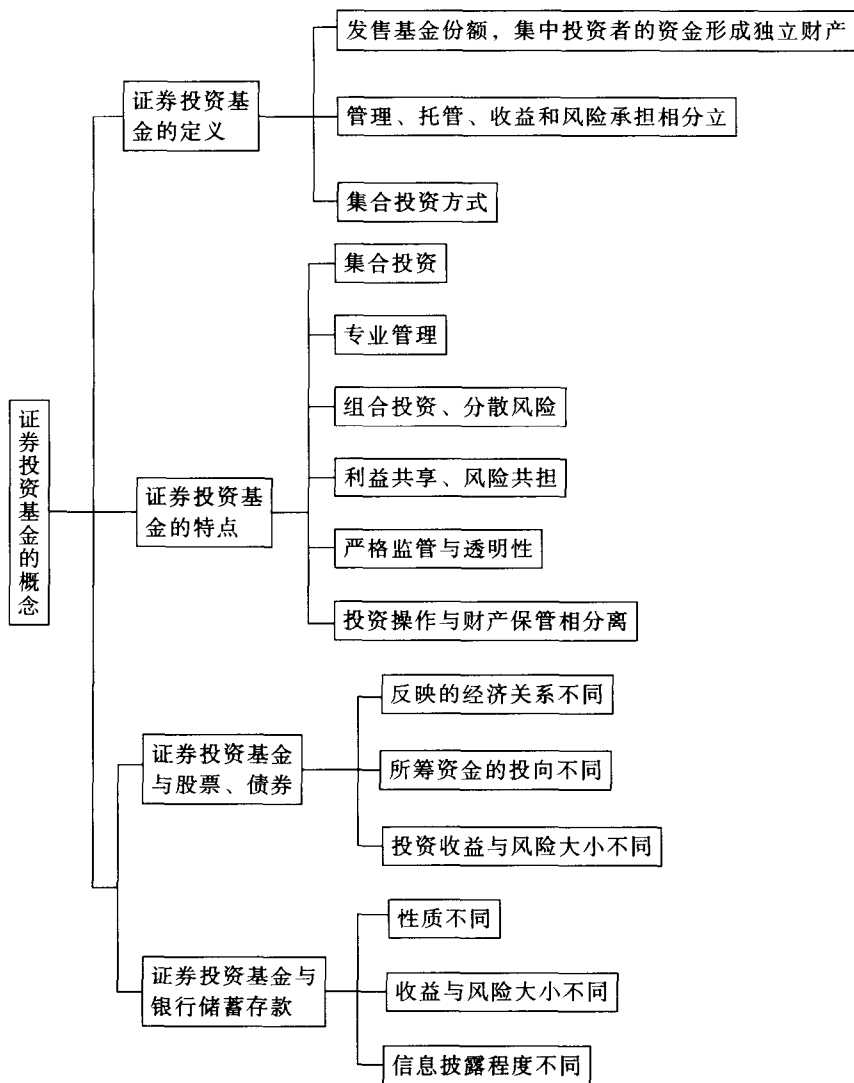


图 1-1 证券投资基金的概念

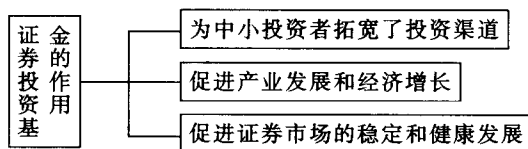


图 1-2 证券投资基金的作用

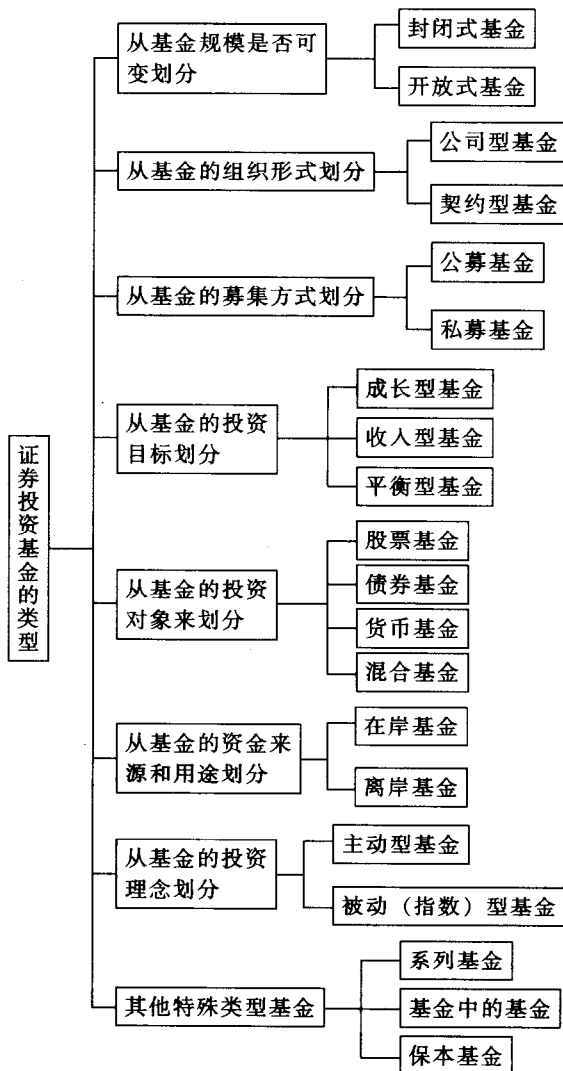


图 1-3 证券投资基金的类型

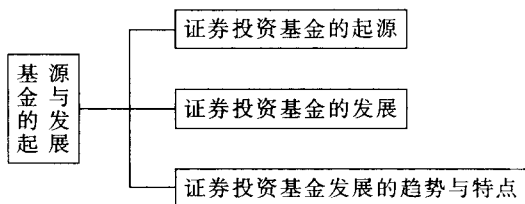


图 1-4 证券投资基金的起源与发展

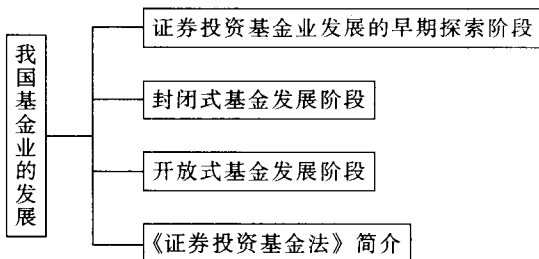


图 1-5 我国证券投资基金业的发展



第一节 证券投资基金的概念

1. 证券投资基金的概念（2004 年新调整考点）

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合起来，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。

证券投资基金在不同的国家与地区称谓不尽相同，如在美国被称为“共同基金”，在英国和我国香港特别行政区被称为“单位信托基金”，在日本和我国台湾省则被称为“证券投资信托基金”等。

2. 证券投资基金的特征（2004 年新调整考点）

证券投资基金（以下简称基金）主要有以下特征：集合投资；专业管理；组合投资、分散风险；利益共享，风险共担；严格监管与透明性；投资操作与财产保管相分离。

集合投资：基金是通过向投资人发行基金份额，将分散的小额的资金集成大量的资金用于投资。有利于发挥资金集中的优势，降低投资成本，获取投资的规模效益。

专业管理：证券投资基金由通过监管机构认可的、专业化的投资管理机构来管理和运作。

组合投资、分散风险：基金有特定的投资目标、投资范围、投资组合和投资限制。通过不同资产和不同投资证券的相互补充，达到降低投资风险和提高收益的目的。

利益共享、风险共担：基金实行“利益共享、风险共担”，即投资人根据其持有基金份额的多少，分配基金投资的收益或承担基金投资的风险。

严格监管与透明性。

投资操作与财产保管相分离。

3. 证券投资基金与其他金融工具的比较（2004 年新调整考点）

表 1-1 证券投资基金与股票、债券的比较

	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，是一种所有权凭证	反映的是债权债务关系，是一种债权凭证
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

证券投资基金

表 1-2 证券投资基金与银行储蓄存款的比较

	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 证券投资基金的作用

证券投资基金的作用 (2004 年新调整考点)

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。

第三节 证券投资基金的类型

1. 证券投资基金的分类 (2004 年新调整考点)

表 1-3 证券投资基金的分类一览表

序号	分类依据	具体类别
1	从基金规模和基金存续期限的可变性划分	开放式基金
		封闭式基金
2	从基金的组织形式划分	公司型基金
		契约(合同)型基金
3	从基金的募集方式划分	公募基金
		私募基金
4	从基金的投资目标来划分	成长型基金
		收入型基金
		平衡型基金

续表

序号	分类依据	具体类别
5	从基金的投资对象不同来划分	股票基金
		债券基金
		货币市场基金
		混合基金
6	从基金的资金来源和用途划分	离岸基金
		在岸基金
7	依据投资理念的不同	主动型基金
		被动（指数）型基金

2. 封闭式基金和开放式基金的联系与区别（2004 年新调整考点）

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。二者的区别与联系如下：

表 1-4 封闭式证券投资基金与开放式证券投资基金的比较

	封闭式证券投资基金	开放式证券投资基金
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
基金规模限制不同	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
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