

2005年证券业从业资格考试指导教材辅导书

根据2005年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写

2005年 证券业从业资格考试
全程应试辅导精要

证券投资基金

国家证券业从业资格考试研究组 编审



中国民主法制出版社

2005 年证券业从业资格考试全程应试辅导精要

证 券 投 资 基 金

国家证券业从业资格考试研究组 编审

中国民主法制出版社

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,2005

(2005年证券业从业资格考试全程应试辅导精要)

ISBN 7-80078-827-X

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(2005)第 096210 号

书名/证券投资基金

ZHENGQUANTOUZIJIJIN

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/北京市丰台区玉林里 7 号(100054)

电话/63292534 63056983(发行部)

传真/63056975 63056983

经销/新华书店

开本/16 开 787 毫米×1092 毫米

印张/16.625 字数/292 千字

版本/2005 年 8 月第 1 版 2005 年 8 月第 1 次印刷

印刷/保定市印刷厂

书号/ISBN 7-80078-827-X/D·709

定价/30.00 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

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《2005 年证券业从业资格考试全程应试辅导精要》丛书。

本套丛书以 2005 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,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(2005)》,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 2005 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。

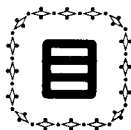
第四部分 历年真题解析。知己知彼,百战不殆。要想取得好成绩,必须很好地了解考试的相关情况,例如考试的题型、难度、命题风格,等等。复习往年的考试真题是取得这些信息的最佳手段,我们将近三年的考试真题分拆到各个章节,同时予以解答和提示,帮助大家身临其境地了解考试的命题特点与解题思路。

第五部分 自我测试题。我们依据 2005 年的统编教材,以及新增内容的情况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,本栏目的功能主要在于检测学习效果,巩固所学知识。

2004 年以来,我国证券市场制度建设不断完善,相继出台了一系列配套法规和新的规则。面对新的变化,本套 2005 年考试辅导丛书相应地进行了调整和修改。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。

编 者

2005 年 8 月



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	(5)
历年真题解析	(10)
自我测试题	(16)
第二章 基金的类型	(25)
目的与要求	(25)
逻辑结构图	(26)
考点突破	(30)
历年真题解析	(41)
自我测试题	(44)
第三章 基金的募集、交易和登记	(49)
目的与要求	(49)
逻辑结构图	(50)
考点突破	(54)
历年真题解析	(66)
自我测试题	(72)
第四章 基金管理人	(81)
目的与要求	(81)
逻辑结构图	(82)

证券投资基金

考点突破·····	(86)
历年真题解析·····	(91)
自我测试题·····	(95)
第五章 基金托管人 ·····	(103)
目的与要求·····	(103)
逻辑结构图·····	(104)
考点突破·····	(106)
历年真题解析·····	(113)
自我测试题·····	(114)
第六章 基金的市场营销 ·····	(120)
目的与要求·····	(120)
逻辑结构图·····	(121)
考点突破·····	(122)
历年真题解析·····	(126)
自我测试题·····	(127)
第七章 基金的估值、费用与会计核算·····	(133)
目的与要求·····	(133)
逻辑结构图·····	(134)
考点突破·····	(135)
历年真题解析·····	(138)
自我测试题·····	(139)
第八章 基金的收益分配与税收 ·····	(143)
目的与要求·····	(143)
逻辑结构图·····	(144)
考点突破·····	(145)
历年真题解析·····	(148)
自我测试题·····	(150)
第九章 基金的信息披露 ·····	(154)

目的与要求	(154)
逻辑结构图	(155)
考点突破	(157)
历年真题解析	(163)
自我测试题	(165)
 第十章 基金监管	 (170)
目的与要求	(170)
逻辑结构图	(171)
考点突破	(173)
历年真题解析	(178)
自我测试题	(179)
 第十一章 证券组合管理基础	 (185)
目的与要求	(185)
逻辑结构图	(186)
考点突破	(188)
历年真题解析	(194)
自我测试题	(196)
 第十二章 资产配置管理	 (203)
目的与要求	(203)
逻辑结构图	(204)
考点突破	(205)
历年真题解析	(209)
自我测试题	(211)
 第十三章 股票投资组合管理	 (218)
目的与要求	(218)
逻辑结构图	(219)
考点突破	(221)
历年真题解析	(226)
自我测试题	(228)

证券投资基金

第十四章 债券投资组合管理.....	(232)
目的与要求.....	(232)
逻辑结构图.....	(233)
考点突破.....	(235)
历年真题解析.....	(239)
自我测试题.....	(243)
第十五章 基金绩效衡量	(247)
目的与要求.....	(247)
逻辑结构图.....	(248)
考点突破.....	(250)
历年真题解析.....	(253)
自我测试题.....	(254)

第一章 证券投资基金概述



目的与要求

依据 2005 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; 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; 掌握封闭式基金与开放式基金的概念与区别; 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, 了解基金业在金融体系中的地位与作用。

逻辑结构图

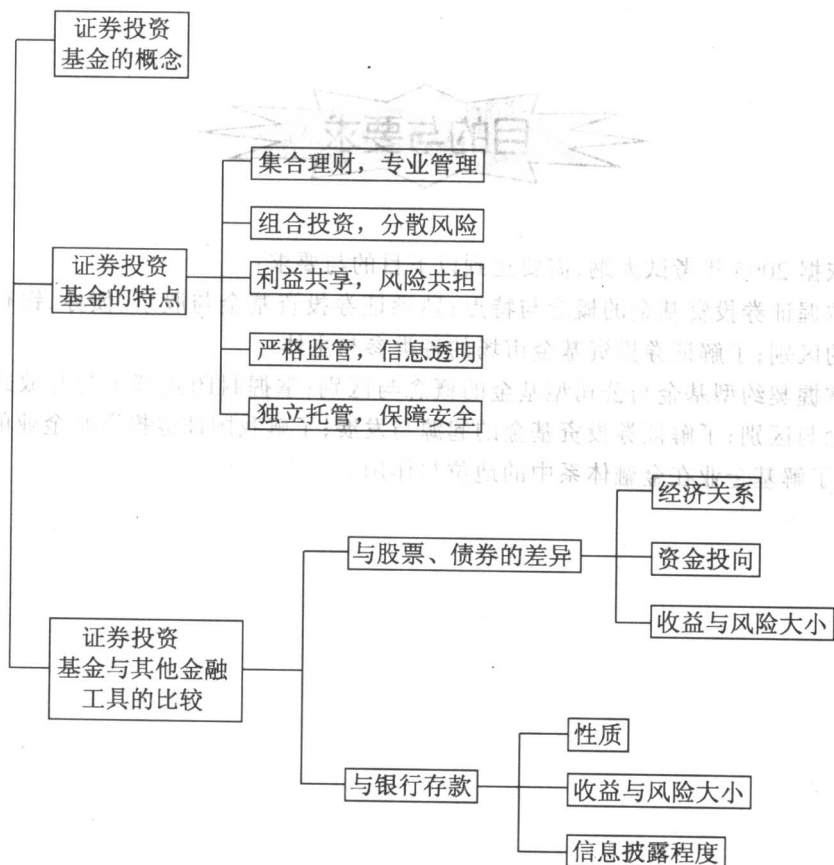


图 1-1 证券投资基金的概念与特点

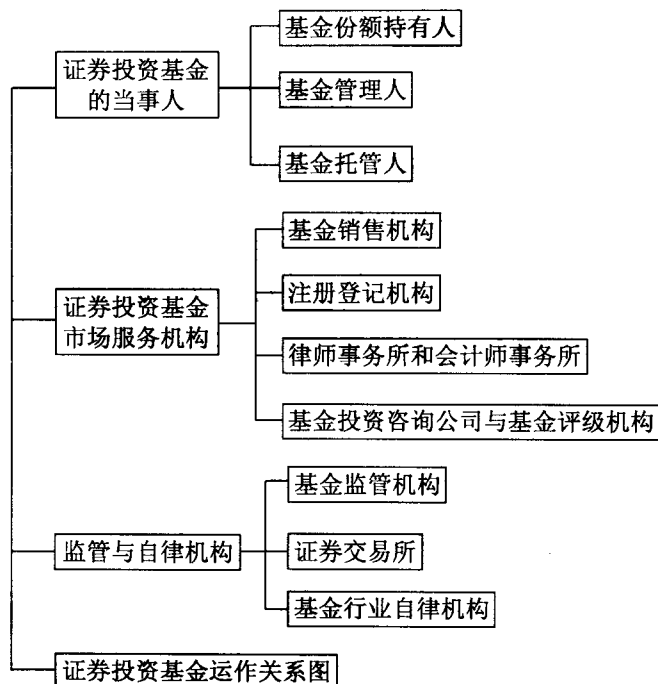


图 1-2 证券投资基金市场的参与主体

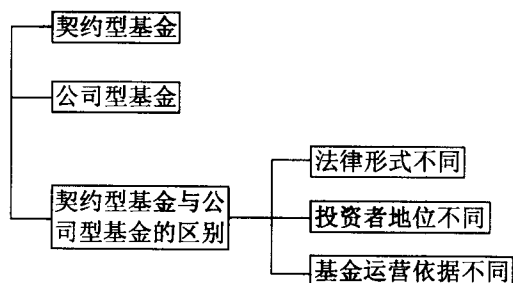


图 1-3 证券投资基金的法律形式

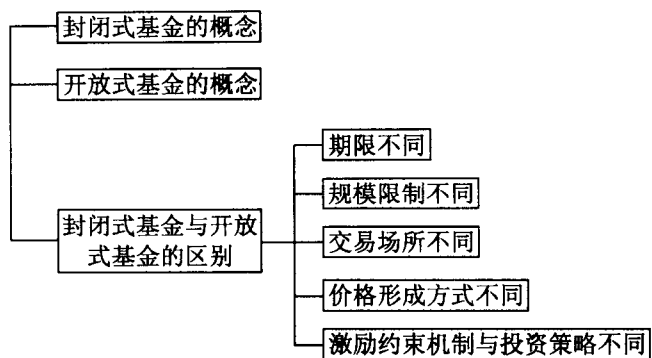


图 1-4 证券投资基金的运作方式

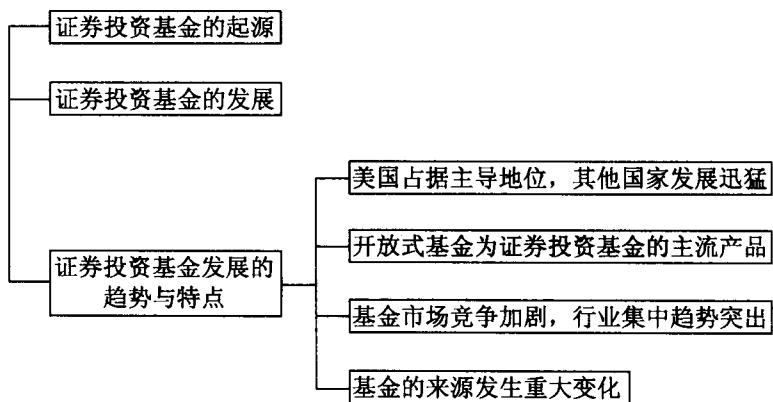


图 1-5 证券投资基金的起源与发展

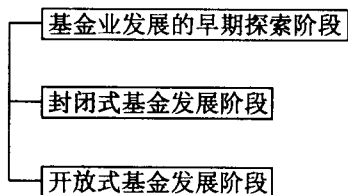


图 1-6 我国证券投资基金的发展

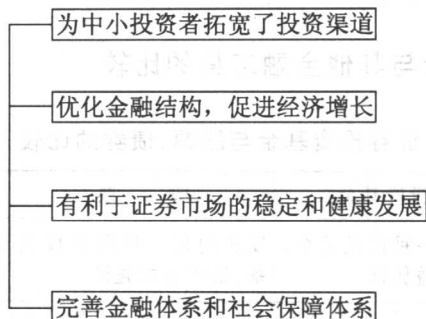


图 1-7 基金业在金融体系中的地位与作用



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,如美国称为“共同基金”,英国和我国香港称为“单位信托基金”,日本和我国台湾省则称“证券投资信托基金”等。

2. 证券投资基金的特征(2005 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:

- (1)集合投资、专业管理;
- (2)组合投资、分散风险;
- (3)利益共享、风险共担;
- (4)严格监管、信息透明;

证券投资基金

(5)独立托管、保障安全。

3. 证券投资基金与其他金融工具的比较

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 1-2 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

证券投资基金市场的参与主体(2005 年新调整考点)

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 1-3

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
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

1. 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。

2. 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、韩国及我国台湾和香港地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

1. 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。

2. 封闭式基金和开放式基金的区别

	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