



2012-2013年
证券业从业资格(SAC)全国统考
同步辅导教材系列

证券投资基金

同步辅导教材

《证券投资基金同步辅导教材》编写组◎编

■ 大纲解读

解读最新大纲，明确考试要求

■ 知识清单

借鉴思维导图，用知识清单梳理知识点，
使知识体系脉络清晰

■ 考点解析

紧扣考点，逐章系统讲解，用典型例题
进行剖析，知识讲解深入浅出

■ 练习训练

海量仿真题库，供考生做好实战前的练兵

■ 模拟试卷

帮助考生进行实战演练，真实体验考试情
境，以最佳状态走进考场

品

权威：实力造就

人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

2012-2013 年证券业从业资格（SAC）全国统考同步辅导教材系列

证券投资基金

同步辅导教材

《证券投资基金同步辅导教材》编写组 编

人民邮电出版社
北 京

图书在版编目 (C I P) 数据

证券投资基金同步辅导教材 / 《证券投资基金同步
辅导教材》编写组编. — 北京: 人民邮电出版社,
2012.8

2012-2013年证券业从业资格考试(SAC)全国统考同步
辅导教材系列
ISBN 978-7-115-28590-4

I. ①证… II. ①证… III. ①证券投资—基金—资格
考试—自学参考资料 IV. ①F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第120997号

内 容 提 要

本书是根据2012-2013年最新的证券从业资格考试大纲要求而编写的同步辅导用书。

编写者从证券从业资格考试的特点出发,针对证券投资基金考试科目的内容特点,全面介绍了该考试科目的各项内容,尤其是着重对教材中的重点、难点进行了深入的讲解,运用各种案例进行多角度分析,帮助考生从容面对考试。

本书适合参加2012-2013年证券业从业资格考试的考生使用,也可作为相关专业在校师生和从业人员的参考用书。

2012-2013年证券业从业资格考试(SAC)全国统考同步辅导教材系列

证券投资基金同步辅导教材

-
- ◆ 编 《证券投资基金同步辅导教材》编写组
责任编辑 李宝琳
 - ◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市崇文区夕照寺街14号
邮编 100061 电子邮件 315@ptpress.com.cn
网址 <http://www.ptpress.com.cn>
大厂聚鑫印刷有限责任公司印刷
 - ◆ 开本: 787×1092 1/16
印张: 15.5 2012年8月第1版
字数: 300千字 2012年8月河北第1次印刷

ISBN 978-7-115-28590-4

定价: 32.00元

读者服务热线: (010) 67129879 印装质量热线: (010) 67129223

反盗版热线: (010) 67171154

广告经营许可证: 京崇工商广字第0021号

总序

随着改革开放的深入发展,证券市场经历了从试验到逐步发展完善的过程。目前,证券行业已成为广大优秀青年就业的首选行业之一。证券行业是金融特许行业,其从业者需考取证券从业资格。自1998年实行资格考试至今,考试形式经历了从初期的笔试答卷到答题卡再到当前的电脑化机考三个阶段。15年来,考试形式越来越规范,要求也逐步提高,单科考试的合格率也从开始阶段的50%~60%降至今日的30%~40%。

针对这种情况,为了帮助参加2012-2013年证券业从业资格考试的人员更加有效地学习考试教材,熟练掌握有关内容,顺利通过考试,由魏伟、张宝林、胡巧侠、钟建等一线高校教授或证券公司资深研究员担纲的编委会,严格按照中国证券业协会颁布的《考试大纲》和指定教材,在认真分析和总结历年考试情况的基础上,精心编写了这套辅导丛书。

这套丛书有以下特点。

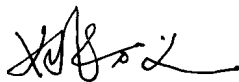
首先,针对性强。本套丛书是一套配合考试教材的同步辅导书。鉴于证券从业资格考试全部采用电脑化机考,题型比较简单,分为单项选择题、不定项选择题和判断题,所以许多相关辅导书都只是以练习册的形式出现,只有练习题,没有内容讲解,尤其是没有重点、难点的分析,考生无法得到透彻的学习训练。本套丛书则充分弥补了这些不足,使得考生能够参照教材,以本套丛书为主线展开复习,从而透彻掌握教材内容,获得有效的训练。

其次,丛书指导性强,重点、难点突出,便于自学。书中每一章内容,首先开宗明义指出考试大纲的要求;接下来用知识清单的形式把本章的知识点清晰地罗列出来;接着对应教材的顺序,对重点、难点进行详细的梳理分析,并以例题的形式进行讲解;最后则提供了充足的针对性模拟训练题,使考生能得到充足的复习训练。

最后,模拟考试,强化训练。书中配有两套考前模拟训练试卷,方便考生在复习完教材内容之后进行全方位的检测,查漏补缺,强化训练,提高熟练程度,为正式走进考场做好充分的准备。

通过以上分析,我认为这套辅导丛书的编写理念是以精确的内容、清晰的思路,为考生提供价值最大化的辅导书,是参加证券业从业资格考试考生自学的良师益友,是打开通向证券之路大门的一把金钥匙!

朋友,选择这套丛书,你就选择了正确的复习道路,选择了一条轻松的成功之路。我真诚地祝福大家考试成功!



原北京证监局副局长、巡查员
北京证券业协会理事长

目 录

第一章 证券投资基金概述..... 1

考点结构..... 1

考纲分析..... 1

要点解析..... 2

第一节 证券投资基金的概念与特点..... 2

要点一..... 2

要点二..... 2

要点三..... 2

第二节 证券投资基金的参与主体..... 3

要点四..... 3

要点五..... 3

第三节 证券投资基金的法律形式..... 3

要点六..... 3

要点七..... 4

第四节 证券投资基金的运作方式..... 4

要点八..... 4

要点九..... 4

第五节 证券投资基金的起源与发展..... 4

要点十..... 4

要点十一..... 5

第六节 我国基金业的发展概况..... 5

要点十二..... 5

第七节 基金业在金融体系中的地位与作用..... 5

要点十三..... 5

练习..... 5

第二章 证券投资基金类型..... 12

考点结构..... 12

考纲分析..... 13

要点解析..... 13

第一节 证券投资基金分类概述..... 13

要点一..... 13

要点二..... 13

要点三..... 14

第二节 股票基金..... 15

要点四..... 15

要点五..... 15

要点六..... 16

要点七..... 16

第三节 债券基金..... 17

要点八..... 17

要点九..... 17

要点十..... 17

要点十一..... 17

第四节 货币市场基金..... 17

要点十二..... 17

要点十三..... 18

要点十四..... 18

第五节 混合基金..... 18

要点十五..... 18

第六节 保本基金..... 18

要点十六..... 19

要点十七..... 19

要点十八..... 19

第七节 交易型开放式指数基金(ETF)..... 19

要点十九..... 19

要点二十..... 20

第八节 QDII 基金..... 20

要点二十一..... 20

第九节 分级基金..... 20

第十节 基金评价与投资选择..... 21

要点二十二..... 21

要点二十三..... 21

要点二十四..... 21

练习..... 22

第三章 基金的募集、交易与登记..... 30

考点结构..... 30

考纲分析..... 30

要点解析..... 31

第一节 基金募集与认购..... 31

要点一	31	第四节 特定客户资产管理业务	48
要点二	31	要点十	48
要点三	31	要点十一	48
要点四	31	要点十二	49
要点五	32	第五节 基金管理公司治理结构	49
要点六	32	要点十三	49
要点七	32	要点十四	49
要点八	33	要点十五	50
要点九	33	要点十六	50
第二节 基金的交易、申购和赎回	33	要点十七	50
要点十	33	练习	51
要点十一	33	第五章 基金托管人	59
要点十二	33	考点结构	59
要点十三	34	考纲分析	60
要点十四	34	要点解析	60
要点十五	34	第一节 基金托管人概述	60
要点十六	34	要点一	60
要点十七	34	要点二	60
要点十八	35	要点三	60
要点十九	35	要点四	60
要点二十	35	第二节 机构设置与技术系统	61
要点二十一	36	要点五	61
要点二十二	36	要点六	61
要点二十三	36	第三节 基金财产保管	61
第三节 基金份额的登记	37	要点七	61
练习	37	要点八	61
第四章 基金管理人	45	要点九	62
考点结构	45	第四节 基金资金清算	62
考纲分析	46	要点十	62
要点解析	46	要点十一	62
第一节 基金管理人概述	46	要点十二	62
要点一	46	第五节 基金会计复核	62
要点二	47	要点十三	62
要点三	47	第六节 基金投资运作监督	63
要点四	47	要点十四	63
要点五	47	要点十五	63
第二节 基金管理公司机构设置	47	第七节 基金托管人内部控制	63
要点六	47	要点十六	63
要点七	48	要点十七	64
第三节 基金投资运作管理	48	要点十八	64
要点八	48	要点十九	64
要点九	48	要点二十	64

要点二十一.....	64	要点二.....	86
要点二十二.....	65	要点三.....	86
练习.....	65	要点四.....	86
第六章 基金的市场营销.....	73	要点五.....	86
考点结构.....	73	要点六.....	87
考纲分析.....	74	要点七.....	87
要点解析.....	74	要点八.....	87
第一节 基金营销概述.....	74	要点九.....	88
要点一.....	74	第二节 基金费用.....	88
要点二.....	74	要点十.....	88
要点三.....	74	要点十一.....	88
要点四.....	75	要点十二.....	88
第二节 基金产品设计与定价.....	75	要点十三.....	89
要点五.....	75	要点十四.....	89
要点六.....	75	要点十五.....	89
要点七.....	75	第三节 基金会计核算.....	89
要点八.....	75	要点十六.....	89
第三节 基金销售渠道、促销手段与客户服务.....	75	要点十七.....	89
要点九.....	75	第四节 基金财务会计报告分析.....	90
要点十.....	76	要点十八.....	90
要点十一.....	76	要点十九.....	90
要点十二.....	76	要点二十.....	90
第四节 基金销售机构.....	76	练习.....	90
要点十三.....	76	第八章 基金利润分配与税收.....	96
要点十四.....	76	考点结构.....	96
第五节 基金销售业务规范.....	76	考纲分析.....	96
要点十五.....	76	要点解析.....	96
要点十六.....	77	第一节 基金利润.....	96
要点十七.....	77	要点一.....	96
要点十八.....	77	要点二.....	96
第六节 证券投资基金销售业务信息管理.....	78	要点三.....	97
要点十九.....	78	第二节 基金利润分配.....	97
第七节 基金销售机构内部控制.....	78	要点四.....	97
要点二十.....	78	要点五.....	97
练习.....	79	要点六.....	97
第七章 基金的估值、费用与会计核算.....	85	要点七.....	97
考点结构.....	85	第三节 基金税收.....	97
考纲分析.....	85	要点八.....	97
要点解析.....	86	要点九.....	97
第一节 基金资产估值.....	86	要点十.....	98
要点一.....	86	要点十一.....	98
		练习.....	98

第九章 基金的信息披露 103

考点结构 103

考纲分析 104

要点解析 104

第一节 基金信息披露概述 104

要点一 104

要点二 104

要点三 105

要点四 105

第二节 基金主要当事人的信息披露义务 106

要点五 106

要点六 106

第三节 基金募集信息披露 106

要点七 107

第四节 基金运作信息披露 107

要点八 107

要点九 107

要点十 107

要点十一 107

第五节 基金临时信息披露 108

要点十二 108

第六节 特殊基金品种的信息披露 108

要点十三 108

要点十四 109

练习 109

第十章 基金监管 117

考点结构 117

考纲分析 117

要点解析 118

第一节 基金监管概述 118

要点一 118

要点二 118

要点三 118

第二节 基金监管机构和自律组织 118

要点四 118

要点五 119

第三节 基金服务机构监管 119

要点六 119

要点七 119

要点八 119

要点九 120

要点十 120

要点十一 120

第四节 基金运作监管 121

要点十二 121

要点十三 121

要点十四 121

要点十五 121

第五节 基金行业人员监管 122

要点十六 122

要点十七 122

要点十八 123

要点十九 123

要点二十 123

要点二十一 123

要点二十二 123

要点二十三 124

练习 124

第十一章 证券组合管理理论 131

考点结构 131

考纲分析 132

要点解析 132

第一节 证券组合管理概述 132

要点一 132

要点二 132

要点三 132

要点四 132

要点五 133

要点六 133

要点七 133

第二节 证券组合分析 133

要点八 133

要点九 134

要点十 135

要点十一 135

要点十二 135

第三节 资本资产定价模型 136

要点十三 136

要点十四 136

要点十五 136

要点十六 136

要点十七 136

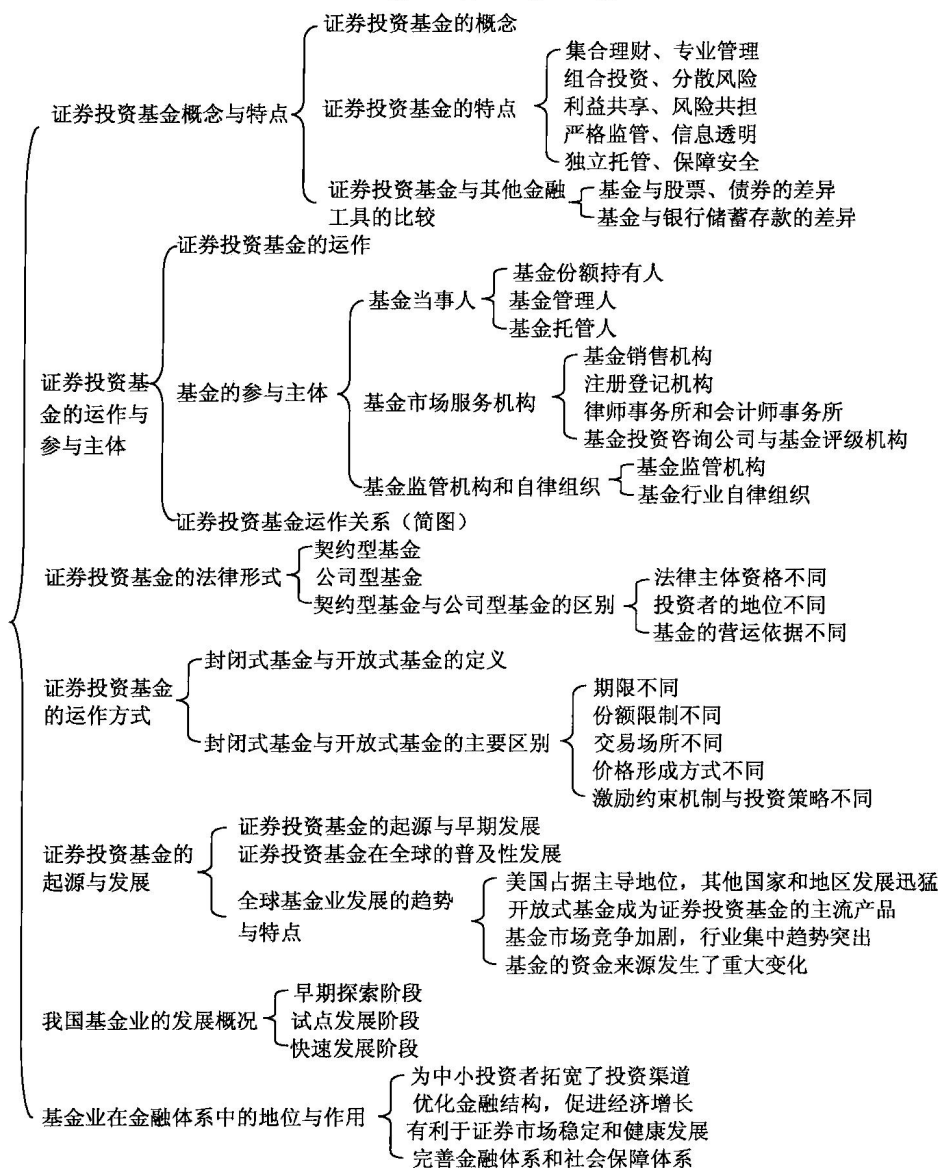
要点十八 136

要点十九	136	考纲分析	160
要点二十	137	要点解析	161
第四节 套利定价理论	138	第一节 股票投资组合的目的	161
要点二十一	138	要点一	161
要点二十二	138	第二节 股票投资组合管理基本策略	161
要点二十三	138	要点二	161
第五节 有效市场假设理论及其运用	138	第三节 股票投资风格管理	161
要点二十四	138	要点三	161
要点二十五	138	第四节 积极型股票投资策略	162
要点二十六	139	要点四	162
第六节 行为金融理论及其应用	139	要点五	162
要点二十七	139	要点六	163
要点二十八	139	要点七	163
要点二十九	139	要点八	163
练习	140	第五节 消极型股票投资策略	164
第十二章 资产配置管理	147	要点九	164
考点结构	147	练习	164
考纲分析	147	第十四章 债券投资组合管理	171
要点解析	148	考点结构	171
第一节 资产配置管理概述	148	考纲分析	171
要点一	148	要点解析	172
要点二	148	第一节 债券收益率及收益率曲线	172
要点三	148	要点一	172
要点四	149	要点二	172
第二节 资产配置的基本方法	149	要点三	172
要点五	149	要点四	172
要点六	149	要点五	172
要点七	150	第二节 债券风险的测量	173
要点八	150	要点六	173
要点九	150	要点七	173
第三节 资产配置主要类型及其比较	151	第三节 积极债券组合管理	174
要点十	151	要点八	174
要点十一	151	要点九	174
要点十二	152	要点十	174
要点十三	152	要点十一	174
要点十四	152	要点十二	174
要点十五	153	要点十三	175
练习	153	第四节 消极债券组合管理	175
第十三章 股票投资组合管理	160	要点十四	175
考点结构	160	要点十五	175
		要点十六	176

要点十七	176	第四节 风险调整绩效衡量方法	188
要点十八	176	要点十	188
要点十九	176	要点十一	189
第五节 投资者选择	176	要点十二	189
要点二十	176	要点十三	189
练习	177	要点十四	190
 第十五章 基金绩效衡量	185	要点十五	190
考点结构	185	要点十六	190
考纲分析	185	第五节 择时能力衡量	190
要点解析	186	要点十七	190
第一节 基金绩效衡量概述	186	第六节 绩效贡献分析	191
要点一	186	要点十八	191
要点二	186	练习	192
要点三	186	 模拟试卷	196
第二节 基金净值收益率的计算	187	模拟试卷（一）	196
要点四	187	模拟试卷（二）	205
要点五	187	 练习参考答案	214
要点六	187	模拟试卷答案与解析	221
要点七	187	 后记	235
第三节 基金绩效的收益率衡量	188		
要点八	188		
要点九	188		

第一章 证券投资基金概述

考点结构



考纲分析

- 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运作与参与主体。
- 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。



要 点 解 析

第一节 证券投资基金的概念与特点

要点一

一、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。

1. 证券投资基金通过发行基金份额的方式募集资金。
2. 个人投资者或机构投资者通过购买一定数量的基金份额参与基金投资。
3. 基金所募集的资金在法律上具有独立性。
4. 基金资产由基金托管人保管。
5. 基金资产由基金管理人进行组合投资。
6. 基金投资者是基金的所有人。基金盈余全部归基金投资者所有。
7. 基金合同与招募说明书是基金设立的两个重要法律文件。
8. 证券投资基金是一种间接投资工具。
9. 证券投资基金以股票、债券等金融证券为投资对象。
10. 基金投资者通过购买基金份额的方式间接进行证券投资。
11. 证券投资基金在美国被称为“共同基金”;在英国及中国香港被称为“单位信托基金”;在日本和中国台湾被称为“证券投资信托基金”;在欧洲一些国家称为“集合投资基金”或“集合投资计划”。

【例题1·单项选择题】基金持有人获取收益和承担风险的原则是()。

- A. “收益保底,超额分成”
- B. “利益共享、风险共担”
- C. 按“先进先出法”实现收益和风险
- D. 获取无风险收益

【答案】B

要点二

二、证券投资基金的特点

- (一) 集合理财,专业管理
- (二) 组合投资,分散风险
- (三) 利益共享,风险共担

(四) 严格管理,信息透明

(五) 独立托管,保障安全

【例题2·单项选择题】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()的特点。

- A. 集合理财
- B. 专业管理
- C. 组合投资
- D. 利益共享

【答案】A

要点三

三、证券投资基金与其他金融工具的比较

(一) 基金与股票、债券的差异

1. 反映的经济关系不同。

股票反映的是一种所有权关系;

债券反映的是债权债务关系;

基金反映的是一种信托关系,是受益凭证。

2. 所筹资金的投向不同。

股票、债券是直接投资工具,所筹集的资金主要投向实业领域。

基金是间接投资工具,所筹集的资金主要投向有价证券等金融工具。

3. 投资收益与风险大小不同

股票:高风险、高收益。

债券:低风险、低收益。

基金:介于股票和债券之间,风险相对适中、收益相对稳健。

(二) 基金与银行存款的差异

(考点主要有两个)

基金通过银行代销,但不是银行发行的(常以判断题目出现)。

有三条差异(常以不定项选择题出现)。

1. 性质不同。
2. 收益与风险大小不同。
3. 信息披露程度不同。

【例题3·不定项选择题】()是直接投资工具,筹集的资金主要投向实业领域。

- A. 股票
- B. 债券
- C. 公司型基金
- D. 契约型基金

【答案】AB

【例题 4·判断题】股票和债券是直接投资工具，主要投向有价证券，而基金是间接投资工具，主要投向实业。（ ）

A（对）

B（错）

【答案】B（错）

第二节 证券投资基金的参与主体

要点四

一、证券投资基金的运作

基金的运作包括基金的市场营销、基金的募集、基金的投资管理、基金资产的托管、基金份额的登记、基金的估值与会计核算、基金信息披露以及其他基金运作活动在内的所有相关环节。

从基金管理人的角度看，可以分为：基金的市场营销、基金的投资管理与基金的后台管理三大部分（常以不定项选择题出现）。

要点五

二、基金的参与主体

分为基金当事人、基金市场服务机构、监管机构和自律机构三大类（常以不定项选择题目出现）。

（一）基金当事人（常以不定项选择题出现）

1. 基金份额持有人

基金份额持有人即基金投资人，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。

基金份额持有人享有的权利：分享基金财产收益、参与分配清算后剩余基金财产、依法转让或赎回基金份额、按规定要求召开基金份额持有人大会、对基金份额持有人大会审议事项行使表决权、查阅或复制公开披露的基金信息资料、对基金管理人、基金托管人、基金销售机构侵害其合法权益行为依法提出诉讼。

2. 基金管理人

基金管理人的主要职责：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。基金管理人在基金运作中具有核心作用。

在我国，基金管理人只能由依法设立的基金管理

公司担任。

3. 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。

（二）证券投资基金市场服务机构

这些机构包括：基金销售机构、登记注册机构、律师和会计师事务所、基金投资咨询公司与基金评级机构。

（三）基金监管机构和自律组织

基金监管机构——中国证监会

基金自律组织——证券交易所是基金自律管理机构之一

基金行业自律组织——基金同业协会

【例题 5·不定项选择题】基金管理人的最主要职责是负责（ ）。

- A. 受托资产管理
- B. 基金资产清算和会计复核
- C. 基金资产的保管
- D. 基金资产的投资运作

【答案】D

【例题 6·不定项选择题】基金市场的服务机构主要包括（ ）。

- A. 基金销售机构
- B. 注册登记机构
- C. 律师事务所和会计师事务所
- D. 基金评级公司

【答案】ABCD

【例题 7·不定项选择题】证券投资基金市场服务机构包括（ ）。

- A. 基金销售机构
- B. 基金投资咨询公司
- C. 证券交易所
- D. 基金评级公司

【答案】ABD

第三节 证券投资基金的法律形式

要点六

依照基金法律形式不同，基金可分为契约型基金

与公司型基金。目前我国基金均为契约型基金，公司型基金则以美国的投资公司为代表。

一、契约型基金

契约型基金是依据基金合同而设立的一类基金。基金合同是规定基金当事人之间权利义务的基本法律文件。

二、公司型基金

公司型基金在法律上是具有独立法人地位的股份投资公司，基金投资者是公司的股东。

【例题 8·判断题】依据法律形式的不同，基金可分为契约型基金与公司型基金。我国目前设立的基金则为契约型基金。（ ）

A（对）

B（错）

【答案】A（对）

要点七

三、契约型基金与公司型基金的区别

（一）法律形式不同

契约型基金不具有法人资格，而公司型基金具有法人资格。

（二）投资者的地位不同

契约型基金的投资者没有管理基金资产的权利；公司型基金的投资者可以通过股东大会享有管理基金的权利。由此可见，公司型基金的投资者的权利要大一些，契约型基金持有人大会赋予基金持有人的权利相对小一些。

（三）基金营运依据不同

契约型基金依据基金合同营运基金；公司型基金依据基金公司章程营运基金。

第四节 证券投资基金的运作方式

要点八

依据基金运作方式不同，可以将基金分为封闭式基金与开放式基金。

封闭式基金：指基金规模在合同期限内固定不变，基金份额在交易所交易，基金持有人不得提前赎回。

开放式基金：基金规模不固定，基金份额可以在合同规定的时间和场所进行申购、赎回、交易的一种基金方式，不包括新型开放式基金。

要点九

封闭式基金与开放式基金的区别如下。

1. 期限不同。封闭式基金有一个固定的存续期。我国《证券投资基金法》规定，封闭式基金期限应在 5 年以上，期满后可申请延期，目前我国的封闭式基金存续期限一般为 15 年。开放式基金一般无期限。

2. 规模限制不同。封闭式基金规模固定；开放式基金规模不固定。

3. 交易场所不同。封闭式基金在证券交易所上市交易；开放式基金可以在代销机构、基金管理人等场所申购、赎回，一般为场外交易方式。

4. 价格形成方式不同。封闭式基金价格主要受二级市场供求关系影响；开放式基金价格以基金份额净值为基础，不受市场供求关系影响。

5. 激励约束机制和投资策略不同。与封闭式基金相比，开放式基金向基金管理人提供了更好的激励约束机制。

【例题 9·判断题】相对而言，由于封闭式基金份额固定，没有赎回压力，基金经理人完全可以根据预先设定的投资计划进行长期投资和全额投资，并将基金资产投资于流动性较差的证券上，这在一定程度上有利于基金长期业绩的提高。（ ）

A（对）

B（错）

【答案】A（对）

第五节 证券投资基金的起源与发展

要点十

一、证券投资基金的起源和早期发展

1868 年，英国成立的“海外及殖民地政府信托基金”被看作是最早的基金。

早期的基金基本上是封闭式基金。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

是世界上第一只开放式基金。

二、证券投资基金在全球的普及性发展

美国是世界上基金业最为发达的国家。

【例题 10·单项选择题】1940 年，（ ）颁布了基金法律的典范——《投资公司法》和《投资顾问法》

A. 英国

B. 美国

C. 瑞士

D. 法国

【答案】B

要点十一

三、全球基金业发展的趋势与特点

- (一) 美国占据主导地位, 其他国家发展迅猛
- (二) 开放式基金成为证券投资基金的主流产品
- (三) 基金市场竞争加剧, 行业集中趋势突出
- (四) 基金的资金来源发生了重大变化 (退休养老金快速增长)

老金快速增长)

【例题 11·不定项选择题】全球基金业发展的趋势与特点是 ()。

- A. 美国占据主导地位, 其他国家发展迅猛
- B. 开放式基金成为证券投资基金的主流产品
- C. 基金市场竞争加剧, 行业集中趋势突出
- D. 基金的资金来源发生了重大变化

【答案】ABCD

第六节 我国基金业的发展概况

要点十二

发展分为三个阶段。

第一阶段: 早期探索阶段 (20 世纪 80 年代末至 1997 年 11 月 14 日《证券投资基金管理暂行办法》颁布之前)

第二阶段: 试点发展阶段 (《暂行办法》颁布至 2004 年 5 月)

2001 年 9 月, 我国第一只开放式基金——“华安创新”正式诞生。

第三阶段: 快速发展阶段

2004 年 6 月 1 日实施的《证券投资基金法》, 标志基金业进入一个新的发展阶段。

【例题 12·不定项选择题】我国基金业的发展可以分为三个历史阶段 ()。

- A. 20 世纪 80 年代末至 1997 年 11 月 14 日《证券投资基金管理暂行办法》颁布之前的早期探索阶段
- B. 《暂行办法》颁布实施以后至 2004 年 6 月 1 日《证券投资基金法》实施前的试点发展阶段
- C. 《证券投资基金法》实施以来的快速发展阶段
- D. 2005 年以来的封闭式基金发展阶段

【答案】ABC

第七节 基金业在金融体系中的地位与作用

要点十三

- 一、为中小投资者拓宽了投资渠道
- 二、优化金融结构, 促进经济增长
- 三、有利于证券市场的稳定 and 健康发展
- 四、完善金融体系和社会保障体系

【例题 13·不定项选择题】证券投资基金在我国

的作用主要包括 ()。

- A. 为中小投资者拓宽投资渠道
- B. 提高投资者的投资回报
- C. 优化金融结构, 促进经济增长
- D. 促进证券市场的稳定 and 健康发展

【答案】ACD

练

习

一、单项选择题

1. 证券投资基金是一种实行组合投资、专业管理, 利益共享、风险共担的 () 投资方式。

- A. 集合
 - B. 集资
 - C. 联合投资
 - D. 合作
2. 证券投资基金在美国被称为 ()。
- A. 证券投资信托基金
 - B. 共同基金
 - C. 信托产品
 - D. 单位信托基金

3. 以下不属于证券投资基金特点的是 ()。

- A. 集合投资、专业管理
- B. 组合投资、分散风险
- C. 投入较少、回报较高
- D. 独立托管、保障安全

4. 将众多投资者的资金集中, 并委托基金管理人进行共同投资, 表现了证券投资基金 () 的特点。

- A. 集合理财
- B. 组合投资
- C. 风险共担
- D. 分散风险

5. 基金的当事人即基金合同的当事人。是指基金的()。

- A. 发起人、管理人和份额持有人
- B. 管理人、托管人和份额持有人
- C. 托管人、发起人和份额持有人
- D. 受益人、管理人和份额持有人

6. 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()进行股票、债券分散化的组合投资。

- A. 基金管理人
- B. 基金托管人
- C. 投资咨询公司
- D. 证券公司

7. 封闭式基金的交易价格主要受()的影响。

- A. 投资基金规模大小
- B. 上市公司质量
- C. 二级市场供求关系
- D. 投资时间长短

8. 通常情况下,与股票和债券相比,证券投资基金是一种()的投资品种。

- A. 高风险、高收益
- B. 低风险、低收益
- C. 风险相对适中、收益相对稳健
- D. 基本没有风险

9. 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中起来,形成(),由基金托管人托管,基金管理人管理,以投资组合的方式进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式。

- A. 联合财产
- B. 集合财产
- C. 独立财产
- D. 共有财产

10. 证券投资基金中的(),在完成募集后,基金份额可以在证券交易所上市。

- A. 封闭式基金
- B. 开放式基金
- C. 公司型基金
- D. 契约型基金

11. ()一般有一个固定的存续期。

- A. 封闭式基金
- B. 公司型基金
- C. 契约型基金
- D. 开放式基金

12. 证券投资基金反映的是()关系,是一种受益凭证。

- A. 债权债务
- B. 所有权
- C. 信托
- D. 产权

13. 在我国,基金管理人、基金托管人和基金投资者的权利义务在()中会有详细约定。

- A. 基金份额上市交易公告书
- B. 招募说明书
- C. 基金合同
- D. 基金成立公告

14. 基金()是基金的出资人、基金资产的所有者和基金投资回报的受益人。

- A. 份额持有人
- B. 管理人
- C. 托管人
- D. 注册登记机构

15. 根据()的不同,可以将基金划分为公司型基金和契约型基金。

- A. 基金存续期
- B. 法律形式
- C. 基金规模
- D. 投资理念

16. 以下()不是契约型基金与公司型基金的主要区别。

- A. 法律主体资格
- B. 投资者地位
- C. 营运依据
- D. 基金规模

17. ()具有法人资格。

- A. 契约型基金
- B. 公司型基金
- C. 开放式基金
- D. 封闭式基金

18. ()一般有一个固定的存续期,期满后可以通过一定的法定程序延期。

- A. 封闭式基金
- B. 开放式基金
- C. 公司型基金
- D. 契约型基金

19. 以下对于封闭式基金与开放式基金区别的叙述,不正确的是()。

- A. 期限不同
- B. 基金份额面值不同
- C. 份额限制不同
- D. 交易场所不同

20. 我国封闭式基金的存续期限大多在()左右。

- A. 5年
- B. 10年
- C. 15年
- D. 20年

21. 开放式基金的价格是以()为基础计算的。

- A. 基金份额净值
- B. 市场供求关系
- C. 市盈率
- D. 购买股票的占比

22. 以下说法正确的是()。

- A. 封闭式基金没有规模限制
- B. 开放式基金规模固定
- C. 封闭式基金的基金份额在证券交易所上市交易
- D. 开放式基金的基金份额不能在证券交易所上市交易

23. ()依据基金合同而设立,基金投资者自取得基金份额后即成为基金份额持有人和基金合同的当事人。

- A. 开放式基金
- B. 封闭式基金
- C. 契约型基金
- D. 公司型基金

24. 基金管理人基金产品的募集者和管理者,其最主要职责是()。

- A. 提高基金收益
- B. 按照基金合同的约定,负责基金资产的投资运作,在有效控制风险的基础上为基金投资者争取最大的投资收益
- C. 对基金经营人进行监督

D. 管理基金公司

25. 基金()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。

A. 份额持有人 B. 管理人
C. 托管人 D. 注明登记机构

26. 基金托管人承担基金资产保管、基金资金清算、会计复核以及()等职责。

A. 基金信息披露 B. 基金估值
C. 对基金投资运作的监督
D. 基金会计核算

27. 基金()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,在基金的运作过程中起着重要的作用。

A. 份额持有人 B. 监管机构
C. 结算机构 D. 注册登记机构

28. 依据()不同,可将基金市场的参与主体分为基金当事人、基金市场服务机构、监管自律机构三大类。

A. 服务方式 B. 参与方式
C. 设立条件 D. 所承担的职责和作用

29. 我国的证券交易所是依法设立的,不以()为目的,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。

A. 利润最大化 B. 营利
C. 收入最大化 D. 指数最大化

30. 基金销售机构是受()委托从事基金代理销售的机构。

A. 中国证监会 B. 基金托管人
C. 基金机构投资者 D. 基金管理公司

31. 我国目前只能由依法设立的()担任基金管理人。

A. 基金发起人 B. 基金管理公司
C. 基金托管银行 D. 基金投资者

32. ()是指负责基金登记、存管、清算和交收业务的机构,其具体业务包括投资者基金账户管理、基金份额注册登记、清算及基金交易确认、红利发放、基金份额持有人名册的建立与保管等。

A. 证券交易所 B. 基金托管银行
C. 基金管理公司 D. 基金注册登记机构

33. 在英国和中国香港特别行政区证券投资基金被称为()。

A. 单位信托基金 B. 集合投资计划

C. 集合投资基金 D. 共同基金

34. 1924年3月21日诞生于美国的()成为世界上第一只开放式基金。

A. 马萨诸塞投资信托基金
B. 海外及殖民地政府信托基金
C. 苏格兰美国投资信托
D. 外国和殖民地政府信托

35. 1924年3月21日诞生于美国的“马萨诸塞投资信托基金”成为世界上第一只()。

A. 契约型投资基金 B. 开放式基金
C. 股票基金 D. 封闭式基金

36. 中国境内第一家较为规范的投资基金()于1992年11月经中国人民银行总行批准正式成立。

A. 武汉证券投资基金 B. 淄博乡镇企业基金
C. 深圳南山投资基金 D. 富岛基金

37. 1997年11月14日颁布的()是我国首次颁布的规范证券投资基金运作的行政法规,为我国基金业的规范发展奠定了规制基础。

A. 《中华人民共和国证券法》
B. 《开放式证券投资基金试点办法》
C. 《中华人民共和国证券投资基金法》
D. 《证券投资基金管理暂行办法》

38. 2003年12月推出的我国第一只货币市场基金是()。

A. 南方宝元债券基金 B. 招商安泰系列基金
C. 南方避险增值基金 D. 华安现金富利基金

39. 2001年9月,我国第一只开放式基金()的诞生,使我国基金业发展实现了从封闭式基金到开放式基金的历史性跨越。

A. 基金开元 B. 基金金泰
C. 招商安泰 D. 华安创新

40. 2004年10月成立的国内第一只上市开放式基金是()。

A. 南方积极配置基金 B. 华夏上证50ETF
C. 汇丰晋信2016基金 D. 国投瑞银瑞福基金

41. 依据()的不同,可以将基金分为封闭式基金与开放式基金。

A. 基金管理人 B. 运作方式
C. 基金托管人 D. 法律形式

42. 基金公司在发售基金份额时都会向投资者提供一份()。

A. 基金合同 B. 风险揭示书
C. 招募说明书 D. 基金宣传册

43. 基金反映的是一种()关系,是一种()