

根据2003年考试大纲和统编教材编写

题型科学 重点突出

2003年证券业从业资格考试辅导丛书

证券投资基金

李惠 李新华 主编



经济科学出版社

2003 年证券业从业资格考试辅导丛书

证券投资基金

李 惠 李新华 主编

经济科学出版社

责任编辑：王长廷

版式设计：代小卫

技术编辑：董永亭

证券投资基金

李 惠 李新华 主编

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)

北京毕诚彩印厂印刷

河北三佳集团装订厂装订

850 × 1168 32 开 10.125 印张 260000 字

2003 年 8 月第一版 2003 年 8 月第一次印刷

ISBN 7 - 5058 - 3741 - 9 / F · 3046 定价：25.00 元

（图书出现印装问题，本社负责调换）

（版权所有 翻印必究）

2003 年证券业从业资格 考试辅导丛书

丛书主编：李 惠（皖建投资咨询公司总经理）
李新华（中央财经大学教授）

《证券市场基础知识》负责人：李惠

《证券发行与承销》负责人：马利军

《证券交易》负责人：李新华

《证券投资分析》负责人：陈茂申

《证券投资基金》负责人：郭 欠

参与编写人员（按姓氏笔划排序）：

丁华荣 马利军 李 惠 李 昕

李新华 刘 梅 邢红霞 陈茂申

陈 英 张虹雷 康震纪

坚砖厚瓦筑高墙（代序）

自1990年设立上海证券交易所和深圳证券交易所始，我国证券市场在风风雨雨中已走过了十多个春秋。截至2002年底，全国共有118家证券公司，注册资本总额747亿元，净资产863亿元，总资产5817亿元，分别比1997年增长了267%、182%和172%。1998年起步的基金业也发展迅速，基金管理公司总数已达29家，封闭式基金总数54只，开放式基金37只。证券咨询业也初具规模，截至2002年4月，全国共有证券投资咨询机构155家，其中专业机构111家、兼营机构44家。证券业持续成长的态势充分表明了其旺盛的生命力。作为筹资者和投资者桥梁的中介机构及其从业人员，对中国证券市场的快速发展的作用要充分肯定，没有他们证券市场就无法存在，功不可没。

但是，在这种蓬勃发展的背后，我们还是要承认我国的证券市场仍处在初级阶段，仍然是新兴市场，与发达的证券市场还有很大差距。其中，中介机构自律规范及从业人员的专业化程度就是制约我国证券市场进一步发展的一个重要因素。在我国证券市场在探索中求发展的初期，证券经营机构基本上是从银行、信托投资公司等机构派生出来的，其从业人员也基本是从这些机构调

整过来或是当时的证券经营机构自行招聘的，没有一个行业性的准入标准。这就造成了我国证券业目前的从业人员素质参差不齐、学历水平高低不一、职业标准不尽规范现状。

我们应该看到，证券市场的成长，带来了合格投资专业人员前所未有的需求。投资人和证券经营机构比以往任何时候都更需要具有高超的专业知识和诚信的职业道德的专业人员，从而信赖他们来管理金融资产。证券市场的参与者如果没有经过正规、严谨、专业的训练，没有具有专业水平的从业人员，就不能发展成一个健全的和有效率的市场，从而实现合理配置资源的功能。市场参与者的专业素质不高，就会影响市场的健康发展。美国在 20 世纪 60 年代也曾面对证券业从业人员鱼龙混杂，严重影响行业形象、阻碍行业发展的问題，但是有识之士及时发出呼吁，将 CFA 作为一项行业从业标准进行推广，使市场从业人员得到及时的清理整顿。作为证券市场的中坚，其从业人员就必须是具有高起点的高素质人才，我相信只有坚砖厚瓦才能筑起高墙。

近年来，我国证券市场从业人员专业化的问题已逐渐得到重视，并逐步从制度上加以规范。1999 年起，实行了以投资咨询资格为试点的首次资格考试，迄今为止以发展成为包括代理发行、经纪、咨询和基金在内的四个资格考试制度。客观地看，这几年的摸索使得证券业从业人员的素质上了一个新的台阶，对于证券业长远发展具有十分重要的意义。2002 年底，中国证券监督管理委员会出台了《证券业从业人员资格管理办法》，并于

2003年2月1日起施行。管理办法扩大了证券业从业资格考试的范围，凡年满18周岁、具有高中以上文化程度和完全民事行为能力的人员都可参加证券业从业资格考试。这一办法的出台为规范证券从业人员队伍、提高人员素质起到了极大的促进作用，也扩大了证券业在社会的影响力。

今年，将举行该办法执行后的第一次面向全社会选拔人才的考试，对有志投身于证券行业的人士来说，还谈不上有考试的经验可以借鉴，为考生准备的各种辅助教材和资料也非常有限。作为证监会注册的专业证券咨询机构，皖建投资咨询公司凭借多年的培训和从业经验，配合中国证券业协会《证券业从业资格考试统编教材(2003)》，组织人员编写了这套《2003年证券业从业资格考试辅导丛书》，正值其时。从业人员专业化程度的提升是一个长期的过程，不能一蹴而就，希望这套丛书能为培养专业的从业人员队伍提供帮助。

周建明

2003年8月

前 言

随着我国社会主义市场经济体制改革，尤其是证券业改革的深入，迫切要求提高证券业从业人员的整体素质，因此，证券业从业资格已经日益成为众多有志之士竞相追逐的目标，证券业从业资格考试培训也日益火爆。自1999年以来中国证券业协会主持的从业资格考试已连续举行了4次，仅2001年参加考试的人数就达10万人。从2003年起，国家对证券行业的资格考试已作出重大修改，允许和鼓励更多的有志人士投身证券行业。这就意味着会有越来越多的人参加证券行业的资格考试。然而，面对众多考生对从业资格考试的渴望和无所适从，面对目前市场上培训书籍的缺乏，面对各种法律法规制度的不断出台，为配合中国证券业协会统编教材的使用，有利于从业人员自学成才，帮助从业人员顺利通过从业资格考试并取得从业资格，凭借多年的培训和实战经验，我们皖建投资咨询公司在配合《证券业从业资格考试统编教材》的基础上，编写了这套《2003年证券业从业资格考试辅导丛书》。

丛书由《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》以及《证券投资基金》五册组成，整套丛书紧密结合指定教材、考试大纲和证券市场实际情况，涵盖了教材的重点内容。在内容上分为三个部分，第一部分是证券业从业资格考试大纲；第二部分是结合教材各章的内容摘要和三种复习题型，这三种复习题型是与考试题型一致的单项选择题、多项选择题和判断题；第三部分设计了若干套考试模拟题。其中第二部分是全书的重点。我们相信通过对这三种基本题型的训练和学

习，有利于学员对证券基本知识和制度、法规的理解和掌握。而这正是进行从业资格考试的目的所在。

我们在对整套丛书的编写过程中力求做到：

1. 准确性。书中所有复习题都配注了参考答案，这些参考答案是根据教材的内容和我们的理解给出的。

2. 简明性。我们编写复习题和参考答案时，努力做到简明扼要以便于学员记忆和掌握。

3. 系统性。考虑到从业资格考试时的试题千变万化，我们在编写复习题和参考答案时，注意了对该题目内涵的把握，要求学员全面掌握题目内容而不是简单的背诵。

全套丛书在考虑到系统化的同时又各自独立成篇。这是一套方便实用的从业资格考试辅导教材，不仅对面临考试关口的考生具有实际指导意义，对于尚在证券业界工作以及校园学习的大学生也提供了系统学习的参考，一些渴望不断提高的职场人士也可从中获取充足的知识和有益的启示。由于从2003年起，证券业从业资格考试办法已作出重大修改，参加考试的人会越来越多，而目前市场上又十分缺乏这种具体翔实，可操作性强的应试指导书籍，所以，这套书籍的出版，将对考生有十分重要的指导意义。

我们深信，这套凝聚了众多资深专家和教师心血的丛书，一定会为那些迷茫于证券从业资格考试而徘徊于成功边缘的考生提供一把打开梦想之门的金钥匙，使他们在短时间内迅速获得进入证券业界的敲门砖。

因本书内容繁多，且编写时间仓促，难免有错误之处，欢迎广大读者批评指正（电话：0551-4666990，网址：www.wjtz.com.cn），待今后进一步修订完善。

编者

2003年8月

目 录

坚砖厚瓦筑高墙 (代序)	周道炯	1
前言		1
第一部分 2003 年《证券投资基金》考试大纲		1
第二部分 《证券投资基金》复习题		9
第一章 证券投资基金概述		9
一、内容提要		9
二、复习题及参考答案		11
(一) 单项选择题		11
(二) 多项选择题		17
(三) 判断题		23
第二章 证券投资基金的当事人		27
一、内容提要		27
二、复习题及参考答案		28
(一) 单项选择题		28
(二) 多项选择题		32
(三) 判断题		36
第三章 封闭式基金的设立、发行与交易		40
一、内容提要		40
二、复习题及参考答案		41
(一) 单项选择题		41
(二) 多项选择题		46
(三) 判断题		50

第四章 开放式基金的设立与申购、赎回	55
一、内容提要	55
二、复习题及参考答案	56
(一) 单项选择题	56
(二) 多项选择题	60
(三) 判断题	64
第五章 基金管理公司	67
一、内容提要	67
二、复习题及参考答案	69
(一) 单项选择题	69
(二) 多项选择题	75
(三) 判断题	80
第六章 证券投资基金托管	83
一、内容提要	83
二、复习题及参考答案	85
(一) 单项选择题	85
(二) 多项选择题	90
(三) 判断题	98
第七章 证券投资基金的市场营销	102
一、内容提要	102
二、复习题及参考答案	104
(一) 单项选择题	104
(二) 多项选择题	107
(三) 判断题	113
第八章 证券投资基金的估值、费用、税收及收益分配	117
一、内容提要	117
二、复习题及参考答案	119
(一) 单项选择题	119
(二) 多项选择题	121
(三) 判断题	124

第九章 证券投资基金的信息披露	127
一、内容提要	127
二、复习题及参考答案	128
(一) 单项选择题	128
(二) 多项选择题	130
(三) 判断题	132
第十章 证券投资基金监管体系	134
一、内容提要	134
二、复习题及参考答案	136
(一) 单项选择题	136
(二) 多项选择题	142
(三) 判断题	148
第十一章 证券组合管理基础	152
一、内容提要	152
二、复习题及参考答案	155
(一) 单项选择题	155
(二) 多项选择题	161
(三) 判断题	168
第十二章 资产配置管理	172
一、内容提要	172
二、复习题及参考答案	173
(一) 单项选择题	173
(二) 多项选择题	176
(三) 判断题	178
第十三章 股票投资组合管理	181
一、内容提要	181
二、复习题及参考答案	183
(一) 单项选择题	183
(二) 多项选择题	186
(三) 判断题	190

第十四章 债券投资组合管理	193
一、内容提要	193
二、复习题及参考答案	195
(一) 单项选择题	195
(二) 多项选择题	198
(三) 判断题	203
第十五章 基金绩效衡量	207
一、内容提要	207
二、复习题及参考答案	209
(一) 单项选择题	209
(二) 多项选择题	213
(三) 判断题	215
第三部分 《证券投资基金》模拟试题及参考答案	220
《证券投资基金》模拟试题一	220
附 参考答案	244
《证券投资基金》模拟试题二	246
附 参考答案	273
《证券投资基金》模拟试题三	275
附 参考答案	299
附录 证券业从业人员资格管理办法	301
后记	306

第一部分 2003 年《证券投资基金》考试大纲

目的与要求 本部分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

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、银行储蓄存款的区别；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基金的基本特征。

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进程。

第二章 证券投资基金的当事人

了解证券投资基金的运作关系；熟悉证券投资基金的当事人的构成以及当事人之间的关系。

掌握基金管理人、托管人的资格条件，熟悉其职责。

熟悉基金持有人的权利和义务；掌握基金持有人大会的权利；熟悉基金持有人大会的召集方式。

熟悉基金承销、代销机构和人员的资格条件及职责；熟悉开放式基金的注册登记机构的业务职责；了解律师事务所、会计师事务所等其他基金服务机构的职责。

第三章 封闭式基金的设立、 发行与交易

掌握设立封闭式基金的条件，熟悉设立程序；了解设立申请主要文件的内容。

了解封闭式基金发行的流程及期限；熟悉封闭式基金发行的各种方式及价格确定方法。

掌握封闭式基金交易的概念，熟悉其特点；熟悉封闭式基金交易的委托与交收程序；了解封闭式基金交易费用的构成。

熟悉封闭式基金的业务规则；了解封闭式基金变更、终止和清算的相关规定。

第四章 开放式基金的设立 与申购、赎回

熟悉设立开放式基金的条件和程序以及申报文件的主要内容；熟悉基金专家咨询委员会评议的主要内容；了解监管机关的审核程序；了解开放式基金发行前需要签订的法律文件；熟悉基金契约的法律地位、目的以及涉及的当事人；熟悉招募说明书的概念、作用和特点。

了解开放式基金发行的含义；熟悉开放式基金发行的方式、流程；掌握开放式基金发行价格的构成和基金的定价方式；了解开放式基金发行期限的规定。

了解开放式基金封闭期的期限以及在封闭期可办理的业务；熟悉开放式基金份额申购、赎回和转托管的一般规定和业务操作流程；熟悉开放式基金转换的内容和业务操作流程。

了解国内外开放式基金注册登记业务的内容和模式；熟悉我国开放式基金注册登记的模式。

了解开放式基金的终止情形；熟悉开放式基金清算的机构、程序、费用的规定；掌握基金剩余资产分配的基本原则。

第五章 基金管理公司

了解基金管理公司的组建模式；熟悉基金管理公司的主要业

务；掌握基金管理公司治理结构的概念及主要特征。

了解基金管理公司的投资决策机构；熟悉投资决策委员会的主要职责；了解投资决策的依据、方式和程序，投资决策委员会的权限和责任等内容；了解投资风险控制措施。

掌握基金管理公司内部控制的观念；熟悉内部控制的目标、原则以及基本要求。

第六章 证券投资基金托管

掌握基金托管的概念；熟悉基金托管业务的服务范围；熟悉基金托管人的作用；了解基金托管业务的发展趋势。

了解基金资产保管的基本要求；熟悉基金资产账户的种类以及账户开设的程序；熟悉资金清算。

熟悉基金的会计政策；了解基金会计的特殊性；掌握基金会计核算的内容；了解基金资产负债表、经营业绩表、基金净值变动表；熟悉对基金账务、头寸、资产净值和财务报表的复核。

了解基金投资运作监督的依据；熟悉基金投资的范围、比例、投资限制、费用支付、资产核算和估值以及收益分配的相关规定；了解对基金投资运作监管结果的处理方式。

熟悉基金托管人内部控制的基本要素、目标、原则和内容；了解内部控制制度的管理和监督。

第七章 证券投资基金的营销

了解市场营销的概念；熟悉证券投资基金市场营销的概念、