

最新版 / 证券业从业资格考试辅导教材

证券投资基金

ZHENGQUAN TOUZI JIJIN

历年真题专家精解

证券业从业资格考试辅导教材编写组 编



中国财政经济出版社

最新版

证券业从业资格考试辅导教材

证券投资基金

ZHENGQUAN TOUZI JIJIN

历年真题专家精解

证券业从业资格考试辅导教材编写组 编



中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

证券投资基金历年真题专家精解/证券业从业资格考试辅导教材编写组编. —北京: 中国财政经济出版社, 2012. 8

最新版证券业从业资格考试辅导教材

ISBN 978 - 7 - 5095 - 3702 - 2

I. ①证… II. ①证… III. ①证券投资—基金—资格考试—题解 IV. ①F830.91 - 44

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 108809 号

责任编辑: 贾延平 张 莹

责任校对: 李卓格

封面设计: 宏章·一品视觉

版式设计: 梁 星

中国财政经济出版社出版

URL: <http://ckfz.cfeph.cn>

E-mail: ckfz@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京天正元印务有限公司

787 × 1092 毫米 16 开 17 印张 468 384 字

2012 年 8 月第 1 版 2012 年 8 月北京第 1 次印刷

定价: 35.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 3702 - 2/F · 3039

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

前言

随着我国资本市场规范化、市场化、国际化的发展趋势日渐显著，不断提高证券经营机构的竞争能力和风险控制水平，提升证券业从业人员和广大证券市场参与者整体素质，显得尤为重要。

目前，证券业从业资格考试是由中国证券业协会负责组织的全国统一考试，也是由中国证券监督管理委员会（国务院直属机构）组织全国统考的一项重要考试。全国统一组织、统一考试时间、统一考试大纲、统一考试命题、统一合格标准，通常每年举行4次考试，并全部采用网上报名，统一采取闭卷、计算机考试方式进行，证书由中国证券业协会颁发，并在全国范围内有效。

为了更好地指导考生复习和学习，宏章教育及时组织资深专家研究整理，出版了证券业从业资格考试辅导教材，以帮助考生分析命题规律，把握解题思路，从而快速提高考试成绩。本书具有以下特点：

真题全面——本书汇集了近几年证券业从业资格考试真题，直观地再现证券业从业资格考试多年来的发展和进步，透过这些真题，考生可以了解证券从业资格考试的命题趋势和难易程度，从整体上把控考试的发展脉络，构建知识点的体系结构。

答案权威——本书融汇了宏章教育考试研究中心的理论成果，为考生提供了每一道题的答案，并逐题进行讲解和分析。

解析透彻——宏章教育专家再给出每道试题的答案的同时，也给出了详尽透彻的解析，帮助考生进行知识点的巩固和记忆，让考生知其然，也知其所以然，从而能够将知识灵活自如地运用到实际工作中。

宏章教育以“诚信为根，质量为本，知难而进，开拓创新”为工作理念，以“志在高远，品质铸造辉煌；情系考生，成就万千学子”为核心价值观，依靠团结协作、积极进取的精英团队，为广大考生创造一系列独树一帜的精品图书，服务考生，服务社会。

有了好的教材、好的学习方法，加上不懈的努力，相信各位考生定能取得满意的成绩！

由于时间仓促、经验不足，本书难免有不足之处，希望广大读者提出宝贵意见，以便我们及时改进并完善。

证券业从业资格考试辅导教材编写组

目 录

2012 年 6 月份证券业从业资格考试《证券投资基金》真题	1
参考答案及解析	12
2012 年 3 月份证券业从业资格考试《证券投资基金》真题	22
参考答案及解析	33
2011 年 11 月份证券业从业资格考试《证券投资基金》真题	43
参考答案及解析	54
2011 年 9 月份证券业从业资格考试《证券投资基金》真题	64
参考答案及解析	75
2011 年 6 月份证券业从业资格考试《证券投资基金》真题	87
参考答案及解析	98
2011 年 3 月份证券业从业资格考试《证券投资基金》真题	111
参考答案及解析	123
2010 年 12 月份证券业从业资格考试《证券投资基金》真题	134
参考答案及解析	146
2010 年 10 月份证券业从业资格考试《证券投资基金》真题	159
参考答案及解析	171
2010 年 5 月份证券业从业资格考试《证券投资基金》真题	184
参考答案及解析	194
2010 年 3 月份证券业从业资格考试《证券投资基金》真题	204
参考答案及解析	214
2009 年 11 月份证券业从业资格考试《证券投资基金》真题	222
参考答案及解析	234
2009 年 9 月份证券业从业资格考试《证券投资基金》真题	245
参考答案及解析	256

2012 年 6 月份证券业从业资格考试

《证券投资基金》真题

(满分: 100 分 时间: 120 分钟)

一、单项选择题 (本大题共 60 小题, 每小题 0.5 分, 共 30 分。以下各小题所给出的四个选项中, 只有一项最符合题目要求。)

1. 对个别基金绩效的衡量属于()。
 - A. 内部衡量
 - B. 绝对衡量
 - C. 外部衡量
 - D. 微观衡量
2. 证券投资基金起源于 19 世纪的()。
 - A. 英国
 - B. 美国
 - C. 法国
 - D. 荷兰
3. ()是契约型基金的核心法律框架和制定其他文件的重要依据。
 - A. 发行方案
 - B. 基金契约
 - C. 托管协议
 - D. 招募说明书
4. 我国开放式基金的申购计价方式是()。
 - A. 数量申购
 - B. 余额申购
 - C. 金额申购
 - D. 指数申购
5. ()在推销保险产品的时候可以销售基金产品。
 - A. 直销
 - B. 基金超市
 - C. 网上交易
 - D. 保险公司
6. 下列不是反映基金风险指标的是()。
 - A. 标准差
 - B. 贝塔值
 - C. 持股集中度
 - D. 基金净值
7. 目前, 我国基金管理公司新增股东的出资()不得转让。
 - A. 半年内
 - B. 一年内
 - C. 两年内
 - D. 公司存续期内
8. ()是指保持资产组合的各类资产的固定比例。
 - A. 投资组合保险策略
 - B. 买入并持有策略
 - C. 动态资产配置
 - D. 恒定混合策略
9. 国内第一只上市型开放式证券投资基金 (LOF) 是()基金。
 - A. 海富通收益增长
 - B. 中银国际精选
 - C. 南方积极配置
 - D. 宝盈泛沿海
10. 我国的证券投资基金在全国银行间同业拆借市场中的债券回购最长期限为()。
 - A. 7 天
 - B. 1 个月
 - C. 3 个月
 - D. 1 年
11. ()适用于资本市场环境和投资者的偏好变化不大或改变资产配置状态的成本大于收益时的情况。
 - A. 买入并持有策略
 - B. 恒定混合策略
 - C. 投资组合保险策略
 - D. 战术性资产配置
12. 通过基金管理人指定的营业网点的承销商的指定账户, 向机构或个人投资者发售基金份额的方式称为()。
 - A. 网上发售
 - B. 网下发售
 - C. 回拨机制
 - D. 回购机制
13. 下列不是封闭式基金上市交易的条件的是()。
 - A. 基金份额总额达到核准规模的 80% 以上

- B. 基金合同期限为5年以上
C. 基金份额持有人不少于1 000人
D. 募集金额不低于3亿元人民币
14. 下列报告需要中国证监会核准的有()。
A. 基金合同 B. 上市公告书 C. 年度报告 D. 公开说明书
15. 根据《证券投资基金运作管理办法》的规定,封闭式基金收益分配应()。
A. 每年不得多于一次
B. 每年不得少于一次
C. 收益分配比例不得低于年度已实现收益的80%
D. 收益分配比例不得低于年底已实现收益的20%
16. 采用()策略时,股价上升卖出股票,股价下跌买入股票。
A. 战略性资产配置 B. 恒定混合策略
C. 战术性资产配置 D. 投资组合保险策略
17. 我国对封闭式基金的交收实行()日制度。
A. T+1 B. T+2 C. T+3 D. T+7
18. ()对基金实行业自律管理。
A. 中国证监会 B. 中国银监会
C. 中国人民银行 D. 中国证券业协会
19. 我国对基金募集申请实行的是()。
A. 核准制 B. 注册制 C. 公司制 D. 契约制
20. 应计收益率每下降或上升1个基点时的价格波动性是()。
A. 递减的 B. 不同的 C. 相同的 D. 递减的
21. 基金托管人负责开立的基金银行存款账户是以()名义开立的结算账户。
A. 基金 B. 基金托管人
C. 基金管理人 D. 基金份额持有人
22. 以追求稳定的经常性收入为基本目标的基金被称为()基金。
A. 收入型 B. 平衡型 C. 指数型 D. 成长型
23. 常用的基金净值收益率的几种计算方法不包括()。
A. 简单(净值)收益率 B. 预期收益率
C. 时间加权收益率 D. 算术平均收益率
24. 某投资者持有以外币计价的债券,当汇率(直接标价法)上升,其收益会()。
A. 降低 B. 上升 C. 不变 D. 上下波动
25. 关于基金托管费计提标准,以下说法不正确的是哪一项?()
A. 开放式基金根据基金合同的规定比例计提,通常低于0.25%
B. 基金托管费用收取的比例与基金规模、基金类型有一定的关系
C. 目前,我国封闭式基金按照0.25%的比例计提基金托管费
D. 一般情况下,基金规模越大,基金托管费率就越高
26. 基金上市交易公告书的编制主体是()。
A. 基金管理人 B. 基金托管人
C. 基金托管人与基金管理人 D. 基金份额持有人
27. 以下关于基金管理公司内部风险控制制度的表述中,不正确的是()。
A. 严格按照法律法规和基金合同规定的投资比例进行投资

- B. 基金管理公司管理的基金资产与基金管理公司的自有资产必须相互独立
- C. 每个基金经理作出的交易指令必须独立下达于其对应的专门交易员, 各交易员应分别独立
- D. 每笔交易都必须有书面记录并加盖时间章

28. 代表基金份额 10% 以上的基金份额持有人自行召集召开持有人大会的, 此类持有人应至少提前() 日公告持有人大会的召开时间、会议形式、审议事项、议事程序和表决方式等事项。

- A. 10
- B. 15
- C. 30
- D. 45

29. 销售业务流程控制的内容不包括()。

- A. 制定完善的资金清算流程
- B. 建立科学的基金产品评价体系
- C. 制定《投资人权益须知》
- D. 制定客户服务标准

30. 我国境内第一家比较规范的投资基金是()。

- A. 华安创新
- B. 南方宝元
- C. 淄博基金
- D. 基金开元

31. 下列属于消极型组合管理策略的是()。

- A. 努力与大盘指数收益持平
- B. 努力超越大盘指数收益
- C. 在市场上买入价值被低估的股票
- D. 在市场上卖出价值被高估的股票

32. 基金财务会计报表一般不包括()。

- A. 资产负债表
- B. 利润表
- C. 现金流量表
- D. 所有者权益变动表

33. 证券组合理论认为, 证券组合的风险随着组合所包含证券数量的增加而()。

- A. 上升
- B. 降低
- C. 不变
- D. 无规律变动

34. 我国基金税收的政策法规文件包括() 年发布的《关于企业所得税若干优惠政策的通知》。

- A. 2005
- B. 2006
- C. 2007
- D. 2008

35. 技术分析的分析基础是()。

- A. 宏观经济运行指标
- B. 公司的财务指标
- C. 市场历史交易数据
- D. 行业基本数据

36. 预期理论暗含的假定之一是()。

- A. 不同期限的债券是可以互相替代的
- B. 长期借贷活动决定长期债券的利率, 而短期交易决定了短期债券的利率
- C. 利率期限结构和债券收益率曲线是由不同市场的供求关系决定的
- D. 长、中、短期债券被分割在不同的市场上, 各自有独立的市场均衡状态

37. 关于基金销售行为的规范, 下列说法错误的是()。

- A. 在基金的销售活动中, 应当遵守法律、行政法规和中国证监会的有关规定
- B. 承诺利用基金资产进行利益输送
- C. 为基金份额持有人保守秘密, 不得泄露投资者买卖、持有基金份额的信息或其他信息
- D. 不得以排挤竞争对手为目的, 压低基金的收费水平

38. 关于基金管理公司的业务特点, 下列说法错误的是()。

- A. 基金管理公司的收入主要来自以资产规模为基础的管理费
- B. 开放式基金要求必须披露上一工作日的份额净值
- C. 基金管理公司的业务对时间与准确性的要求很高
- D. 与银行、保险公司相比, 基金管理公司的经营风险较高

39. 封闭式基金的价格主要受()的影响。
- A. 投资基金规模 B. 基金份额净值
C. 市场供求关系 D. 投资时间长短
40. 目前我国规定设立的基金管理公司的最低实收资本为人民币()。
- A. 500 万元 B. 1 000 万元
C. 5 000 万元 D. 1 亿元
41. 基金宣传推介材料中可以使用()的语言表述。
- A. 业绩优良 B. 尽享牛市
C. 投资需谨慎 D. 欲购从速
42. 下列说法中, 正确的是()。
- A. 高质量的公司债券不存在经营风险
B. 在资产配置方案中, 固定收益证券的基本优点是在通货紧缩的条件下可以套期保值
C. 政府债券的规避风险为零, 是债券组合的理想产品
D. 与现金流匹配相比, 多重免疫策略没有持续期的要求
43. 下列属于会计异常现象的是()。
- A. 折价交易的封闭式基金收益率较高
B. 没有被分析家看好的股票往往产生高收益
C. 股票人选成分股, 引起股票上涨
D. 实际盈余大于预期盈余的股票在宣布盈余后价格仍会上涨
44. 对基金信息披露质量的最低要求是()。
- A. 通俗性 B. 真实性 C. 时效性 D. 全面性
45. 一般情况下, 对于个人投资者而言, 影响资产配置的最主要因素是()。
- A. 个人的生命周期 B. 投资者的资产负债状况
C. 投资者的财务变动状况与趋势 D. 投资者的财富净值
46. ()的主要任务是使客户在需要的时间和地点获得产品。
- A. 促销 B. 渠道 C. 代销 D. 包销
47. 关于套利组合满足的条件, 下列说法错误的是()。
- A. 不需要投资者增加任何投资
B. 套利组合中各种证券的权数加总为零
C. 套利组合的预期收益率必须为正数
D. 套利组合因素灵敏度系数为 1
48. 关于证券市场线与资本市场线, 下列说法正确的是()。
- A. 证券市场线揭示了有效组合的期望收益率仅是对承担风险的补偿
B. 资本市场线揭示了任意证券的期望收益率与风险的关系
C. 证券市场线表示的是市场均衡的状态
D. 资本市场线和证券市场线所在平面的横坐标不同, 前者是标准差, 后者是贝塔系数
49. 基金银行存款的定义是()。
- A. 以基金名义在银行开立的, 用于基金名下资金往来的结算账户
B. 以托管人名义在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司和深圳公司分别开立的, 用于所托管基金在交易所买卖证券的资金结算账户
C. 以托管人和基金联名的方式在中国证券登记结算有限责任公司开立的证券账户, 用于登记存管基金持有的、在交易所交易的证券

- D. 以个人名义在银行开立的,用于基金名下资金往来的结算账户
50. () 担负投资计划反馈的职能,及时向投资决策委员会提供市场动态信息。
A. 市场部 B. 交易部 C. 投资部 D. 研究部
51. 下列不属于契约型基金与公司型基金区别的是()。
A. 法人资格 B. 投资者的地位
C. 基金营运依据 D. 基金营运规模
52. 基金会计必须以() 为会计核算主体。
A. 所管理的所有基金 B. 所管理的每只基金
C. 所投资的上市公司 D. 公司自身资产
53. 我国证券投资基金管理费以() 为基础计提。
A. 基金资产总值 B. 基金资产净值
C. 基金发行份额 D. 基金份额净值
54. 投资者认为市场效率较强时,可采用()。
A. 指数化的投资策略 B. 免疫和现金流匹配策略
C. 积极的投资策略 D. 债券互换
55. 下面各种策略中,交易成本最低的是()。
A. 买入并持有策略 B. 恒定混合策略
C. 恒定比例投资组合保险策略 D. 投资组合保险策略
56. () 确定资产类别收益预期的计算公式是: $\bar{R} = \frac{1}{N} \sum_{i=1}^N R_i$ 。
A. 历史数据法 B. 情景综合分析法
C. 截面分析法 D. 因素分析法
57. 不同范围资产配置在时间跨度上往往不同,一般而言,股票、债券资产配置的期限为()。
A. 一个月 B. 半年 C. 三年 D. 五年
58. 关于基金估值,以下说法正确的是()。
A. 复核无误的基金份额净值由基金托管人对外公布
B. 开放式基金每个交易日的次日进行估值
C. 封闭式基金每周进行一次估值
D. 开放式基金每个交易日进行估值
59. 债券收益率的构成因素不包括()。
A. 息票利率 B. 基础利率 C. 再投资利率 D. 未来到期收益率
60. 某债券面值 100 元,年票面收益率 10%,一年付息一次,当前债券市价为 95 元,期限为 2 年,则该债券到期收益率为()。
A. 12% B. 13% C. 14% D. 15%

二、多项选择题 (本大题共 40 小题,每小题 1 分,共 40 分。以下各小题所给出的 4 个选项中,至少有两项符合题目要求。)

1. 下列关于有效市场假设理论的说法中,正确的是()。
A. 证券在任一时点的价格均对所有相关信息作出了反应
B. 证券在任一时点的价格只对为公众所知韵信息作出了反应
C. 股票价格的变化也就是随机变动的

- D. 存在证券价格被高估或被低估的情况, 投资者可以根据已知信息获利
2. 比较资本资产定价模型 (CAPM) 和套利定价模型 (APT) 对风险来源的定义, 以下说法中正确的是()。
- A. 资本资产定价模型 (CAPM) 的定义是具体的
B. 资本资产定价模型 (CAPM) 的定义是抽象的
C. 套利定价模型 (APT) 的定义是具体的
D. 套利定价模型 (APT) 的定义是抽象的
3. 常见的市场异常策略包括()。
- A. 小公司效应
B. 低市盈率效应
C. 日历效应
D. 遵循公司内部人的交易活动
4. 我国基金信息披露制度体系可分为()。
- A. 基金信息披露的规范性文件
B. 基金信息披露的部门规章
C. 基金信息披露的内控制度
D. 基金信息披露的国家法律
5. () 属于基金资产承担的费用。
- A. 基金管理费
B. 基金托管费
C. 基金持有大会费用
D. 基金发行费
6. 在以股票为主要投资对象的条件下, 基金的投资一般倾向于选择() 的公司股票。
- A. 运作较规范
B. 盈利能力较强
C. 资产质量较高
D. 发展潜力较好
7. 尽管各个托管银行的内设机构在名称、数量、职责及岗位设置等方面不尽相同, 但一般都包括了下列哪些部门?()
- A. 主要负责证券投资基金托管业务的市场开拓、市场研究、客户关系维护的市场部门
B. 主要负责基金资金清算、核算的部门
C. 主要负责技术维护、系统开发的部门
D. 主要负责交易监督、内部风险控制的部门
8. 有关货币市场基金说法正确的有()。
- A. 投资于同一公司发行的短期企业债券的比例, 不得超过基金资产净值的 10%
B. 投资组合的平均剩余期限不超过 180 天
C. 不得与基金管理人的股东进行交易
D. 投资于同一商业银行发行的次级债的比例不得超过基金资产净值的 10%
9. 证券投资基金与股票、债券的差异, 包括()。
- A. 反映的经济关系不同
B. 所筹资金的投向不同
C. 投资收益多少不同
D. 风险大小不同
10. 影响债券收益率的发行人因素包括()。
- A. 发行人的信用级别, 如投资级别、非投资级别
B. 发行人的组织性质, 如中央政府、地方政府、企业等
C. 发行人所处行业, 如金融业、工业等
D. 发行人的谈判能力
11. 测试债券价格波动性通常使用的计量指标有()。
- A. 基点价格值
B. 基础利率
C. 价格变动收益率值
D. 久期
12. 我国对() 买卖基金的差价收入必须征收营业税。
- A. 银行
B. 非银行金融机构

- C. 个人投资者 D. 非金融机构
13. 申请基金行业高级管理人员任职资格, 应当具备的条件有()。
- A. 取得基金从业资格
B. 通过中国证监会或者授权机构组织的高级管理人员证券投资法律知识考试
C. 最近 1 年没有受到证券、银行、工商和税务等行政管理机关的行政处罚
D. 具有 3 年以上基金、证券、银行等金融相关领域的工作经历及与拟任职务相适应的管理经历
14. 《证券投资基金销售业务信息管理平台管理规定》从()等方面明确了证券投资基金销售业务信息管理或信息系统的各项技术标准。
- A. 前台业务系统 B. 后台管理系统
C. 监管系统信息报送 D. 信息管理平台应用系统的支持系统
15. 流动性较强的债券()。
- A. 比流动性一般的债券在收益率上折让的幅度小
B. 折让的大小和凸性有关
C. 折让的幅度反映了债券流动性的价值
D. 在收益率上往往有一定折让
16. 投资者参与开放式基金的认购需要经过()三个步骤。
- A. 基金账户的开立 B. 资金账户的开立
C. 交易席位的取得 D. 认购确认
17. QDII 面临的投资风险包括()。
- A. 汇率风险 B. 特别投资风险
C. 市场风险 D. 流动性风险
18. 下列关于基金管理费的说法, 正确的有()。
- A. 基金管理费通常与基金规模成正比, 与风险成反比
B. 我国债券基金的管理费率一般低于 1%
C. 基金风险程度越高, 基金管理费率越高
D. 货币市场基金的基金管理费率最高
19. 反映基金风险大小的指标主要有()。
- A. 基金净值增长率的标准差 B. 基金的贝塔值
C. 基金的持股集中度 D. 基金的行业投资集中度
20. 交易所资金清算包括()。
- A. 增发新股的资金清算 B. 股票、债券买卖的资金清算
C. 申购新股的资金清算 D. 回购交易的资金清算
21. 使用投资组合内部收益率的方法来衡量债券投资组合收益率, 需要满足的假设条件有()。
- A. 投资人持有该债券投资组合直至组合中期限最长的债券到期
B. 投资人持有该债券投资组合直至组合中期限最短的债券到期
C. 现金流能够按债券的票面利率进行再投资
D. 现金流能够按计算出的内部收益率进行再投资
22. 证券组合管理的基本步骤包括()。
- A. 确定证券投资政策 B. 选择应采取的投资策略和措施
C. 构建证券投资组合 D. 对证券投资组合进行修正

23. 依据基金投资对象的不同,基金可分为()。
- A. 股票基金 B. 伞型基金 C. 债券基金 D. 混合基金
24. 影响投资者风险承受能力和收益要求的各项因素包括()。
- A. 投资者的年龄或投资周期 B. 资产负债状况
- C. 财务变动状况与趋势 D. 财富净值和风险偏好
25. 下列关于简单收益率与时间加权收益率关系的描述,不正确的是哪几项?()
- A. 简单收益率与时间加权收益率在大小上没有必然联系
- B. 简单收益率在数值上小于时间加权收益率
- C. 简单收益率不会等于时间加权收益率
- D. 简单收益率在数值上大于时间加权收益率
26. 我国基金税收的政策法规主要体现在()文件中。
- A. 《关于证券投资基金税收问题的通知》
- B. 《关于证券投资基金税收政策的通知》
- C. 《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》
- D. 《关于企业所得税若干优惠政策的通知》
27. 关于我国证券投资基金业的发展,下列陈述正确的是()。
- A. 截止到2004年底,开放式基金的净值规模远远超过封闭式基金
- B. 基金开元和基金金泰是最早按照《证券投资基金管理暂行办法》设立的两只封闭式证券投资基金
- C. 我国第一只比较规范的投资基金——淄博乡镇企业投资基金为公司型封闭式基金
- D. 2001年9月发行的“华安创新”是我国第一只开放式证券投资基金
28. 基金营销的微观环境指与公司关系密切、能够影响公司服务顾客的能力的各种因素,主要包括()。
- A. 人口 B. 客户 C. 公众 D. 竞争对手
29. 影响封闭式基金交易价格的因素有()。
- A. 基金名称 B. 基金资产净值
- C. 利率变化 D. 市场供求关系
30. ()是基金信息披露的主要义务人。
- A. 基金代销机构 B. 基金管理人
- C. 基金托管人 D. 基金登记机构
31. 混合基金主要包括()。
- A. 偏股型基金 B. 偏债型基金
- C. 灵活配置型基金 D. 股债平衡型基金
32. 下列属于资产配置需要考虑的因素有()。
- A. 投资期限
- B. 税收考虑
- C. 影响投资者风险承受能力和收益需求的各项因素
- D. 资产的流动性特征与投资者的流动性要求相匹配的问题
33. 关于公司型基金和契约型基金,下列表述正确的有()。
- A. 我国的证券投资基金主要是公司型基金
- B. 契约型基金的投资者既是基金份额持有人,又是公司的股东,可以参加股东大会行使股东权利

- C. 契约型基金的投资者是基金契约的当事人
D. 契约型基金的投资者通过购买受益凭证获取投资收益
34. 按照范围不同, 资产配置可分为()。
- A. 全球资产配置 B. 股票、债券资产配置
C. 行业风格资产配置 D. 资产混合配置
35. 关于基金管理公司内部控制基本要求的叙述, 正确的是()。
- A. 部门设置要体现职责明确、相互制约原则
B. 严格授权控制
C. 强化内部监察稽核控制
D. 建立科学严密的风险管理系统
36. 按公司规模分类, 股票可分为()。
- A. 大型资本股票 B. 小型资本股票
C. 混合型资本股票 D. 稳定类股票
37. 开放式基金的分红方式一般有()。
- A. 权证分红 B. 现金分红
C. 股票分红 D. 分红再投资转换为基金份额
38. 价值型股票可以进一步细分为()。
- A. 低市盈率股票 B. 收益型股票
C. 防御型股票 D. 逆势型股票
39. 以下事件发生后, 应及时披露临时公告的有()。
- A. 变更投资顾问 B. 投资顾问主要负责人变动
C. 经理人变动 D. QDII 基金变更境外托管人
40. 下列关于基金的收入中应征收企业所得税的有()。
- A. 基金买卖股票、债券的差价收入
B. 企业投资者买卖基金份额获得的差价收入
C. 企业投资者从基金分配中获得的债券差价收入
D. 基金管理人和基金托管人从事基金管理活动取得的收入

三、判断题 (本大题共 60 小题, 每小题 0.5 分, 共 30 分。判断以下各小题的对错, 正确的选 A, 错误的选 B。)

1. 资产配置是投资过程中最重要的环节之一。 ()
2. 中国证监会于 2007 年 6 月对认 (申) 购费用及认 (申) 购份额计算方法进行了统一规定。 ()
3. 基金运作过程中发生可能对基金持有人权益或基金单位的交易价格确实产生重大影响的事项, 应按照有关规定及时报告并公告。 ()
4. 所有的基金管理公司投资管理的基本目标是追求高额增长。 ()
5. 基金托管人向基金管理人和中国证监会提供不定期提示函。 ()
6. 公司总经理对存在问题不整改或者整改未达到要求的, 总经理向公司董事会、中国证监会及相关派出机构报告。 ()
7. 证券投资基金的营销渠道有直销和代销两类渠道。 ()
8. 契约型基金的投资者既是基金持有人, 又是公司的股东, 可以参加股东大会, 行使股东权利。 ()

9. 本期利润既包括基金已实现的损益, 也包括未实现的估值增值或减值。 ()
10. 审慎性原则要求公司内部控制的核​​心是风险控制, 制定内部控制制度要以审慎经营, 防范和化解风险为出发点。 ()
11. 专人服务即在销售过程中对投资者提供顾问服务。 ()
12. 主动型基金一般选取特定的指数作为跟踪的对象, 因此通常又被称为指数型基金。 ()
13. 如果股票市场是一个有效的市场, 股票的价格反映了影响它的所有信息, 那么股票市场上不存在价值低估或价值高估的股票, 那么基金管理人不应尝试获得超出市场的投资回报, 而是努力获得与大盘同样的收益水平, 减少交易成本。 ()
14. 债券发行人的信用度越低, 投资者所要求的收益率越低。 ()
15. 行为金融理论认为, 专家会受制于心理偏差的影响。 ()
16. 证券组合的风险会随组合中证券个数的增加而降低。 ()
17. 基金管理公司的最高投资决策机构是组合管理部。 ()
18. 半年度报告需要披露所有的关联交易。 ()
19. 资本资产定价模型的应用是资本市场线。 ()
20. 如果投资组合 A 的特雷诺指数高于投资组合 B, 则一定能够认为 A 的投资绩效优于 B。 ()
21. 对非金融机构买卖基金份额的差价收入不征收营业税。 ()
22. 在货币市场基金半年度和年度报告的重大事件揭示中, 应披露报告期内偏离度的绝对值达到或超过 0.5% 的信息。 ()
23. 资本定价模型不能用来评价证券的定价是否合理。 ()
24. 基金托管人在协议规定的范围内履行托管职责, 但不收取报酬, 而是通过进行绩效评估、提供会计核算等增值性服务来取得收入。 ()
25. 债券市场的收益率曲线反映的是不同偿还期限债券在不同时点上的收益率。 ()
26. 如果股票价格中已经反映了影响价格的全部信息, 就称该股票市场是强式有效市场。 ()
27. LOF 的募集分场外募集与场内募集两部分。 ()
28. 按现行规定, 我国基金管理公司必须设有不少于 3 人或不少于董事会人数 1/2 的独立董事。 ()
29. 证券投资基金销售业务信息管理平台中, 后台管理系统的功能即提供投资资讯功能。 ()
30. 交易型开放式指数基金和上市开放式基金均属于特殊类型基金。 ()
31. 从事宣传推介基金活动的人员应当取得基金从业资格。 ()
32. 交易部负责基金产品的设计、募集和客户服务及持续营销等工作。 ()
33. 封闭式基金是目前国际上基金中的主流产品。 ()
34. 低市净率和低市盈率的股票, 其价格被低估的可能性较低, 而被高估的可能性则较高。 ()
35. 对基金销售行为的规范就是指对基金销售机构人员行为的规范。 ()
36. 在公司型基金中, 基金资本是指基金公司在工商注册登记的资本数量。 ()
37. 只有市场无效, 才存在错误定价的股票。 ()
38. 规范性原则是基金披露实质性原则, 是基金信息披露最根本、最重要的原则。 ()
39. 在无效市场条件下, 基金管理人不应尝试获得超出市场的投资回报, 而是努力获得

- 与大盘同样的收益水平，减少交易成本。()
40. 证券组合管理的基本步骤依次是：确定证券投资策略、构建证券投资组合、进行证券投资分析、投资组合的修正、投资组合业绩评估、进行趋势预测。()
41. 市场营销实施是指为实现战略营销目标而把营销计划转变为营销行动的过程，包括日复一日、月复一月有效地贯彻营销计划活动。()
42. 证券组合管理理论最早由威廉·夏普系统提出。()
43. 在实际市场条件之下，通过适时改变长期配置的资产权重，增加基金投资组合的获利机会。()
44. 系统运行数据中涉及基金投资人信息和交易记录的备份应当在不可修改的介质上保存10年。()
45. 促销的主要任务是使客户在需要的时间和地点获得产品。()
46. 基金管理人可以通过规定灵活的费率结构，达到扩大基金销售规模的目的。()
47. 在我国，基金的投资越来越广，基金不仅投资于股票、债券，还投资于其他基金。()
48. 我国《证券投资基金法》规定，依法设立并取得基金托管资格的证券公司才能出任基金托管人。()
49. 期末可供分配利润反映基金本期已实现的损益。()
50. 利率预期策略属于水平分析的一种。()
51. 在基金份额发售前5日，应将基金合同、托管人协议登载在托管人网站上。()
52. β 系数作为衡量系统风险的指标，其与收益水平负相关。()
53. 收入型基金的风险和收益都比平衡型基金的高。()
54. 垃圾债券又被称为高收益债券。()
55. 指数基金通常采取积极主动的投资策略。()
56. 保本基金的最大特点是其招募说明书中明确规定了相关的担保条款，即在满足一定的持有期限后，为投资者提供本金或收益的保障。()
57. 恒定混合策略是指保持投资组合中各类资产的比例固定。()
58. 资本市场线反映了单个证券与市场组合的协方差和其预期收益率之间的均衡关系。()
59. 贝塔系数的绝对值越大，表明证券承担的系统风险越大。()
60. 当QDII基金投资顾问主要负责人变动时，应在事件发生后及时披露临时公告。()

2012 年 6 月份证券业从业资格考试

《证券投资基金》真题

参考答案及解析

一、单项选择题

1. D 【解析】对个别基金绩效的衡量属于微观衡量。故选 D。
2. A 【解析】证券投资基金作为社会化的理财工具，起源于英国的投资信托公司。1868 年，英国成立“海外及殖民地政府信托基金”。故选 A。
3. B 【解析】基金契约是契约型基金最基本的法律文件。基金契约不仅载明了有关基金设立、基金投资目标、投资决策、基金信息披露、基金终止等方面的内容，而且还规定了各基金当事人的权利与义务。它是契约型基金的核心法律框架和制定其他文件的重要依据。故选 B。
4. C 【解析】我国开放式基金的申购和赎回采取“金额申购、份额赎回”，原则。申购以金额申请，赎回以份额申请。在这种交易方式下，确切的购买数量和赎回金额在买卖当时是无法确定的，只有在交易次日才能获知。故选 C。
5. D 【解析】保险公司在推销保险产品的时候可以销售基金产品。故选 D。
6. D 【解析】基金净值不能反映基金风险指标。故选 D。
7. B 【解析】基金管理公司的发起人自公司成立一年内不得转让出资，公司原有股东的新增出资、新增股东的出资一年内不得转让。中国证监会批准的特殊情形除外。故选 B。
8. D 【解析】恒定混合策略是指保持资产组合的各类资产的固定比例。故选 D。
9. C 【解析】2004 年 10 月，南方基金管理公司成立了国内第一只上市开放式基金（LOF）——南方积极配置基金。故选 C。
10. D 【解析】本题为常识内容。故选 D。
11. A 【解析】买入并持有策略适用于资本市场环境和投资者的偏好变化不大或改变资产配置状态的成本大于收益时情况。故选 A。
12. B 【解析】封闭式基金在发售方式上，主要有网上发售与网下发售两种方式。网上发售是指通过与证券交易所的交易系统联网的全国各地的证券营业部，向公众发售基金份额的发售方式。网下发售是指通过基金管理人指定的营业网点和承销商的指定账户，向机构或个人投资者发售基金份额的发售方式。故选 B。
13. D 【解析】封闭式基金上市交易的条件之一是募集金额不低于 2 亿元人民币。故选 D。
14. A 【解析】基金合同需要中国证监会核准。
15. B 【解析】根据《证券投资基金运作管理办法》有关规定，封闭式基金的利润分配，每年不得少于一次，封闭式基金年度利润分配比例不得低于基金年度已实现利润的 90%。
16. B 【解析】恒定混合策略是指保持投资组合中各类资产的比例固定。恒定混合策略对资产配置的调整并非基于资产收益率的变动，而是假定资产的收益情况和投资者偏好没有大的改变，因而最优投资组合的配置比例不变。恒定混合策略在下降时买入股票并在上升时卖出股票，其支付曲线为凹型。
17. A 【解析】封闭式基金的交收实行 T+1 日制度。
18. D 【解析】中国证券业协会作为我国证券业的自律性组织，对基金业实施行业自律