

证券业 从业资格考试专用教材

证券投资基金

成功过关八套卷

中央财经大学 何晓宇 主编

中国铁道出版社

CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

证券业 从业资格考试专用教材

证券投资基金 成功过关八套卷

中央财经大学 何晓宇 主编

中国铁道出版社

CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

证券投资基金成功过关八套卷/何晓宇主编. —北京:
中国铁道出版社, 2009. 8
证券业从业资格考试专用教材
ISBN 978-7-113-10501-3

I. 证… II. 何… III. 证券投资—基金—资格考核—习
题 IV. F830. 91-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 155032 号

书 名: 证券业从业资格考试专用教材
证券投资基金成功过关八套卷
作 者: 何晓宇 主编

责任编辑: 王海平 电话: 010-51873457
封面设计: 冯龙彬
责任校对: 张玉华
责任印制: 李 佳

出版发行: 中国铁道出版社(100054, 北京市宣武区右安门西街 8 号)

网 址: <http://www.tdpress.com>

印 刷: 北京新魏印刷厂

版 次: 2009 年 9 月第 1 版 2009 年 9 月第 1 次印刷

开 本: 880 mm×1 194 mm 1/32 印张: 9. 625 字数: 288 千

书 号: ISBN 978-7-113-10501-3/F·613

定 价: 25.00 元

版权所有 侵权必究

凡购买铁道版的图书, 如有缺页、倒页、脱页者, 请与本社读者服务部调换。

出版前言

中国证券业实行从业人员资格管理制度,证券业从业资格证是进入证券行业的必备证书,是进入银行、非银行金融机构、上市公司、投资公司、大型企业集团、财经媒体、政府经济部门的重要参考条件。它不仅是一种从业资格证书,也体现了个人财商水平。因此,参加证券业从业资格考试既是从事证券职业生涯的敲门砖,更是个人学习投资理财知识的重要途径。

中国证券业从业资格考试由中国证券业协会负责组织全国统一进行,自 2003 年起向全社会放开。按照规定,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士都可以报名参加。考试科目分为基础科目和专业科目,基础科目包括《证券市场基础知识》,专业科目包括《证券发行与承销》《证券交易》《证券投资分析》《证券投资基金》。基础科目为必考科目,专业科目可根据个人情况和所属岗位的侧重情况自选,每次考试报考科目没有限制。目前证券业从业资格考试已全部采用网上报名、全国统一时间、计算机考试方式进行。2009 年调整后的全国统考时间为每年 4 次,分别为 3 月、5 月、9 月和 11 月举行。

为了帮助有志于加入证券业的考生取得轻松快捷、事半功倍的学习效果,能顺利通过证券业从业资格考试,获得资格证书,中国铁道出版社组织编写了“证券业从业资格考试专用教材”,包括:《证券市场基础知识》《证券交易》《证券发行与承销》《证券投资分析》《证券投资基金》五个科目。为了帮助广大考生快速提高应试能力,每一个科目我们不仅出版了应试指南,还有与其配套的成功过关预测试卷。应试指南和预测试卷自成体系,互为依托和补充,是一套理想的过关辅导教材。

应试指南的特点:抓住考试重点、难点和命题方向。这不仅是通过资格考试的关键,也是提高专业能力的要诀。证券业从业资格考试各科目命题都是以考试大纲为依据,以最新的指定教材为范围,然而厚厚的

指定教材对于在职考生来说学习负担之重可想而知。本套专用教材化繁就简,紧扣每一门学科的考试大纲,通过复习方向指导、核心考点速记、精选考题同步演练等多个栏目提示考纲要点、解剖考试内容、提炼考点精华,使考生轻松理解、轻松记忆、快速掌握。因此本套教材是一套脉络清晰、针对性强的精编教材。它能帮助考生抓住考点,这对系统学习、快速提高成绩有着极强的指导作用。特别是书中的核心考点速记部分,更是精心提炼考纲要点,简明扼要,图表归纳完整有序,便于考生理解记忆。

成功过关试卷的特点:其一是依据各科目考试大纲的指引,研究历年考试的命题趋势,细化每一个可能成为命题的知识要素,力求做到内容翔实、考点覆盖面大,尽可能在题型、题量上与真题试卷保持一致。同时考虑到考试时间紧、题量大的特点,我们的试卷适当增加了题量,以帮助考生提高答题速度。考生只要认真研习这些试卷,不仅可以熟悉题型,了解试卷难度,又可将其作为自测、强化训练之用,达到找出差距、查漏补缺的复习目的。一卷在手,成功过关势在必得。其二是增加试题的务实性,加大模拟题与实际操作的联系,同时针对每一套模拟题都提供了详细的答案和解析,弥补了目前市面上大多数辅导书只有答案不见解析之缺憾。这样能有效地帮助考生巩固知识要点,提高基本技能,让考生既知其然,也知其所以然,在学以致用的基础上轻松过关通过考试。相信在本套教材的帮助下考生既能轻松过关,获得从业资格证书,又能真正掌握专业知识,提升自己的专业水平,实践于热火朝天的经济活动之中。

总之,面对千千万万参加证券业从业资格考试的考生,我们抱着高度的责任感来完成这项使命。我们的目的是减轻考生的学习负担!我们的口号是用最短的时间帮助考生成功过关!

由于时间仓促,书中难免遗留不足,欢迎读者批评指正。我们将不断改善,追求更好。

证券业从业资格考试专用教材编委会
2009年8月于北京

目 录

成功过关预测试卷

成功过关预测试卷(一)	1
一、单项选择题	1
二、不定项选择题	9
三、判断题	18
成功过关预测试卷(二)	23
一、单项选择题	23
二、不定项选择题	31
三、判断题	40
成功过关预测试卷(三)	45
一、单项选择题	45
二、不定项选择题	54
三、判断题	63
成功过关预测试卷(四)	68
一、单项选择题	68
二、不定项选择题	77
三、判断题	86
成功过关预测试卷(五)	91
一、单项选择题	91
二、不定项选择题	99
三、判断题	108
成功过关预测试卷(六)	112
一、单项选择题	112

证券投资基金成功过关八套卷

二、不定项选择题	120
三、判断题	128
成功过关预测试卷(七)	133
一、单项选择题	133
二、不定项选择题	141
三、判断题	149
成功过关预测试卷(八)	154
一、单项选择题	154
二、不定项选择题	162
三、判断题	172

参考答案及解析

成功过关预测试卷参考答案及解析(一)	176
成功过关预测试卷参考答案及解析(二)	191
成功过关预测试卷参考答案及解析(三)	206
成功过关预测试卷参考答案及解析(四)	222
成功过关预测试卷参考答案及解析(五)	238
成功过关预测试卷参考答案及解析(六)	254
成功过关预测试卷参考答案及解析(七)	268
成功过关预测试卷参考答案及解析(八)	286

成功过关预测试卷

成功过关预测试卷(一)

考试时间:120 分钟

一、单项选择题(本大题共 70 小题,每小题 0.5 分,共 35 分。以下各小题所给出的 4 个选项中,只有一项最符合题目要求)

1. 根据我国的相关法律和法规,一只投资基金持有一家上市公司的股票,其市值不得超过该基金资产净值的()。
A. 10% B. 30% C. 15% D. 20%
2. 申购、赎回基金份额价格以()元人民币为基准进行计算。
A. 1 B. 10 C. 100 D. 1 000
3. 封闭式基金价格的主要决定因素是()。
A. 市场供求关系 B. 市场存款利率
C. 基金单位净值 D. 基金单位面值
4. 采用下列何种策略时,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
5. ()是受基金管理公司委托从事基金代理销售的机构。通常只有大的投资者才能直接通过基金管理公司进行基金份额的直接买卖,普通投资者只能通过基金代销机构进行基金的买卖。
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. 基金投资咨询公司

6. 同银行储蓄相比较,证券投资基金的投资风险()银行储蓄。
A. 大于 B. 小于 C. 基本接近 D. 无法比较
7. 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
8. 按照运作方式的不同,证券投资基金可以划分为()。
A. 私募基金和公募基金 B. 上市基金和不上市基金
C. 开放式基金和封闭式基金 D. 契约型基金和公司型基金
9. 根据基金所持有的全部股票市值的平均规模与性质的不同,可以将股票型基金分为九种基本类型,下列()不是其中的划分类型。
A. 小盘价值基金 B. 中盘成长基金
C. 大盘混合基金 D. 全球股票基金
10. 证券投资基金在投资过程中出现的正常经营性亏损由()。
A. 基金投资人共同承担 B. 基金管理人负责承担
C. 基金托管人负责承担 D. 基金发起人共同承担
11. ()中,卖出交易所上市债券于成交日确认债券差价收入,并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账。
A. 股票差价收入 B. 债券差价收入
C. 债券利息收入 D. 证券买卖差价收入
12. 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
13. 基金连续两个开放日以上发生巨额赎回,基金管理人已经接受的赎回申请可以延缓支付赎回款项,但不得超过正常支付时间()个工作日,并应当在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体公告。
A. 20 B. 7 C. 10 D. 3
14. 封闭式基金的交易原则是()。
A. 先来先服务 B. 价格优先,时间优先
C. 时间优先,价格优先 D. 大宗交易优先
15. 在风险—收益二维平面上,不考虑做空机制,由风险证券 A 和无风险证券 B 建立的证券组合一定位于()。
A. 连接 A 和 B 的直线上
B. 连接 A 和 B 的直线的延长线上

- C. 连接 A 和 B 的曲线上,且该曲线凹向原点
D. 连接 A 和 B 的曲线上,且该曲线凸向原点
16. 一个基金下设立若干个子基金,各子基金独立进行决策,此基金为()。
- A. 套利基金 B. 基金中的基金
C. 保本基金 D. 伞型基金
17. 一般来说,开放式基金的申购赎回价是以()为基础计算的。
- A. 基金单位资产净值 B. 基金市场供求关系
C. 基金发行时的面值 D. 基金发行时的价格
18. 投资者常常使用折(溢)价率反映封闭式基金份额净值与封闭式基金二级市场价格之间的关系。折(溢)价率的计算公式为()。
- A. 折(溢)价 = $\left| \frac{\text{市场价格} - \text{基金份额净值}}{\text{市场价格}} \right| \times 100\%$
B. 折(溢)价 = $\left| \frac{\text{市场价格} - \text{基金份额净值}}{\text{基金份额净值}} \right| \times 100\%$
C. 折(溢)价 = $\left| \frac{\text{市场价格} - \text{基金份额净值}}{\text{基金总值}} \right| \times 100\%$
D. 折(溢)价 = $\left| \frac{\text{市场价格} - \text{基金份额净值}}{\text{基金资产净值}} \right| \times 100\%$
19. 债券的久期是指()。
- A. 债券的加权到期时间 B. 债券的票面到期时间
C. 债券的信用等级 D. 债券的价格波动
20. ()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
21. 对运用情景综合分析法进行预测的基本步骤叙述不正确的是()。
- A. 分析日前与未来的经济环境,确定经济环境可能存在的状态范围
B. 确定各情景发生的概率
C. 以长期历史数据为基础,根据过去的经历推测未来的资产类别收益
D. 以情景的发生概率为权重,通过加权平均的方法估计各类资产的收益与风险
22. ()不具有法人资格。
- A. 封闭式基金 B. 开放式基金

- A. 25 B. 15 C. 10 D. 5

- A. 可以扩展到积极型股票投资策略的实施过程中

- ### B. 重点是进行风险控制

- C. 是一种以实现市场投资组合业绩为管理目标的投资组合

- D. 不试图用基本分析的方式来区分价值高估或低估的股票

26. 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. 指量申购

27. 以下说法和证券投资基金的特点不相吻合的有()。

- ### A. 严格监管,信息保密

- ### B. 集合理财、专业管理

- ### C. 组合投资, 专业管理

- #### D. 利益共享, 风险共担

28. 目前,我国的证券投资基金主要是()。

- ### A. 公司型基金

- ### B. 契约型基金

- ### C. 单位信托基金

- ### D. 对冲基金

29. 证券投资管理一般的商业活动具有相同的精髓,即()。

- ### A. 资源优化配置

- ### B. 诚实信用

- ### C. 遵纪守法

- D. 在承担风险的基础上获取相应的收益

30. 基金管理人应当于收到基金投资人赎回申请之日的()个工作日内, 对该交易的有效性进行确认。

- A. 7

- B. 3

- C. 5

- D. 1

31. 根据《基金契约》，指数基金(或指标股基金)应将资产的()用于指数

化投资(或指标股基金)。

A. 50% B. 40% C. 30% D. 20%

32. 根据 ETF 跟踪的指数不同,可以将 ETF 分为()。

A. 股票型、债券型 B. 抽样复制型、完全复制型
C. 股票型、完全复制型 D. 抽样复制型、债券型

33. ()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

34. 关于到期收益率计算方法和现实复利收益率法不正确的叙述是()。

A. 现实收益率来源于投资者自己对未来市场收益率的预期和再投资的计划,可以得出比内含收益率更接近投资者实际情况的复利收益率
B. 在现实复利收益率的计算中,每位投资者对未来利率的预测与投资计划等各不相同,所以很难得出市场普遍认可的结论
C. 到期收益率计算简便,易于进行比较,在交易与报价中可操作性较强
D. 市场收益率曲线波动平缓且票息较低时,到期收益率潜在的误差较大

35. 证券投资基金运作中的三方当事人一般是指基金的()。

A. 发起人、管理人和投资人 B. 管理人、托管人和投资人
C. 托管人、发起人和投资人 D. 受益人、管理人和投资人

36. 巨额赎回申请发行时,基金管理人将对当日接受赎回比例不低于基金总份额的()的前提下,可以其余额赎回申请延期办理。

A. 11% B. 20% C. 10% D. 5%

37. 某投资商投资 20 000 元认购基金,基金管理人规定的认购费率为 1.5%,则该投资商可得到的认购份额为()。

A. 19 704.43 份 B. 19 909.99 份
C. 20 300 份 D. 20 304.57 份

38. 开放式基金募集期限届满,基金募集份额总额不少于 2 亿份,基金募集金额不少于 2 亿元人民币,且满足基金份额持有人的人数不少于()人,基金募集成功。

A. 100 B. 200 C. 300 D. 400

39. 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

证券投资基金成功过关八套卷

40. 我国证券投资基金托管费以()为基础计提。
A. 基金资产总值 B. 基金资产净值
C. 基金发行规模 D. 固定金额
41. 目前,我国对基金管理人从事基金管理活动取得的收入()。
A. 征收营业税,不征收企业所得税
B. 不征收营业税,征收企业所得税
C. 征收营业税,征收企业所得税
D. 不征收营业税,不征收企业所得税
42. 我国证券投资基金持有的未上市的首次公开发行的股票以()估值。
A. 平均价 B. 成本价 C. 开盘价 D. 收盘价
43. 封闭式基金采用“分红再投资”的分配方式,()。
A. 由基金管理人自主决定,无需报请中国证监会核准
B. 由基金管理人与基金托管人协商决定
C. 由基金管理人自主决定,但需报请中国证监会核准
D. 需经基金份额持有人大会决议通过
44. 从2008年4月24日起,证券(股票)交易印花税按照()的税率征收。
A. 千分之一 B. 千分之二 C. 千分之三 D. 千分之四
45. ()是指对计划中的主要目标和建议进行简短的概述,使相关部门和人员能快速地浏览整个计划的内容。
A. 计划实施概要 B. 市场营销现状
C. 市场威胁和市场机会 D. 目标市场和可能存在的问题
46. 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. 二年内 D. 公司存续期内
47. 依照《开放式证券投资基金试点办法》规定,()开办开放式基金单位的认购、申购和赎回业务,应当经中国人民银行审查批准。
A. 信托公司 D. 基金份额持有人
C. 商业银行 D. 基金管理公司
48. 目前,我国1只基金投资于股票、债券的比例,不得低于该基金资产总值的()。
A. 40% B. 60% C. 80% D. 90%

49. 目前我国基金设立实行的基本管理模式是()。
- A. 审批制 B. 注册制
C. 审批制或注册制 D. 一校准制
50. 投资管理的目标可以表述为:在既定的收益水平下()风险。
- A. 降低 B. 保持不变 C. 提高 D. 不能判断
51. ()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. 买入并持有战略
C. 动态资产配置 D. 恒定混合策略
52. ()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状态。
- A. 买入并持有战略 B. 恒定混合策略
C. 投资组合保险策略 D. 战术性资产配置
53. ()是向基金投资者提供基金投资咨询建议的中介机构;()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。
- A. 基金评级机构;律师事务所
B. 基金投资咨询公司;基金评级机构
C. 基金评级机构;基金投资咨询公司
D. 律师事务所;基金评级机构
54. 封闭式基金溢价发行是指()。
- A. 基金按高于面值的价格发行 B. 基金按低于面值的价格发行
C. 基金按等于面值的价格发行 D. 以上都不是
55. 基金资产估值的对象是基金所持有的()。
- A. 全部负债 B. 全部资产
C. 高收益资产 D. 扣除负债后的资产
56. 基金监管“三公原则”中的公开原则是指()。
- A. 公开监管机构全部业务活动内容
B. 要求基金市场具有充分的透明度,实现市场信息的公开化
C. 市场中不存在歧视,参与市场的主体具有完全平等的权利
D. 监管部门对被监管对象给予公正待遇
57. 律师事务所和()作为专业独立的中介服务机构,为基金提供法律、会计服务。

- A. 会计师事务所
C. 基金监管机构
- B. 投资咨询公司
D. 基金行业自律组织
58. 我国基金管理人对外披露的基金中期报告需由()的复核。
A. 中国证监会
C. 证券交易所
B. 基金发起人
D. 基金托管人
59. 根据中国证监会(), 证券投资基金拟在 2007 年 7 月 1 日起实施新会计准则。
A. 《证券投资基金法》
B. 《关于基金管理公司及证券投资基金执行〈企业会计准则〉的通知》
C. 《中华人民共和国证券法》
D. 《证券投资基金销售管理办法》
60. ()是指托管业务的各项经营管理活动都必须有相应的规范程序和监督制约, 并渗透到托管业务的全过程和各个操作环节, 覆盖所有的部门、岗位和人员。
A. 合法性原则
C. 及时性原则
B. 审慎性原则
D. 完整性原则
61. 两极策略将组合中债券的到期期限()。
A. 向左平移
C. 集中于波峰和波谷
B. 向右平移
D. 集中于两极
62. 根据我国《证券投资基金管理暂行办法》规定, 计算并公告基金资产净值及每一基金单位资产净值是下列哪个基金主体的义务()。
A. 基金发起人
C. 基金持有人
B. 基金托管人
D. 基金管理人
63. 在现代风险收益模型中, 风险是用()定义的。
A. 资产价格的波动率
C. 资产可能亏损的幅度
B. 资产收益率的波动率
D. 资产亏损的概率分布
64. 根据基金的发展情况, 多家基金管理公司在 2000 年修改了管理费的收取方法, 将原来的 2.5% 的固定收费变为 1.5% 的固定收费加(), 引进市场化的收费方法。
A. 业绩报酬
B. 津贴
C. 奖金
D. 申购费
65. 积极的股票风格管理, 若股票前景不妙则应该(), 若前景良好

则()。

- A. 增加权重;增加权重
- B. 增加权重;降低权重
- C. 降低权重;降低权重
- D. 降低权重;增加权重

66. 根据我国《证券投资基金管理暂行办法》规定,经批准设立的基金管理公司,应持何种文件到工商行政管理部门办理登记注册手续()。

- A. 中国证监会的批准设立文件
- B. 中国证监会颁发的《基金管理公司法人许可证》
- C. 中国人民银行的批准设立文件
- D. 中国人民银行颁发的《基金管理公司法人许可证》

67. 下列关于 ETF 的说法,错误的是()。

- A. ETF 本质上是一种指数基金
- B. ETF 规模的变动最终取决于市场对 ETF 的真正需求
- C. ETF 会不可避免地承担所跟踪指数面临的系统性风险
- D. 国内首只 ETF 采用的是抽样复制

68. 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

69. 采用投资组合保险技术,保证投资者在投资到期时至少能够获得投资本金或一定回报的证券投资基金是()。

- A. 成长型基金
- B. 收入型基金
- C. 平衡型基金
- D. 保本基金

70. 关于免疫策略的叙述不正确的是()。

- A. F. M. Reddington 于 1952 年最早提出免疫策略
- B. 免疫策略可以消除任何债券风险
- C. 免疫策略用来消除利率变动的风险
- D. 免疫策略假定市场价格是公平的均衡交易价格

二、不定项选择题(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 4 个选项中,至少有一项符合题目要求)

1. 基金管理公司内部控制包括()。

- A. 内部控制机制
- B. 内部控制原则

- A. 风险承受能力 B. 投资限制
C. 税收状况 D. 资金规模

3. 投资者分析心理偏差与投资者非理性行为包括()。

- [illegible]

4. 当前中国证券投资基金发展中应从()等机制方面进一步加以完善。

- A. 制度机制 B. 销售机制 C. 管理机制 D. 国际监管机制

5. 基金如遇半年或年末,应披露半年度和年度最后一个市场交易日的()。

- A. 基金资产净值 B. 基金份额净值
C. 基金持有人名单 D. 份额累计净值

6. 交易指令具体包括()。

- A. 买入(卖出)何种有价证券 B. 买入(卖出)的时间和数量
C. 买入的价格控制 D. 卖出的价格控制

7. 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

8. 基金管理人要对有关信息进行收集、总结并认真评价,以找到有吸引力的机会和避开环境中的威胁因素,其内容包括()。

- A. 评估基金公司的微观环境和宏观环境
B. 收集、分析金融市场、相关基金产品、本公司以往的历史数据
C. 分析基金公司拟发行基金的目标市场
D. 评估基金公司的外部因素和内部因素

9. 出现(),基金管理人可以暂停接受投资者的申购、赎回申请。

- A. 不可抗力导致基金无法接受申购、赎回
- B. 证券交易所决定临时停市, 导致基金管理人无法计算当日基金资产净值
- C. 证券交易所、申购赎回代理证券公司、登记结算机构因异常情况无法办理申购、赎回