

 基金从业资格考试冲关题库

依据基金从业资格考试最新大纲编写
统编教材《证券投资基金（第二版）》配套教辅

证券投资基金基础知识 冲关必备600题


基金从业资格考试专家组 编

【与最新版教材相配套】

【历年真题解析与预测题实战模拟】

【配备强大微信手机题库支持】

 中国金融出版社

 **基金从业资格考试冲关题库**

依据基金从业资格考试最新大纲编写
统编教材《证券投资基金（第二版）》配套教辅

证券投资基金基础知识 冲关必备600题

基金从业资格考试专家组 编

 **中国金融出版社**

责任编辑：王效端 王 君

责任校对：张志文

责任印制：张也男

图书在版编目 (CIP) 数据

证券投资基金基础知识冲关必备600题 (Zhengquan Touzi Jijin Jichu Zhishi Chongguan Bibe 600 Ti) /基金从业资格考试专家组编. —北京：中国金融出版社，2018.9

ISBN 978 - 7 - 5049 - 9663 - 3

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

中国版本图书馆CIP数据核字 (2018) 第157216号

出版
发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路2号

市场开发部 (010) 63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 [http: //www.chinafph.com](http://www.chinafph.com)

(010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 185毫米×260毫米

印张 12.5

字数 246千

版次 2018年9月第1版

印次 2018年9月第1次印刷

定价 39.00元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 9663 - 3

如出现印装错误本社负责调换 联系电话：(010) 63263947

编委会

主 编 莫 磊 王 胜

副 主 编 焉洪基 刘威江 崔翔成

参编人员 于 涛 王红微 王媛媛 李 瑞 孙石春

孙丽娜 齐丽娜 李 东 刘艳君 何 影

张黎黎 张家翾 董 慧 白雅君 付那仁图雅

前言

Preface

2016年2月5日，中国基金业协会发布了《关于进一步规范私募基金管理人等级若干事项的公告》，其中规定：私募基金高管、法人、合伙人等应当取得基金从业资格，拥有基金从业资格证，未持证不能发售产品。除了基金公司外，商业银行(含在华外资法人银行)、证券公司、期货公司、保险机构、证券投资咨询机构、独立基金销售机构以及中国证监会认定的其他机构中的基金管理人员、业务人员、营销人员都需要获得基金从业资格。基金从业资格证书考试，通过率低，含金量高。为了帮助考生顺利通过基金从业资格考试，我们根据最新考试大纲和指定参考教材精心编写了基金从业资格考试辅导图书及配套题库。

本书具有以下几个特点：

内容全面：本书完全依照最新考试大纲的要求编写。包括教材重点、难点为考试要点。

高效实用：重点对考试中常见的各种题型进行了细致分析，将知识化繁与简、深入浅出。在供考生自测的同时，也可使其在较短的时间内把握考试重点，并掌握答题技巧，体验“把书读薄”的乐趣。

扫码练题：本书每章节还配有二维码，通过手机扫描，进入公众号热题库，方便考生利用空闲时间通过手机做题，热题库包括新题、热题、错题练习、考点重温。

本书共有十四章内容，包括投资管理基础，权益投资，固定收益投资，衍生工具，另类投资，投资管理流程与投资者需求，投资组合管理，投资交易管理，投资风险管理，基金业绩评价，基金的投资交易与结算，基金的估值、费用与会计核算，基金的利润分配与税收，基金国际化的发展概况等内容。本书运用精美的导图阐述内容之间的联系，并配以真题及预测题，使知识点更加容易掌握。本书既可供金融从业人员备考使用，也可作为高等院校金融、经济相关专业的教辅用书。

由于编者学识有限，尽管尽心尽力编写，但难免有疏漏、错误之处，敬请广大读者批评指正。

基金从业资格考试专家组

2018年5月

目 录

Contents

第一章 投资管理基础	1
本章知识结构图	1
本章重点知识点	2
本章历年真题及解析	2
本章模拟题及解析	6
第二章 权益投资	14
本章知识结构图	14
本章重点知识点	15
本章历年真题及解析	15
本章模拟题及解析	19
第三章 固定收益投资	27
本章知识结构图	27
本章重点知识点	28
本章历年真题及解析	28
本章模拟题及解析	31
第四章 衍生工具	41
本章知识结构图	41
本章重点知识点	42
本章历年真题及解析	42
本章模拟题及解析	45

第五章 另类投资	51
本章知识结构图	51
本章重点知识点	52
本章历年真题及解析	52
本章模拟题及解析	54
第六章 投资管理流程与投资者需求	61
本章知识结构图	61
本章重点知识点	62
本章历年真题及解析	62
本章模拟题及解析	65
第七章 投资组合管理	70
本章知识结构图	70
本章重点知识点	71
本章历年真题及解析	71
本章模拟题及解析	74
第八章 投资交易管理	82
本章知识结构图	82
本章重点知识点	83
本章历年真题及解析	83
本章模拟题及解析	84
第九章 投资风险管理	91
本章知识结构图	91
本章重点知识点	92
本章历年真题及解析	92
本章模拟题及解析	95
第十章 基金业绩评价	104
本章知识结构图	104
本章重点知识点	105
本章历年真题及解析	105
本章模拟题及解析	106

第十一章 基金的投资交易与结算	111
本章知识结构图	111
本章重点知识点	112
本章历年真题及解析	112
本章模拟题及解析	116
第十二章 基金的估值、费用与会计核算	126
本章知识结构图	126
本章重点知识点	127
本章历年真题及解析	127
本章模拟题及解析	130
第十三章 基金的利润分配与税收	139
本章知识结构图	139
本章重点知识点	139
本章历年真题及解析	140
本章模拟题及解析	141
第十四章 基金国际化的发展概况	145
本章知识结构图	145
本章重点知识点	146
本章历年真题及解析	146
本章模拟题及解析	148
模拟试卷(一)	158
模拟试卷(二)	174
模拟试卷(一)参考答案	189
模拟试卷(二)参考答案	189

第一章


投资管理基础




本章热题库

本章知识结构图



 本章重点知识点

掌握 ★★★★★	理解 ★★★★☆☆	了解 ★☆☆☆☆
资产负债表、利润表和现金流量表提供的信息和作用； 资产、负债和权益的概念和应用； 利润和现金流的概念和应用； 流动性比率、财务杠杆比率、营运效率比率的概念和应用； 衡量盈利能力的三个比率：销售利润率（ROS），资产收益率（ROA），权益报酬率（ROE）的概念和应用； 杜邦分析法； 货币的时间价值的概念、时间和贴现率对价值的影响以及 PV 和 FV 的概念、计算和应用； 即期利率和远期利率的概念和应用； 名义利率和实际利率的概念和应用； 单利和复利的概念和应用； 平均值、中位数、分位数的概念、计算和应用		财务报表分析的概念； 方差和标准差的概念、计算和应用； 正态分布的特征； 相关性的概念

 本章历年真题及解析

1. 甲公司 2015 年经营活动产生的现金流量为 200 亿元，投资活动产生的现金流量为 100 亿元，筹资活动产生的现金流量为 -50 亿元，则甲公司 2015 年的净现金流为（ ）亿元。

- A. 50 B. 250 C. 300 D. 150(2017 年考试涉及)

【答案】B

【解析】现金流量表的基本结构分为三部分，即经营活动产生的现金流量（CFO）、投资活动产生的现金流量（CFI）和筹资（也称融资）活动产生的现金流量（CFE）。三部分现金流相加则得到净现金流（NCF）。因此甲公司 2015 年的净现金流 = 200 + 100 - 50 = 250（亿元）。见于教材 189 页。

2. 用复利计算第 n 期期末终值的计算公式为（ ）。

- A. $PV = FV \times (1+i)^n$ B. $FV = PV \times (1+i)^n$
 C. $PV = FV \times (1+i \times n)$ D. $FV = PV \times (1+i \times n)$ (2017 年考试涉及)

【答案】B

【解析】第 n 期期末终值的一般计算公式为 $FV = PV \times (1+i)^n$ 。式中： FV 表示终值，即在第 n 年年末的货币终值； n 表示年限； i 表示年利率； PV 表示本金

或现值。见于教材 200 页。

3. 下列关于会计恒等式的表述中, 正确的是 ()。

- A. 资产 = 负债 = 所有者权益
- B. 资产 = 负债 - 所有者权益
- C. 资产 = 负债 + 所有者权益
- D. 所有者权益 = 资产 + 负债 (2016 年考试涉及)

【答案】C

【解析】按照会计恒等式, 资产负债表的基本逻辑关系表述为资产 = 负债 + 所有者权益。见于教材 185 页。

4. 下列表述中, 不属于现金流量表特点的是 ()。

- A. 分析净收益与现金流量间的差异, 并解释差异产生的原因
- B. 评价企业偿还债务、支付投资利润的能力
- C. 反映企业的现金流量、评价企业未来产生现金净流量的能力
- D. 反映公司资产负债平衡关系 (2016 年考试涉及)

【答案】D

【解析】现金流量表的作用包括反映企业的现金流量, 评价企业未来产生现金净流量的能力; 评价企业偿还债务、支付投资利润的能力, 谨慎判断企业财务状况; 分析净收益与现金流量间的差异, 并解释差异产生的原因; 通过对现金投资与融资、非现金投资与融资的分析, 全面了解企业财务状况。见于教材 189 页。

5. 关于财务报表分析的直接作用, 以下说法错误的是 ()。

- A. 发现企业的潜在投资机会
- B. 评估企业经营业绩
- C. 发现企业存在的问题
- D. 改善企业经营状况 (2016 年考试涉及)

【答案】D

【解析】财务报表分析是指通过对企业财务报表相关财务数据进行解析, 挖掘企业经营和发展的相关信息, 从而为评估企业的经营业绩和财务状况提供帮助。财务报表分析是基金投资经理或研究员进行证券分析的重要内容, 通过财务报表分析, 可以挖掘相关财务信息进而发现企业存在的问题或潜在的投资机会。见于教材 191 页。

6. 假设业务发生前速动比率为 1.5, 当企业用现金偿还应付账款若干后, 将会导致流动比率 _____, 速动比率 _____。()

- A. 下降; 下降
- B. 不变; 提高
- C. 提高; 不变
- D. 提高; 提高 (2016 年考试涉及)

【答案】D

【解析】流动比率 = 流动资产 / 流动负债; 速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债; 流动比率 = 速动比率 + 存货 / 流动负债。当速动比率大于 1 时, 如果速动资产与流动负债同时减少相同数量, 则速动比率提高, 流动比率也提高。见

于教材 193 页。

7. 甲公司 2015 年与 2014 年相比, 销售收入增长 10%, 净利润增加 12%, 总负债增加 9%, 所有者权益不变。则 2015 年与 2014 年相比, 下列叙述错误的是 ()。

- A. 净资产收益率提高 B. 总资产周转率提高
C. 资产收益率提高 D. 销售利润率降低 (2016 年考试涉及)

【答案】D

【解析】销售利润率 = 净利润 / 销售收入, 净利润的增幅大于销售收入的增幅, 销售利润率提高。见于教材 196 页。

8. 下列关于净现金流量的描述, 正确的是 ()。

- A. 净现金流量与一段时间内的现金流入、现金流出没有直接关系
B. 净现金流量指在一段时间内现金流量的加权和
C. 一段时间内现金流入越大则净现金流量越大
D. 净现金流量指在一段时间内现金流量的代数和 (2016 年考试涉及)

【答案】D

【解析】把某一项投资活动作为一个独立的系统, 在计算期内, 资金的收入与支出叫做现金流量。资金的支出叫做现金流出, 资金的收入叫做现金流入。某一段时间的净现金流量是指该时段内现金流量的代数和。见于教材 199 页。

9. 某人在 A 银行和 B 银行各存款 10000 元, 期限均为 2 年。A 银行存款利率 5%, 按单利计算。B 银行存款利率为 4%, 按复利计算。当此人 2 年后一次性提取本息时, 以下说法正确的是 ()。

- A. 无论存款时间多长, 存 A 银行都比存 B 银行收益高
B. A 银行存款比 B 银行存款多出的利息少于 200 元
C. A 银行存款比 B 银行存款多产生 200 元利息
D. A 银行存款比 B 银行存款多出的利息高于 200 元 (2016 年考试涉及)

【答案】B

【解析】根据单利计算公式, A 银行存款的利息 = $10000 \times 5\% \times 2 = 1000$ (元); 根据复利的计算公式, B 银行存款的利息 = $10000 \times (1+4\%)^2 - 10000 = 816$ (元)。A 银行存款的利息 - B 银行存款的利息 = $1000 - 816 = 184$ (元)。见于教材 201 页。

10. 若某年通胀率为 2%, 年利率为 1.5%, 则实际利率为 ()。

- A. -0.5% B. 0.5%
C. 3.5% D. 2.5% (2016 年考试涉及)

【答案】A

【解析】名义利率和实际利率的区别可以用下式 (费雪方程式) 进行表达: $i_r = i_n - P$, 式中: i_n 为名义利率, i_r 为实际利率, P 为通货膨胀率。故实际利率 = $1.5\% - 2\% = -0.5\%$ 。见于教材 201 页。

11. 张某从银行贷款 50 万元买车, 年利率 4%, 贷款期限 3 年, 复利计算, 到第 3 年末一次偿清, 届时张某应付给银行 () 万元。

- A. 56.24
B. 58.00
C. 62.00
D. 55.84 (2016 年考试涉及)

【答案】A

【解析】复利计息是每经过一个计息期, 要将所生利息加入本金再计利息。复利终值的计算公式为: $FV = PV \times (1+i)^n$, 式中, $(1+i)^n$ 称为复利终值系数或 1 元的复利终值。因此第 3 年末张某应付给银行的本息和 $= 50 \times (1+4\%)^3 \approx 56.24$ (万元)。见于教材 201 页。

12. 已知目前通货膨胀率为 2%, 投资者要求的债券实际收益率为 8%, 则该债券的 5 年期贴现因子约为 ()。

- A. 0.59
B. 0.62
C. 0.66
D. 0.33 (2016 年考试涉及)

【答案】B

【解析】根据计算公式, 贴现因子 $d_t = 1 / (1+S_t)^t$, 式中: S_t 为即期利率。所以该债券 5 年期贴现因子 $= 1 / [1 + (2\% + 8\%)]^5 \approx 0.62$ 。见于教材 204 页。

13. 证券 A 与证券 B 的收益率相关系数为 0.4, 证券 A 与证券 C 的收益率相关系数为 -0.7, 则以下说法正确的是 ()。

- A. 当证券 A 上涨时, 证券 B 下跌的可能性比较大
B. 当证券 B 上涨时, 证券 C 下跌的可能性比较大
C. 当证券 B 上涨时, 证券 C 上涨的可能性比较大
D. 当证券 A 上涨时, 证券 C 下跌的可能性比较大 (2016 年考试涉及)

【答案】D

【解析】相关系数是从资产回报相关性的角度分析两种不同证券表现的联动性。证券 A 与证券 B 的收益率相关系数为 0.4, 说明当证券 A 上涨时, 证券 B 可能会随之上涨; 证券 A 与证券 C 的收益率相关系数为 -0.7, 说明当证券 A 上涨时, 证券 C 可能会下跌。见于教材 212 页。

14. 关于两种资产收益相关系数的取值范围, 下列说法正确的是 ()。

- A. -1 到 0 之间
B. 任何实数
C. 0 到 1 之间
D. -1 到 1 之间 (2016 年考试涉及)

【答案】D

【解析】相关系数 ρ_{ij} 总处于 +1 和 -1 之间, 亦即 $|\rho_{ij}| \leq 1$ 。见于教材 212 页。

15. 不属于利润表构成的是 ()。

- A. 长期待摊费用
B. 营业收入
C. 投资收益
D. 销售费用 (2015 年考试涉及)

【答案】A

C. 长期股权投资 D. 未分配利润

【答案】C

【解析】资产负债表中，所有者权益包括股本、资本公积、盈余公积、未分配利润。见于教材 186 页。

21. 下列属于利润表的作用是（ ）。

- A. 反映企业某一时点的财务状况
- B. 反映企业某一时期的财务状况
- C. 反映企业某一时点的经营成果
- D. 反映企业某一时期的经营成果

【答案】D

【解析】利润表，也称损益表，反映一定时期（如一个会计季度或会计年度）的总体经营成果，揭示企业财务状况发生变动的直接原因。见于教材 187 页。

22. 企业的财务报表中，现金流量表的编制基础是（ ）。

- A. 权责发生制
- B. 即收即付制
- C. 现收现付制
- D. 收付实现制

【答案】D

【解析】现金流量表不是以权责发生制为基础编制的，而是根据收付实现制（即实际现金流入和现金流出）为基础编制的。见于教材 188 页。

23. 经营活动产生的现金流量是指（ ）。

- A. 投资债券获得的利息
- B. 销售商品产生的现金
- C. 发行股票获得的资金
- D. 投资企业分得的红利

【答案】B

【解析】经营活动现金流量是指与生产商品、提供劳务、缴纳税金等直接相关的业务所产生的现金流量。见于教材 189 页。

24.（ ）是指通过对企业财务报表相关财务数据进行解析，挖掘企业经营和发展的相关信息，从而为评估企业的经营业绩和财务状况提供帮助。

- A. 财务报表分析
- B. 财务比率分析
- C. 杜邦分析
- D. 资产负债分析

【答案】A

【解析】财务报表分析是指通过对企业财务报表相关财务数据进行解析，挖掘企业经营和发展的相关信息，从而为评估企业的经营业绩和财务状况提供帮助。见于教材 191 页。

25. 企业的利润好表示（ ）。

- A. 有充足的现金
- B. 有充足的客户
- C. 有充足的商品
- D. 不一定有充足的现金

【答案】D

【解析】企业的利润好并不一定有充足的现金流。许多企业从表面上看有盈利，但它们却破产了，其主要原因就是缺少现金。见于教材 192 页。

26. 流动比率可以看成是流动资产对于流动负债的覆盖率。流动比率（ ），意味着企业可以运用流动资产的变现来足额偿付其短期债务，这是企业的短期债权人所希望看到的。

- A. 小于 1 B. 大于 1 C. 小于 0.5 D. 大于 2

【答案】B

【解析】流动比率可看做是流动资产对于流动负债的覆盖率。流动比率大于 2，意味着即使流动资产只有一半能在短期内变现，企业也可以足额偿付其短期债务，这是企业的短期债权人所希望看到的。见于教材 193 页。

27. 一个公司的总资本是 1000 万元，其中有 300 万元的债权资本和 700 万元的权益资本，下列关于该公司说法不正确的是（ ）。

- A. 该公司为杠杆公司
B. 该公司的资产负债率是 30%
C. 资本结构包含 30% 的债务和 70% 的权益
D. 该公司的资产负债率是 43%

【答案】A

【解析】资产负债率 = (负债总额 / 资产总额) × 100% = (300/1000) × 100% = 30%。有负债的公司又被称为杠杆公司，一个拥有 100% 权益资本的公司被称为无杠杆公司。见于教材 194 页。

28. 下列可用于分析企业长期偿债能力的是（ ）。

- A. 营运效率比率 B. 资产负债率
C. 流动比率 D. 速动比率

【答案】B

【解析】财务杠杆比率是分析企业偿债能力的风险指标，常用的财务杠杆比率有资产负债率、权益乘数和负债权益比、利息倍数。见于教材 194 页。

29. 某企业某年税后净利为 75 万元，所得税率 25%，利息费用为 50 万元，则该企业利息保障倍数为（ ）。

- A. 1 B. 2 C. 3 D. 4

【答案】C

【解析】利息保障倍数 = EBIT ÷ 利息费用 = [75 ÷ (1 - 25%) + 50] ÷ 50 = 3。见于教材 195 页。

30. 营运效率可以反映企业资产的管理质量和利用效率，下列对于营运效率指标的分析正确的是（ ）。

- A. 销售利润率低对企业不利
B. 存货周转率越大，说明存货销售、变现所用的时间越长，存货管理效率

越低

C. 应收账款周转率越大,说明应收账款变现、销售收入收回的速度所需的时间越长

D. 资产收益率是应用最为广泛的衡量企业盈利能力的指标之一

【答案】D

【解析】A项,如果总体销售收入规模很大,企业还是能够取得不错的净利润总额;B项,存货周转率越大,表示存货销售、变现所用的时间越短,存货管理效率越高;C项,应收账款周转率越大,表示应收账款变现、销售收入收回的速度所需的时间越短。见于教材 195 页。

31. 一家企业的应收账款周转率是 7,则这家企业收回一次账面上的全部应收账款平均需要花()天。

A. 50 B. 52 C. 53 D. 54

【答案】C

【解析】应收账款周转天数 = 365 天 / 应收账款周转率 = $365/7 \approx 53$ (天)。见于教材 196 页。

32. () 高,表明企业有较强的利用资产创造利润的能力,企业在增加收入和节约资金使用方面取得了良好的效果。

A. COE B. ROA C. ROE D. ROS

【答案】B

【解析】资产收益率(ROA)高,表示企业有较强的利用资产创造利润的能力,企业在增加收入和节约资金使用等方面取得了良好的效果。见于教材 196 页。

33. 由于现代企业最重要的经营目标就是最大化股东财富,因而()是衡量企业最大化股东财富能力的比率。

A. 资产负债率 B. 净资产收益率
C. 销售利润率 D. 资产收益率

【答案】B

【解析】由于现代企业最重要的经营目标就是最大化股东财富,因此净资产收益率是衡量企业最大化股东财富能力的比率。见于教材 197 页。

34. 某公司 2015 年与 2014 年相比,销售利润率下降 10%,总资产周转率提高 10%,假定其他条件与 2014 年相同。则 2015 年与 2014 年相比,该公司的净资产收益率()。

A. 有所下降 B. 有所提高 C. 保持不变 D. 无法确定高低变化

【答案】A

【解析】由杜邦恒等式可知,净资产收益率 = 销售利润率 × 总资产周转率 × 权益乘数,2015 年与 2014 年相比降低了 $1 - (1 - 10\%) \times (1 + 10\%) = 0.01$ 。