

2022 年基金从业资格考试证券投资基金基础知识模拟试题

6

姓名

年级

学号

题型	选择题	填空题	解答题	判断题	计算题	附加题	总分
得分							

评卷人	得分

一、单项选择题

1. 为防范证券结算风险，我国设立了（ ），用于垫付或弥补因违约交收、技术故障等造成的证券登记结算机构的损失。

- A. 证券结算风险基金 ✓
- B. 证券交易风险基金
- C. 管理风险准备金
- D. 投资者保护基金

解析：为防范证券结算风险，我国设立了证券结算风险基金，用于垫付或弥补因违约交收、技术故障、操作失误、不可抗力等造成的证券登记结算机构的损失。

2. 下列关于 QDII 基金风险管理说法，不正确的是（ ）。

- A. 相对投资于国内市场的基金，QDII 存在特别的外汇风险、特定市场风险等
- B. 由于 QDII 基金涉及跨境交易，基金申购、赎回的时间要短于国内其他基金 ✓
- C. QDII 基金经理需要特别关注汇率变动可能对基金净值造成的影响，定期评估汇率走向并调整基金持有资产的币别和权重，必要时可采用外汇远期、外汇掉期等金融工具对冲汇率风险

D. 跨境投资需要考虑当地的资本利得税、代扣所得税、税收征管要求等事项，尤其是美国 FATCA 法案等要求

解析：QDII 基金的流动性也需注意。由于 QDII 基金涉及跨境交易，基金申购、赎回的时间要长于国内其他基金。

3. 影响期权价格的因素不包括（ ）。

- A. 合约标的资产的市场价格
- B. 期权的执行价格
- C. 合约标的资产的历史价格 ✓
- D. 期权的有效期

解析：影响期权价格的因素有：（1）合约标的资产的市场价格与期权的执行价格。（2）期权的有效期。（3）无风险利率水平。（4）标的资产价格的波动率。（5）合约标的资产的分红。

4. （ ）是指期权合约所规定的，期权买方在行使权利时所实际执行的价格。

- A. 市场价格
- B. 协议价格 ✓
- C. 理论价格
- D. 供求价格

解析：执行价格，又称协议价格，是指期权合约所规定的，期权买方在行使权力时所实际执行的价格。

5. 下列关于权证的分类中，错误的是（ ）。

- A. 按照持有人权利的性质分类，权证可分为认购权证和认沽权证
- B. 按行权时间分类，权证可分为美式权证、欧式权证、百慕大式权证等
- C. 按基础资产的来源分类，权证可分为认股权证和备兑权证
- D. 按基础资产的来源分类，权证可分为股权类权证、债权类权证及其他权证 ✓

解析：按照标的资产分类，权证可分为股权类权证、债权类权证及其他权证。按基础资产的来源分类，权证可分为认股权证和备兑权证。按照持有人权利的性质分类，权证可分为认购权证和认沽权证。按行权时间分类，权证可分为美式权证、欧式权证、百慕大式权证等。

6. 任何一家市场参与者的单只债券的远期交易卖出与买入总余额分别不得超过该只债券流通量的（ ）。

- A. 10%
- B. 20% ✓

C. 30%

D. 35%

解析：任何一家市场参与者（基金管理公司运用基金财产进行远期交易的，为单只基金）的单只债券的远期交易卖出与买入总余额分别不得超过该只债券流通量的 20%。

7. () 指股票发行方通过协议价格向一个或几个大股东回购股票。

A. 场外协议回购 ✓

B. 场内公开市场回购

C. 要约回购

D. 凭证回购

解析：场外协议回购指股票发行方通过协议价格向一个或几个大股东回购股票。

8. 一个具有较高的投资技能却只掌握较少投资机会的投资经理，很可能与一个投资能力一般却具有较多投资机会的投资经理具有相同的投资业绩。但是投资经理经常会面临两难的境地，即在扩展投资机会的同时往往会导致对投资机会使用效率的降低，例如无法及时、有效地使用可得的信息。因此投资机会的多少与对投资机会的使用效率存在 () 的关系。

A. 相互替代 ✓

B. 相互冲突

C. 不可替代

D. 严重冲突

解析：一个具有较高的投资技能却只掌握较少投资机会的投资经理，很可能与一个投资能力一般却具有较多投资机会的投资经理具有相同的投资业绩。但是投资经理经常会面临两难的境地，即在扩展投资机会的同时往往会导致对投资机会使用效率的降低，例如无法及时、有效地使用可得的信息。因此投资机会的多少与对投资机会的使用效率存在相互替代的关系。

9. 以下有关 β 系数的描述，不正确的是 ()。

A. β 系数是衡量证券承担系统风险水平的指数

B. β 系数的绝对值越小，表明证券承担的系统风险越大 ✓

C. β 系数的绝对值越大，表明证券承担的系统风险越大

D. β 系数反映了证券或组合的收益水平对市场平均收益水平变化的敏感性

解析：系统性风险与贝塔系数的平方成正比，所以贝塔系数绝对值越大，证券承担的系统风险越大。

10. 下列不属于能源类大宗商品的是（ ）

- A. 原油
- B. 汽油
- C. 钢铁 ✓
- D. 甲醇

解析：能源类大宗商品主要包括原油、汽油、天然气、动力煤、甲醇等，钢铁属于基础原材料类大宗商品。

11. （ ）的核心就是买方下达购买指令，包括购买数量和相应价格，卖方下达包含同样内容的卖出指令，满足成交条件的即可成功交易。

- A. 报价驱动
- B. 指令驱动 ✓
- C. 做市商制度
- D. 柜台交易

解析：指令驱动的核心就是买方下达购买指令，包括购买数量和相应价格，卖方下达包含同样内容的卖出指令，满足成交条件的即可成功交易。

12. （ ）代表了迄今为止对包括对冲基金、私募股权基金在内的众多另类投资基金最严格的监管立法。

- A. EFSI 管理规则
- B. AIFMD ✓
- C. UCITS
- D. CERCLA

解析：AIFMD 代表了迄今为止对包括对冲基金、私募股权基金在内的众多另类投资基金最严格的监管立法。

13. 金融期货中率先出现的是（ ）。

- A. 股票指数期货
- B. 利率期货
- C. 外汇期货 ✓
- D. 股票期货

解析：率先出现的是外汇期货，利率期货和股票指数期货也紧接着产生。

14. 假设某投资者在 2013 年 12 月 31 日，买入 1 股 A 公司股票，价格为 100 元，2014 年 12 月 31 日，A 公司发放 3 元分红，同时股价为 105 元，那么该区间资产回报率为（ ）。

- A. 5%
- B. 2%
- C. 3%
- D. 8% ✓

解析：持有区间所获得的收益通常来源于两部分：资产回报和收入回报。资产回报率 = (期末资产价格 - 期初资产价格) / 期初资产价格 = (105 - 100) / 100 * 100% = 5%；收入回报率 = 期间收入 / 期初资产价格 = 3 / 100 * 100% = 3%

15. () 是指投资者买入的证券，经确认成交后，在交收完成前全部或部分卖出。

- A. 证券的流通转让
- B. 证券的竞价交易
- C. 证券的回转交易 ✓
- D. 证券的赎回交易

解析：证券的回转交易是指投资者买入的证券，经确认成交后，在交收完成前全部或部分卖出。

16. 下列关于“资产负债表”的表述，其正确的有 ()。

- A. 它反映一定时期内财务成果的报表
- B. 它是一张损益报表
- C. 它是根据“资产=负债+所有者权益”等式编制的 ✓
- D. 流动资产排在左方，非流动资产排在右方

解析：A、B选项是利润表的知识。D选项，流动资产和非流动资产是上下排序的。

17. 下列说法正确的 ()。

- A. 见券付款结算方式对一方有利对另一方不利，见款付券是对两方都有利
- B. 见款付券结算方式对一方有利对另一方不利，见券付款对两方都有利
- C. 见券付款和见款付券对双方都有利
- D. 付款和见款付券对双方都是对一方有利对另一方不利 ✓

解析：见券付款和见款付券这两种结算方式都是对一方有利，对另一方不利，双方在进行结算中的权利实际上并不对等，是结算双方信用不对等情况下的一种选择也是券款对付，未能实现的情况下的权宜之计。

18. 一直 UCITS 基金投资于同一机构发型的货币市场工具、银行存款或 OTC 衍生产品的资产总值不能超过基金资产的 ()。

- A. 5%

- B. 10%
- C. 20% ✓
- D. 30%

解析：一直 UCITS 基金投资于同一机构发型的货币市场工具、银行存款或 OTC 衍生产品的资产总值不能超过基金资产的 20%。

19. 下列关于指数基金的说法，错误的是（ ）。

- A. 指数基金是以指数成分股为投资对象的基金
- B. 指数基金的跟踪误差的准确率与跟踪周期有关
- C. 跟踪误差越大，风险越高
- D. 跟踪误差越小，反映其跟踪标的偏离度越大 ✓

解析：跟踪误差越小，反映其跟踪标的偏离度越小，风险越低。

20. 合格境内机构投资（QDII）基金由于涉及外汇业务对汇率反应较为（ ），因而受汇率影响（ ）。

- A. 缓慢、较小
- B. 敏感、较大 ✓
- C. 迟缓、较大
- D. 迅速、较小

解析：合格境内机构投资（QDII）基金由于涉及外汇业务对汇率反应较为敏感，因而受汇率影响较大。

21. 基金公司的投资管理能力直接影响到（ ）的投资收益。

- A. 托管人
- B. 保管人
- C. 保险人
- D. 基金份额持有人 ✓

解析：投资管理业务是基金管理公司最核心的一项业务。基金公司的投资管理能力直接影响到基金份额持有人的投资收益，投资者会根据基金公司以往的收益情况选择基金管理人。

22. （ ）是一种没有到期日的特殊债券。

- A. 国债
- B. 零息债券
- C. 固定利率债券
- D. 统一公债 ✓

解析：统一公债是一种没有到期日的特殊债券。

23. 下列不属于非系统风险的是（ ）。

- A. 利率波动 ✓
- B. 财务风险
- C. 经营风险
- D. 流动性风险

解析：非系统风险是由于公司特定的经营环境或特定事件变化引起的不确定性的增加，包括财务风险、经营风险、流动性风险等。

24. 国债收益率曲线是反应（ ）的有效途径。

- A. 远期利率 ✓
- B. 资产
- C. 负债
- D. 所有者权益

解析：国债收益率曲线是反应远期利率的有效途径，它的水平和斜率反映了经济主体对未来通货膨胀的预期和对未来基本的经济形势的判断，蕴含了关于经济主体的风险态度的信息。

25. （ ）是指在证券交易所内按一定的时间、一定的规则集中买卖已发行证券而成的市场。

- A. 场内证券交易市场 ✓
- B. 场外证券交易市场
- C. 柜台证券交易市场
- D. OTC

解析：场内证券交易市场是指在证券交易所内按一定的时间、一定的规则集中买卖已发行证券而成的市场。

26. 下列选项中，属于债券按发行主体分类的是（ ）。

- A. 固定利率债券、浮动利率债券、累进利率债券和免税债券等
- B. 息票债券和贴现债券
- C. 人民币债券和外币债券
- D. 政府债券、金融债券、公司债券等 ✓

解析：按发行主体分类，债券可分为政府债券、金融债券、公司债券等。政府债券是指政府为筹集资金而向购买者出具并承诺在一定时期内还本付息的债务凭证。金融债券是由银行和其他金融机构经特别批准而发行的债券。

27. 下列关于道氏理论和趋势的说法，错误的是（ ）。

- A. 长期趋势最为重要，也最容易被辨认，它是投资者主要的观察对象
- B. 中期趋势对于投资者较为次要，是投机者的主要考虑因素
- C. 最难预测的趋势是长期趋势 ✓
- D. 中期趋势与长期趋势的方向可能相同，也可能相反

解析：道氏理论：股票会随市场的趋势同向变化以反映市场趋势和状况。股票的变化表现为三种趋势：长期趋势、中期趋势及短期趋势。长期趋势最为重要，也最容易被辨认。它是投资者主要的观察对象；中期趋势对于投资者较为次要，但却是投机者的主要考虑因素，它与长期趋势的方向可能相同，也可能相反；短期趋势最难预测，唯有投机交易者才会重点考虑。

28. 下列不属于私募股权投资广泛使用的战略的是（ ）。

- A. 成长权益
- B. 风险投资
- C. 危机投资
- D. 私募股权一级市场投资 ✓

解析：私募股权投资包含多种不同形式，最为广泛使用的战略包括：风险投资、成长权益、并购投资、危机投资和私募股权二级市场投资。

29. （ ）履行监督管理银行间债券市场功能。

- A. 银行业协会
- B. 证监会
- C. 中国人民银行 ✓
- D. 国务院财政部

解析：《中华人民共和国中国人民银行法》第四条规定，中国人民银行履行监督管理银行间债券市场功能，包括：拟定债券市场发展规划；研究开发债券市场新业务品种；制定市场管理规定，对市场进行全面监督和管理；审核、批准金融机构在银行间债券市场的有关资格；就债券市场有关业务进行指导，授权中介机构发布市场有关信息。

30. 回购市场目前以（ ）为主要交易品种。

- A. 兼并式回购
- B. 质押式回购 ✓
- C. 买断式回购
- D. 抵押式回购

解析：回购市场目前以质押式回购为主要交易品种。

31. 下列关于另类投资的缺点，说法错误的是（ ）。

- A. 信息透明度高 ✓
- B. 缺乏监管
- C. 流动性较差
- D. 估值难度大

解析：另类投资的局限性：（1）缺乏监管和信息透明度；（2）流动性较差，杠杆率偏高；（3）估值难度大，难以对资产价值进行准确评估。

32. 融资融券对于投资者的要求也较高目前大部分证券公司要求普通投资者开户时间须达到（ ）个月，且持有资金不得低于（ ）万元人民币。

- A. 12； 50
- B. 12； 100
- C. 18； 50 ✓
- D. 18； 100

解析：为防范融资融券的投资风险，证券交易所对参与融资融券的证券公司做出了严格规定，只有符合一定标准的证券公司才能开展此项业务。同时，融资融券对于投资者的要求也较高，目前大部分证券公司要求普通投资者开户时间须达到 18 个月，且持有资金不得低于 50 万元人民币。

33. （ ）是在尽量不造成大的市场冲击的情况下，尽快以接近客户委托时的市场成交价格来完成交易的最优化算法。

- A. 成交量加权平均价格算法
- B. 时间加权平均价格算法
- C. 跟量算法
- D. 执行偏差算法 ✓

解析：执行偏差算法，是在尽量不造成大的市场冲击的情况下，尽快以接近客户委托时的市场成交价格来完成交易的最优化算法。

34. 以下关于市场风险说法不正确的是（ ）。

- A. 基金投资于股票市场时，上市公司的股价不但受其自身业绩、所属行业的影响，更会受到政府的经济政策、经济周期、利率水平等宏观因素的影响，从而使股票的价格表现出一种不确定性
- B. 基金投资于国债市场时，国债的价格也会随着利率的变动而大幅波动，当利率上升时，国债价格会上升 ✓
- C. 即使基金具有分散风险的功能，但由于股票、债券等市场存在固有的风险，投资于股票、债券的基金也难免会面临风险
- D. 市场风险是投资风险中的一种

解析：ACD 均正确，B 选项中，利率和债券价格成反向关系，因此国债的价格也会随着利率的变动而大幅波动，当利率上升时，国债价格会下降，所以 B 不正确，故选 B。

35. 根据（ ），投资收益是由投资风险驱动的，风险越大，所要求的报酬率就越高。

- A. 风险报酬理论 ✓
- B. 风险控制理论
- C. 多米诺骨牌理论
- D. 能量破坏性释放理论

解析：根据风险报酬理论，投资收益是由投资风险驱动的，风险越大，所要求的报酬率就越高。所以市场上一些平均收益率高的基金，可能仅仅是因为它们承担了较高的风险，而与基金经理的能力无关。

36. 投资本金 20 万元，在年复利 5.5% 情况下，大约需要（ ）年可使本金达到 40 万元。

- A. 14.4
- B. 12.95 ✓
- C. 13.5
- D. 14.21

解析：20 (1+5.5%)

$\hat{t}=40, 1.055^{\hat{t}}=2, \hat{t} \log 1.055 = \log 2$
 $\hat{t} = \log 2 / \log 1.055 = 12.9462$

37. 互换合约是指交易双方之间约定的在未来某一期间内交换他们认为具有相等经济价值的（ ）的合约。

- A. 现金流 ✓
- B. 资产
- C. 负债
- D. 证券

38. 一般根据基金在过去一定时期内的业绩计算其收益率以及风险水平等因素，根据计算结果对基金给予（ ）。

- A. 业绩归因
- B. 业绩计算
- C. 星级评定 ✓
- D. 风险调整

解析：一般根据基金在过去一定时期内的业绩计算其收益率以及风险水平等因素，根据计算结果对基金给予星级评定。

39. 2004年5月20日，（ ）在银行间债券市场正式推出。

- A. 债券借贷
- B. 质押式回购
- C. 买断式回购 ✓
- D. 债券远期交易

解析：2004年5月20日，买断式回购在银行间债券市场正式推出。质押式回购从1997年开始就在银行间债券市场开展。中国人民银行于2005年6月15日在银行间债券市场正式推出了债券远期交易。2006年11月20日，中国人民银行在银行间债券市场推出债券借贷业务。

40. （ ）策略保证投资者有充足的资金可以满足预期现金支付的需要。

- A. 价格免疫
- B. 或有免疫
- C. 所得免疫 ✓
- D. 总免疫

解析：所得免疫策略保证投资者有充足的资金可以满足预期现金支付的需要。

41. 国际证监会组织认为，对基金的适当监管对于实现保护投资者的目标至关重要，监管机构为了确保投资者的合法权益应采取下述各种监管措施中，不包括（ ）。

- A. 向投资者充分披露信息
- B. 保证客户收益 ✓
- C. 公平、准确地进行资产评估和定价
- D. 证券投资基金的份额赎回

解析：监管措施是保护客户资产，并不是保证客户收益。

42. （ ）是指私募股权投资基金以股份公司或有限责任公司形式设立。

- A. 有限合伙制
- B. 公司制 ✓
- C. 信托制
- D. 股份制

解析：公司制是指私募股权投资基金以股份公司或有限责任公司形式设立。

43. 对个人投资者买卖基金单位获得的差价收入，在对个人买卖股票的差价收入未恢复征收个人所得税以前，暂不征收（ ）

- A. 个人所得税 ✓
- B. 营业税
- C. 消费税
- D. 企业所得税

解析：对个人投资者买卖基金单位获得的差价收入，在对个人买卖股票的差价收入未恢复征收个人所得税以前，暂不征收个人所得税。

44. 可转换债券是指在一段时期内，持有者有权按照约定的转换价格或转换比率将其转换为（ ）的公司债券。

- A. 普通股股票 ✓
- B. 优先股股票
- C. 无记名股票
- D. 后配股股票

解析：可转换债券是指在一段时期内，持有者有权按照约定的转换价格或转换比例将其转换为普通股股票的公司债券。

45. （ ）不采用托管人结算模式。

- A. 证券投资基金
- B. 保险资产
- C. 证券公司单一信托计划 ✓
- D. 企业年金基金

解析：采用托管人结算模式的托管资产类型有证券投资基金、保险资产、企业年金基金、基金管理公司特定客户资产管理产品、证券公司单一客户资产管理计划、证券公司集合资产管理计划、QFII 基金等。

46. 下列有关分散化投资的表述，错误的是（ ）。

- A. 风险分散化的效果与资产组合中资产数量是正相关的，这意味着投资组合的收益风险会随着资产树龄的增加而逐渐降到零 ✓
- B. 分散化投资可以降低风险的一个直观逻辑是投资者有可能“失之东隅，收之桑榆”
- C. 当投资组合的资产数量变得很大时，投资组合的总风险趋近于其系统性风险
- D. 风险分散化也可在不同资产类别之间起作用，因此在投资组合中融入不同类别的资产也能够降低投资组合的风险

解析：风险分散化的效果与资产组合中资产数量是正相关的，但这并不意味着投资组合的收益风险会随着资产树龄的增加而逐渐降到零。事实上，由于无法分散化的系统性风险的存在，随着资产数量的增加，投资组合的风险会逐渐将到某个稳定的水平，该水平取决于无法分散化的系统性风险。

47. 通过杜邦恒等式，我们可以看到一家企业的盈利能力并非取决于（ ）。

- A. 企业的销售利润率
- B. 企业的销售总额 ✓
- C. 企业的财务杠杆
- D. 使用资产的效率

解析：通过杜邦恒等式，我们可以看到一家企业的盈利能力综合取决于企业的销售利润率、使用资产的效率和企业的财务杠杆。这三个方面是相互独立的，因而构成了解释企业盈利能力的三个维度。

48. 贝塔系数（ β ）是评估证券或投资组合系统性风险的指标，反映的是投资对象对市场变化的敏感度。贝塔系数大于0时，该投资组合的价格变动方向与市场一致；贝塔系数小于0时，该投资组合的价格变动方向与市场相反。贝塔系数等于1时，该投资组合的价格变动幅度与市场一致。贝塔系数大于1时，该投资组合的价格变动幅度比市场更大。上述说法（ ）。

- A. 错误
- B. 部分错误
- C. 正确 ✓
- D. 部分正确

49. 下列选项中不属于流动性风险管理措施的是（ ）。

- A. 进行流动性压力测试，分析投资者申赎行为，测算当面临外部市场环境的重大变化或巨额赎回压力时，冲击成本对投资组合资产流动性的影响，并相应调整资产配置和投资组合
- B. 及时对投资组合资产进行流动性分析和跟踪
- C. 建立交易对手信用评级制度，根据交易对手的资质、交易记录、信用记录和交收违约记录等因素对交易对手进行信用评级，并定期更新 ✓
- D. 建立流动性风险管理制度，平衡资产的流动性与盈利性，以适应投资组合日常运作需要

解析：选项C属于信用风险管理的措施。

50. 下列有关回购协议利率影响因素的表述，正确的是（ ）。

- A. 抵押证券的流动性越好、信用程度越高，回购利率越高

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/925323244144011130>