

2013 年证券从业资格考试《投资基金》模拟题答案四

一、单项选择题

- 1、下列不属于基金管理人信息披露范围的是（ ）。
 - A、涉及基金净值复核的信息披露
 - B、涉及基金募集的信息披露
 - C、涉及基金上市交易的信息披露
 - D、涉及基金投资运作的信息披露

- 2、基金份额净值当计价错误达到（ ）时，基金管理公司要披露，并赔偿损失。
 - A、0、25%
 - B、1%
 - C、3%
 - D、5%

- 3、QDII 基金的份额净值在估值日后（ ）内披露。
 - A、1 个月
 - B、1 周
 - C、2 个工作日
 - D、1 个工作日

- 4、（ ）是指基金资产因投资于各种债券(国债、地方政府债券、企业债、金融债等)而定期取得的利息收入。
 - A、股票股利收入
 - B、债券利息收入
 - C、证券买卖差价收入
 - D、存款利息收入

- 5、与国际基金监管目标相比，我国基金监管特有的目标是（ ）。
 - A、保护投资者
 - B、保证市场的公平、效率和透明
 - C、降低系统风险
 - D、推动基金业的规范发展

- 6、()是基金托管人监督基金投融资比例方面的内容。
- A、基金的投资范围、投资对象是否符合基金合同及有关法律法规要求
 - B、基金合同约定的基金投资资产配置比例
 - C、基金合同规定的不得承销证券，向他人贷款
 - D、基金管理人参与银行间同业拆借市场
- 7、证券组合管理中第二步是指()。
- A、发现价格波动幅度大于市场组合的证券
 - B、对个别证券或证券组合的具体特征进行考察分析
 - C、预测和比较各种不同类型证券的价格走势和波动情况
 - D、综合衡量投资收益和所承担的风险情况
- 8、下列属于消极型组合管理策略的有()。
- 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
- 9、第一个风险调整收益衡量方法是由()提出的。
- A、特雷诺
 - B、夏普
 - C、马柯威茨
 - D、詹森
- 10、有效市场形式不包括()。
- A、强式有效市场
 - B、半强式有效市场
 - C、弱式有效市场
 - D、半弱式有效市场

二、多项选择题

- 1、构造最优投资组合时，需要确定的事项包括()。
- A、确定不同资产类别之间的相关程度
 - B、确定不同资产投资之间的投资收益率相关程度

- C、确定有效市场前沿
 - D、确定同类资产之间的风险差异度
- 2、套利理论的观点有（ ）。
- A、套利理论认为投资者可以不断地进行套利交易
 - B、市场均衡时，证券组合的期望收益可以由其承担的因素风险所确定
 - C、市场均衡可以通过套利达到
 - D、市场可以有均衡状态
- 3、下列属于基金持仓结构分析指标的是（ ）。
- A、股票投资占基金资产净值的比例
 - B、债券投资占基金资产总值的比例
 - C、银行存款等现金类资产占基金资产净值的比例
 - D、某行业投资占股票投资的比例
- 4、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区别开来
- 5、根据选定的参考基准和计算方法的差异出现的理论有（ ）。
- A、简单过滤器规则
 - B、移动平均法
 - C、上涨和下跌线
 - D、相对强弱理论
- 6、一般而言，进行资产配置主要考虑的因素有（ ）。
- A、影响投资者风险承受能力和收益要求的各项因素
 - B、影响各类资产的风险收益状况以及相关关系的资本市场环境因素
 - C、资产的流动性特征与投资者的流动性要求相匹配的问题
 - D、投资期限和税收的考虑
- 7、关于 DHS 模型，下列说法正确的有（ ）。

- A、DHS 模型将投资者分为有信息与无信息两类
 - B、无信息的投资者存在较小的判断偏差
 - C、有信息的投资者存在着过度自信和对自己所掌握信息过分偏爱两种判断偏差
 - D、证券价格由有信息的投资者和无信息的投资者共同决定
- 8、采用被动管理的管理者认为，()。
- A、证券市场是有效率的市場，凡是能够影响证券价格的信息均已在当前证券价格中得到反映
 - B、坚持“买入并长期持有”的投资策略
 - C、加工和分析某些信息可以预测市场行情趋势和发现定价过高或过低的证券
 - D、经常预测市场行那个寻找定价错误证券，并借此频繁调整证券组合
- 9、投资者分析心理偏差与投资者非理性行为包括()。
- A、过分自信
 - B、重视当前和熟悉的事物
 - C、回避损失和“心理”会计
 - D、互相影响
- 10、分组比较就是根据()等，将具有可比性的相似基金放在一起进行业绩的相对比较。
- A、资产配置的不同
 - B、风格的不同
 - C、投资区域的不同
 - D、投资人的不同

三、判断题 (A 代表正确，B 代表错误)

- 1、基金业委员会是为适应我国证券市场和基金业发展新形势、新情况的需要成立的，是中国证券业协会内设的由专业人士组成的议事机构。()
- 2、中国证监会主要负责监管上市基金的信息披露。()
- 3、投资决策委员会是我国基金管理公司的机构之一，是公司最高投资决策机构，以定期会议的形式讨论和决定公司投资的重大问题。()
- 4、根据《证券投资基金法》的规定，投资管理人员可以由依照本法设立的从事基金管理业务的基金管理公司、商业银行、信托投资公司担任。()
- 5、投资于指数化型证券组合的投资者往往愿意通过延迟获得基本收益来求得未来收益的增长。()
- 6、投资人的风险偏好是影响其风险承受能力的重要因素。()
- 7、预期理论假定不同期限的债券是可相互替代的。()

8、行为金融理论以心理学研究成果为依据，认为投资者行为是理性的，投资者的实际投资决策行为与投资者的理性投资行为一致。()

9、基金份额净值归一，是基金促销手段中营业推广的方法之一。()

10、市场交易数量与交易行为产生的市场冲击成本成正比。()

一、单项选择题

1、【答案】A

【解析】基金净值复核的信息披露属于基金托管人的信息披露范围。

2、【答案】D

【解析】当基金份额净值计价错误达到或超过基金资产净值的 0、25%时，基金管理公司应及时向监管机构报告。当基金份额净值计价错误达到 5%时，基金管理公司要披露，并赔偿损失。

3、【答案】C

【解析】在《关于实施〈合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法〉有关问题的通知》(证监发[2007]81号)中，对 QDII 基金的净值计算及披露作了明确规定：基金份额净值应当在估值日后 2 个工作日内披露。

4、【答案】B

【解析】债券利息收入是指基金资产因投资于各种债券(国债、地方政府债券、企业债、金融债等)而定期取得的利息收入。

5、【答案】D

【解析】我国基金监管目标除包括国际基金监管的三个目标外，还包括推动基金业的规范发展这一目标。

6、【答案】B

【解析】A 项为托管人对基金投资范围、投资对象的监督;C 项为托管人对基金投资禁止行为的监督;D 项为托管人对基金参与银行间同业拆借市场交易的监督。

7、【答案】B

【解析】证券组合管理通常包括以下几个基本步骤：(1)确定证券投资决策;(2)进行证券投资分析;(3)构建证券投资组合;(4)投资组合的修正;(5)投资组合业绩评估。其中，证券投资分析是证券组合管理的第二步，是指对证券组合管理第一步所确定的金融资产类型中个别证券或证券组合的具体特征进行的考察分析。

8、【答案】A

【解析】根据对市场有效性的不同判断，可以将股票投资组合策略分为两大类：一类是以战胜市场为目的的积极型股票投资组合策略;另一类是以获得市场组合收益为目的的消极型股票投资组合策略。B、C、D 三项均属于积极型组合策略的思想。

9、【答案】A

【解析】特雷诺指数是第一个风险调整衡量方法，于 1965 年由特雷诺提出，夏普指数于 1966 年由夏普提出，詹森指数是 1968 年詹森在 CAPM 模型的基础上发展而来。

10、【答案】D

【解析】市场不可能是严格有效的，也不可能是完全无效的，市场有效性只是一个程度问题。尤金·法玛首先将信息分为历史价格信息、公开信息以及全部信息(包括内幕信息)三类，并在此基础上将市场的有效性分为三种形式：弱式有效市场、半强式有效市场以及强式有效市场。

二、多项选择题

1、【答案】ABC

【解析】构造最优投资组合时，在确定资产类别收益预期的基础上，可以计算不同资产类别之间的相关程度以及不同资产之间投资收益率的相关程度(即确定期望收益率、协方差和相关系数)，并在每一风险水平上计算能够取得最高收益的投资组合的构成，即构成资本资产定价模型上的有效市场前沿。

2、【答案】ABCD

【解析】套利理论认为，套利可以让市场均衡，而均衡时证券组合的预期收益可以由其承担的风险确定。

3、【答案】ACD

【解析】基金持仓结构分析指标包括：股票投资占基金资产净值的比例，债券投资占基金资产净值的比例，银行存款等现金类资产占基金资产净值的比例，某行业投资占股票投资的比例。

4、【答案】ABCD

【解析】影响投资者风险承受能力和收益要求的各项因素包括投资者的年龄或投资周期、资产负债状况、财务变动状况与趋势、财富净值和风险偏好。

5、【答案】ABCD

【解析】根据选定的参考基准和计算方法的差异，相继出现了简单的过滤器规则、移动平均法、上涨和下跌线以及相对强弱理论。其中前两者为代表。

6、【答案】ABCD

【解析】进行资产配置主要考虑的因素有：影响投资者风险承受能力和收益要求的各项因素、影响各类资产的风险收益状况以及相关关系的资本市场环境因素、资产的流动性特征与投资者的流动性要求相匹配的问题、投资期限和税收的考虑。

7、【答案】AC

【解析】DHS 模型将投资者分为有信息与无信息两类。无信息的投资者不存在判断偏差，有信息的投资者则存在着过度自信和对自已所掌握信息过分偏爱两种判断偏差。证券价格由有信息的投资者决定。过度自信导致投资者不切实际地高估了自己对股票价值判断的准确性；而过分偏爱自己所占有的私人信息往往使投资者对自己掌握的信息反应过度，而对公开信息反应不足。在这两种判断偏差作用下，就会导致股票价格短期过度反应和长期的连续回调。

8、【答案】AB

【解析】采用被动管理的管理者认为，证券市场是有效率的，且坚持“买入并长期持有”的投资策略赢得市场收益率。

9、【答案】ABCD

【解析】投资者分析心理偏差与投资者非理性行为包括过分自信、重视当前和熟悉的事务、回避损失和“心理”会计及互相影响等。

10、【答案】ABC

【解析】分组比较是根据资产配置的不同、风格的不同、投资区域的不同等，将具有可比性的相似基金放在一起进行业绩的相对比较，其结果常以排序、百分位、星号等形式给出。

三、判断题

1、【答案】A

【解析】略

2、【答案】B

【解析】中国证监会主要负责起草修订基金信息披露规范;沪、深证券交易所主要负责监管上市基金的信息披露。

3、【答案】B

【解析】投资决策委员会是公司非常设机构，是公司最高投资决策机构，以定期或不定期会议的形式讨论和决定公司投资的重大问题。

4、【答案】B

【解析】投资管理人员是指在基金管理公司中负责基金投资、研究、交易的人员以及实际履行相应职责的人员。具体包括公司投资决策委员会成员，公司分管投资、研究、交易业务的高级管理人员，公司投资、研究、交易部门的负责人，基金经理和基金经理助理等。

5、【答案】B

【解析】题干是对增长型证券组合的考查。信奉有效市场理论的机构投资者通常会倾向于指数化型证券组合，以求获得市场平均的收益水平。

6、【答案】B

【解析】影响投资者风险承受能力的因素主要是指年龄或投资周期、资产负债状况、财务变动状况与趋势、财富净值和风险偏好等。一般情况下，对于个人投资者而言，个人的生命周期是影响资产配置的最主要的因素。

7、【答案】A

【解析】略

8、【答案】B

【解析】行为金融理论认为，投资者行为是非理性的，且与理性行为不一致。

9、【答案】B

【解析】宣传推介材料使用的语言应准确清晰，不得使用片面强调集中营销时间限制的表述，不得使用“净值归一”等误导基金投资人的表述。

10、【答案】A

【解析】略

参与证券从业考试的考生可按照复习计划有效进行，另外高顿网校官网考试辅导高清课程已经开通，还可索取证券考试通关宝典，针对性地讲解、训练、答疑、模考，对学习过程进行全程跟踪、分析、指导，可以帮助考生全面提升备考效果。更多详情可登录高顿网校官网进行咨询。