

2013年证券从业资格考试《投资基金》模拟题答案五

一、单项选择题

1. “推荐购买某种股票的分析家越多，这种股票越有可能下跌”属于()。
- A.日历异常
 - B.事件异常
 - C.公司异常
 - D.会计异常
- 2.完全正相关的证券 A 和证券 B 其中证券 A 标准差为40% 期望收益率为15% ,证券 B 的标准差为20% ,期望收益率为12% ,那么证券组合(25%A+75%B)的标准差为()。
- A.20%
 - B.25%
 - C.30%
 - D.35%
- 3.()是指按照事先设定的百分比作为买入和卖出股票的标准的一种分析方法。
- A.上涨与下跌线
 - B.简单过滤器规则
 - C.相对强弱理论
 - D.卖空比率
- 4.()是对一家公司增长能力非常直接而且客观的度量。
- A.每股收益
 - B.持续增长率
 - C.红利收益率
 - D.资产负债率
- 5.()证券组合的投资者很少会购买分红的普通股。
- A.增长型
 - B.混合型
 - C.货币市场型
 - D.收入型
- 6.()旨在通过基本分析和技术分析构造投资组合 ,并通过买卖时机的选择和投资组合结构的调整 ,获得超过市场组合收益的回报。
- A.积极型投资策略
 - B.集体投资策略
 - C.个人投资策略
 - D.消极型投资策略

- 7.买入并持有策略是()的长期再平衡策略,适用于长期计划水平并满足于战略资产配置的投资者的。
- A.稳健型
B.平衡型
C.消极型
D.积极型
- 8.在战略资产配置的基础上根据市场的短期变化,对具体的资产比例进行微调,这种资产配置方式是()。
- A.资产混合配置
B.恒定混合策略
C.战术性资产配置
D.买入并持有策略
- 9.以下各项中,不属于指数化方法的是()。
- A.分层抽样法
B.优化法
C.收益最大化法
D.方差最小化法
- 10.()是一种较为直观的、通过分析基金在不同市场环境下现金比例的变化情况来评价基金经理择时能力的一种方法。
- A.现金比例变化法
B.现金变化法
C.银行存款比例变化法
D.二次项法

二、多项选择题

- 1.世界各国和地区对证券投资基金的称谓不尽相同,目前的称谓有()。
- A.证券投资信托基金
B.单位信托基金
C.共同基金
D.金融产品
- 2.基金注册登记机构是指负责基金()业务的机构。
- A.存管
B.交收
C.清算
D.登记
- 3.封闭式基金和开放式基金的区别主要表现在()。

- A. 份额限制不同
 - B. 交易场所不同
 - C. 期限不同
 - D. 价格形成方式不同
4. 下列关于系列基金的含义表述正确的是()。
- A. 又称为伞型基金
 - B. 子基金之间可以进行相互转换
 - C. 多个基金共用一个基金合同
 - D. 子基金独立运作
5. 货币市场基金不得投资的金融工具有()。
- A. 流通受限的证券
 - B. 可转换债券
 - C. 信用等级在 AAA 级以下的企业债券
 - D. 剩余期限超过397天的债券
6. 下列关于认购开放式基金的表述正确的是()。
- A. 投资者在募集期内可以多次认购基金份额
 - B. 已经正式受理的认购申请可以撤销
 - C. 拟进行基金投资的投资人，必须先开立基金账户和资金账户
 - D. 申请的成功与否应以销售机构对认购申请的受理为准
7. 下列关于基金赎回费的表述正确的是()。
- A. 对于持续持有期少于7日的投资人，收取不低于赎回金额1.5%的赎回费
 - B. 对于持续持有期少于7日的投资人;收取不低于赎回金额0.75%的赎回费
 - C. 对于持续持有期少于20日的投资人，收取不低于赎回金额0.75%的赎回费
 - D. 对于持续持有期少于30日的投资人，收取不低于赎回金额0.75%的赎回费
8. QDII 基金申购、赎回与一般开放式基金申购、赎回的区别主要在于()。
- A. 一般情况下，QDII 基金申购、赎回的币种为人民币
 - B. 基金管理人可以在不违反法律法规规定的情况下，接受其他币种的申购、赎回
 - C. 拒绝或暂停申购的情形与一般开放式基金有所不同
 - D. 基金资产规模可以超出中国证监会、国家外汇管理局核准的境外证券投资额度
9. 基金管理公司的主要职责有()。
- A. 办理基金备案手续
 - B. 安全保管基金资产
 - C. 依法募集资金
 - D. 办理与基金财产管理业务活动有关的信息披露事项

- 10.基金管理公司的内部控制机制包括的层次有()。
- A.员工自律
 - B.部门各级主管的检查监督
 - C.董事会领导下的审计委员会和督察长的检查、监督、控制和指导
 - D.公司总经理及其领导的监察稽核部对各部门和各项业务的监督控制

三、判断题 (A 代表正确, B 代表错误)

- 1.如果投资者认购的基金证券低于法定最低额,则证券投资基金不能成立。()
- 2.有效市场假设理论认为,证券在任一时点的价格均对所有相关信息作出了反应,股票价格的任何变化只会由新信息引起。()
- 3.美国公司一般不设监事会,监督的职能由董事会履行。()
- 4.现金流贴现模型下股票永远支付固定的股利。()
- 5.投资组合保险策略的支付曲线是凹线。()
- 6.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。()
- 7.当市场变现强烈的上升或下降时,恒定混合策略在市场向上变动时获得了利润,在市场向下运动时减少了损失。()
- 8.有偏预期理论中,最被广泛接受的是流动性偏好理论。()
- 9.证券组合管理具有投资分散性和风险与收益匹配性的特点。()
- 10.资产配置战术性资产配置策略以不同资产类别的收益情况与投资者的风险偏好、实际需求为基础,构造一定风险水平上的资产比例,并保持不变。()

一、单项选择题

1.【答案】B

【解析】市场异常可以被分为日历异常、事件异常、公司异常以及会计异常等。其中,事件异常是与特定事件相关的异常现象。如,分析家推荐:推荐购买某种股票的分析家越多,这种股票越有可能下跌;入选成分股:股票入选成分股,引起股票上涨等。

2.【答案】B

【解析】 $25\% \times 40\% + 75\% \times 20\% = 25\%$ 。

3.【答案】B

【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,简单过滤器规则是以某一时点的股价作为参考基准,预先设定一个股价上涨或下跌的百分比作为买入和卖出股票的标准,即如果股票价格相对于参考基准上升的幅度达到了预先设定的百分比,就买入该股票;而如果股票价格相对于参考基准下跌幅度达到了预先设定的百分比,就卖出该股票。这一事先设定的股票价格变化的百分比就称为过滤器。它将股价上涨或下跌幅度达到标准的股票筛选出来作为投资组合的选择对象。

4.【答案】B

【解析】为了便于分析，通常选取持续增长率和红利收益率来衡量公司的成长性。其中，持续增长率是对一家公司增长能力非常直接而且客观的度量，虽然在计算时经常会遇到会计数据不足的困难。相比较而言，红利收益率则更多地受到市场力量的影响，较少受到会计数据不足的制约。

5. 【答案】 A

【解析】增长型证券组合以资本增值为目标，投资于此类证券组合的投资者很少会购买分红的普通股，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. 【答案】 A

【解析】积极型投资策略旨在通过基本分析和技术分析构造投资组合，并通过买卖时机的选择和投资组合结构的调整，获得超过市场组合收益的回报。

7. 【答案】 C

【解析】买入并持有策略是指按确定的恰当的资产配置比例构造了某个投资组合后，在诸如3~5年的适当持有期间内不改变资产配置状态，保持这种组合。买入并持有策略属于消极型的长期再平衡策略，恒定混合策略、投资组合保险策略和动态资产配置策略则相对较为积极。

8. 【答案】 C

【解析】从时间跨度和风格类别上看，配置可分为战略性资产配置、战术性资产配置和资产混合配置等。其中，战术性资产配置是在战略资产配置的基础上根据市场的短期变化，对具体的资产比例进行微调。

9. 【答案】 C

【解析】指数化投资策略的目标是使债券投资组合达到与某个特定指数相同的收益，并不追求超越市场表现。指数化的方法包括分层抽样法、优化法和方差最小化法。

10. 【答案】 A

【解析】题干是对现金比例变化法定义的考查。在市场繁荣期，成功的择时能力表现为基金的现金比例或持有的债券比例应该较小；在市场萧条时期，基金的现金比例或持有的债券比例应较大。

二、多项选择题

1. 【答案】 ABC

【解析】世界各国和地区对证券投资基金的称谓不尽相同。证券投资基金在美国被称为“共同基金”；在英国及中国香港被称为“单位信托基金”；在日本和中国台湾称为“证券投资信托基金”；在欧洲一些国家称为“集合投资基金”或“集合投资计划”。

2. 【答案】 ABCD

【解析】基金注册登记机构是指负责基金登记、存管、清算和交收业务的机构。

3. 【答案】 ABCD

【解析】封闭式基金与开放式基金的区别主要有：期限不同；份额限制不同；交易场所不同；价格形成方式不同；激励约束机制与投资策略不同。

4. 【答案】 ABCD

【解析】系列基金又称为伞型基金，是指多个基金共用一个基金合同，子基金独立运作，子基金之间可以进行相互转换的一种基金结构形式。

5. 【答案】 ABCD

【解析】货币市场基金不得投资于以下金融工具：股票；可转换债券；剩余期限超过397天的债券；信用等级在 AAA 级以下的企业债券；国内信用评级机构评定的 A-1级或相当于 A-1级的短期信用级别及该标准以下的短期融资券；流通受限的证券。

6. 【答案】 AC

【解析】本题考查开放式基金的认购。选项 B 的正确说法应该是“已经正式受理的认购申请不得撤销”。选项 D 的正确说法应该是“销售机构对认购申请的受理并不代表该申请一定成功，而仅代表销售机构接受了认购申请，申请的成功与否应以注册登记机构的确认结果为准”。

7. 【答案】 AD

【解析】本题考查基金管理人收取赎回费的标准。

8. 【答案】 ABC

【解析】本题考查 QDII 基金申购、赎回与一般开放式基金申购、赎回的区别。选项 D 的正确说法应该是“基金资产规模不可超出中国证监会、国家外汇管理局核准的境外证券投资额度。”

9. 【答案】 ACD

【解析】本题考查基金管理公司的主要职责。安全保管基金资产属于基金托管人的职责。

10. 【答案】 ABCD

【解析】本题考查公司内部控制机制的四个层次。

三、判断题

1. 【答案】 A

【解析】略

2. 【答案】 A

【解析】有效市场假设理论认为，证券在任一时点的价格均对所有相关信息作出了反应。股票价格的任何变化只会由新信息引起。由于新信息是不可预测的，因此股票价格的变化也就是随机变动的。

3. 【答案】 A

【解析】略

4. 【答案】 B

【解析】在价值的计算方法模型中，只有零增长模型股票永远支付固定的股利。

5. 【答案】 B

【解析】投资组合保险策略在下降时卖出股票并在上升时买入股票，其支付曲线为凸型。

6. 【答案】 A

【解析】略

7.【答案】B

【解析】恒定混合策略在市场向上变动时放弃了利润，市场向下运动时增加了损失。

8.【答案】A

【解析】略

9.【答案】A

【解析】略

10.【答案】B

【解析】资产配置的战略资产配置策略以不同资产类别的收益情况与投资者的风险偏好、实际需求为基础，构造一定风险水平上的资产比例，并保持不变。