

2010 年期货从业资格考试基础知识答案

一、单项选择题

1.C【解析】期货投资基金业以美国最发达，其期货投资基金的监管制度也最为成熟。

2.D【解析】就套期保值者而言，虽然是在两个市场上同时进行交易，两个市场的盈亏可以大体相抵，但是仍然面临着基差不利变动可能带来的损失。

3.B【解析】期货交易由交易所担保履约责任而几乎没有信用风险。现代期货交易的风险分担机制使信用风险发生的概率很小，但在重大风险事件发生时，或风险监控制度不完善时也会发生信用风险。

4.C【解析】深度是指市场对大额交易需求的承接能力，如果追加数量很小的需求可以使价格大幅度上涨，那么，市场就缺乏深度；如果数量很大的追加需求对价格没有大的影响，那么市场就是有深度的。

5.D【解析】期货市场风险成因主要有四个方面：价格波动、保证金交易的杠杆效应、交易者的非理性投机和市场机制不健全。

6.B【解析】CFTC 管理整个美国国内的期货行业，范围限于交易所、交易所会员和期货经纪商，包括一切期货交易，同时还管理在美国上市的国外期货合约。

7.A【解析】该看涨期权的执行价格低于当时的期货合约价格，则该期权属于实值期权。

8.A【解析】11 月份大豆期权交易亏损 2（美分 / 蒲式耳），12 月份大豆期权交易盈利 3（美分 / 蒲式耳），所以该投资者的净盈利为 1（美分 / 蒲式耳）。

9.A【解析】共同基金是投资基金中历史最长、规模最大的一类基金，不论在资产总值、基金指数还是投资者数量上都占绝对优势。

10.B【解析】交易经理的主要职责是帮助商品基金经理挑选商品交易顾问，并监控商品交易顾问的交易活动，控制风险。

二、多项选择题

1.ABC【解析】在基金单位赎回过程中，涉及的内容有赎回价格、赎回程序和短期交易费用。

2.ABCD【解析】期货投资基金风险控制的具体内容包括四个方面：风险测量；风险控制的原则和目标；风险管理方法；投资限制。

3.CD【解析】期货投资基金的监管模式有三种：国家严格统一监管模式；行业自律组织监管模式；公司自律管理模式。

4.ACD【解析】大量的新交易者进入期货市场会增加期货市场的流动性。

5.ABD【解析】不可控风险可分为宏观环境变化的风险和政策性风险。宏观环境变化的风险是通过影响商品供求关系进而影响相关期货品种的价格而产生的。具体可分为不可抗力的自然因素变动的风险，以及由于政治因素、经济因素和社会因素等变化的风险。

6.AB【解析】汇率风险和利率风险属于市场风险，此外，市场风险还包括权益风险和商品风险。

7.ABCD【解析】客户作为期货市场利益驱动的主体，其风险管理的目标是：维持自身投资的权益，保障自身财务的安全。客户常可采取题中四项措施来防范风险。

8.ABC【解析】期货公司从业人员只能向客户提供投资建议，不得为客户决策。

9.ABC【解析】具有同一相关商品的期权称为同一种期权。每一种期权又分为不同敲定价格、到期日和交易单位的期权。具有相同敲定价格、相同到期日和相同交易单位的期权称为同一组或同一系列期权。

10.AD【解析】根据期权合同的特性，企业可以通过买入看涨期权为应付账款套期保值：当有效期满外币升值时，可以行使期权合约，按约定价格买入外汇；否则就放弃这一权利，按当时的即期汇率买入外汇。同理，企业可以通过买入看跌期权为应收账款套期保值。

三、判断题

1.A【解析】说法正确，故选 A。

2.B【解析】期货交易的交易所自我监管在期货市场的三个层次管理中处于核心和基础地位。

3.A【解析】说法正确，故选 A。

4.B【解析】有限合伙人是为基金提供大部分资金的投资者，但不参加基金的具体交易与日常管理活动，只按照协议收取资本利润，并且以自己的出资额为限承担有限责任。

5.A【解析】说法正确，故选 A。

6.B【解析】市场机制不健全是造成期货价格非理性波动的因素之一，但人为的非理性投机才是造成期货价格非理性波动最直接、最核心的因素。

7.B【解析】如果追加数量很小的需求可以使价格大幅度上涨，那么，市场就缺乏深度；如果数量很大的追加需求对价格没有大的影响，那么市场就是有深度的。

8.B【解析】结算所绝对不能运用其他会员或客户除了风险基金之外的保证存款，去填补某一会员无力偿付的债项。

9.B【解析】对冲基金大量运用卖空机制，并且大量使用信贷杠杆进行高于自己本金数倍甚至数十倍的高风险投机操作。

10.A【解析】说法正确，故选 A。

参与期货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。

更多期货从业资格考试资讯，请关注高顿网校官方微信号：[gaoduneclass](#)