

2011 年期货从业资格考试基础知识答案

一、单项选择题

1.B【解析】管理期货协会和期货行业协会属于民间行业协会；商品期货交易委员会属于联邦监管机构。

2.B【解析】不可控风险是指风险的产生与形成不能由风险承担者所控制的风险，这类风险来自于期货市场之外，对期货市场的相关主体可能产生影响。具体包括两类：宏观环境变化的风险和政策性风险。

3.B【解析】期货交易所的风险主要包括交易所的管理风险和技术风险。前者是指由于交易所的风险管理制度不健全或者执行风险管理制度不严、交易者违规操作等原因所造成的风险，后者则是指由于计算机交易系统或通讯信息系统出现故障而带来的风险。

4.B【解析】加强资本的充足性管理是交易所的风险管理内容。

5.A【解析】共同基金几乎不使用信贷杠杆等金融放大工具，操作上保守稳健，目的在于取得长期稳定的低风险收益。

6.A【解析】1949年，美国海登斯通证券公司的经纪人理查德·道前建立了第一个公开发售的期货基金。

7.A【解析】在一个期货投资基金中，商品交易顾问(CTA)受聘于商品基金经理(CPO)，对期货投资基金进行具体的交易操作，决定投资期货的策略。

8.D【解析】以美国为代表的期货投资基金的监管模式，是通过制定一整套专门的基金法规对市场进行监管。以英国为代表的期货投资基金的监管模式，是通过一些间接的法规来制约基金业的活动，并没有全国性管理机构，主要依靠证券交易所、基金业协会等进行自我监管。

9.B【解析】不可控风险是指风险的产生与形成不能由风险承担者所控制的风险。具体包括两类：宏观环境变化的风险和政策性风险。宏观环境变化的风险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。

10.B【解析】期货公司的风险可以分为两种：一是由于期货公司自身的原因而带来的风险，另外一种风险是由于客户方面的原因而给期货公司带来的风险，如客户资信状况恶化、客户违规行为等。

二、多项选择题

1.BC【解析】该投资者进行的是买入跨式套利，总权利金 $=320+150=470$ (点)，高平衡点 $=13900+470=14370$ (点)，低平衡点 $=13900-470=13430$ (点)。

2.CD【解析】水平套利是指买进和卖出敲定价格相同但到期月份不同的看涨期权或看跌期权合约的套利方式。

3.ABC【解析】公募基金和私募基金是根据基金的发售对象不同划分的。

4.AB【解析】公募基金大都被中小投资者所采用；公募期货基金披露的信息量最大，所受监管也最多。

5.ABD【解析】C项为托管人的职责之一。

6.ABCD【解析】期货市场的风险主体分为四类：期货交易所、期货公司、客户和政府。

7.AB【解析】CD 属于我国期货监督管理机构的职责。

8.ABCD【解析】买卖双方在履行期权合约后所处的部位如下表所示。

买卖双方在履行期权合约后所处的部位

看涨期权(+)看跌期权(-)买进(+)标的物多头部位(+)标的物空头部位(-)卖出(-)标的物空头部位(-)标的物多头部位(+)

9.AD【解析】该投资者进行的是买入跨式套利，其损益平衡点为：高平衡点=13000+(500+300)=13800(点)，低平衡点=13800-(500+300)=12200(点)。

10.ABC【解析】按美国通行的划分标准，可以将期货基金划分为三种类型：公募期货基金、私募期货基金和个人管理期货账户。

三、判断题

1.B【解析】CPO 为商品基金经理，CTA 为商品交易顾问。在期货投资基金内部 CPO 和 CTA 在投资决策上是有分工的。

2.A【解析】说法正确，故选 A。

3.A【解析】交易所(结算所)是期货交易的直接管理者和风险承担者，这就决定了交易所(结算所)的风险监控是整个市场风险监控的核心。

4.B【解析】无论在我国还是在海外，交易所作为会员组织，是为会员服务的，其运营应受会员的监督。

5.A【解析】说法正确，故选 A。

6.B【解析】私募基金所受监管较少，公募期货基金所受监管最严。

7.A【解析】FCM 负责执行 CTA 发出的交易指令，管理期货头寸的保证金。

8.B【解析】如果政府宏观政策失误或者宏观政策变动过于频繁也会对期货市场造成不良影响。

9.B【解析】我国期货市场监管基本与美国相同，形成了中国证监会、中国期货业协会和期货交易所的三级监管体系。通过立法管理、行政管理与行业自律管理三个方面对期货市场进行风险监管。

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