

2012 年期货从业资格考试基础知识答案

一、单项选择题

1.A【解析】市场资金总量变动率=当日市场资金总量-前 N 日市场资金总量前 N 日市场资金总量均值×100%，此指标表明在近 N 日(N 通常取值为 3)内市场交易资金的增减状况。如果其变动大小超过某特定值(或者说临界值)，可以确定期货市场价格将发生大幅波动。

2.B【解析】2000 年 12 月，我国成立了中国期货业协会。协会依据企业的意愿而进行行业自治、协调和自我管理。

3.A【解析】对看涨期权而言，若市场价格高于协定价格，期权的买方执行期权将有利可图，此时为实值期权。

4.D【解析】马鞍式期权，是指以相同的执行价格同时买进或卖出不同种类的期权。

5.D【解析】投资基金在本质上是一种金融信托，因此基金券反映的是一种依托关系。

6.B【解析】私募期货基金不面向社会公众招揽投资者，无需广告发行及营销费用。

7.C【解析】贝塔系数=某种投资工具的预期收益-该收益中非风险部分整个市场的预期收益率-该收益中非风险的部分=8%-4%-4%=0.25。

8.C【解析】客户在选择期货公司时应对期货经纪公司的规模、资信、经营状况等对比选择，确立最佳选择后与该公司签订《期货经纪合同》，如果选择不当，就会给客户将来的业务带来不便和风险。

9.A【解析】广度是指在既定价格水平下满足投资者交易需求的能力，如果买卖双方均能在既定价格水平下获得所需的交易量，那么市场就是有广度的；而如果买卖双方在既定价格水平下均要受到成交量的限制，那么市场就是窄的。

10.C【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。

二、多项选择题

1.ABD【解析】在期货投资基金单位的申购中，涉及的方面包括申购报价、申购佣金、最小申购量的规定和对于基金购买入条件的要求。

2.AD【解析】美国期货投资基金的两个联邦机构监管机构是证券交易委员会(SEC)和商品期货交易委员会(CFTC)。全国期货业协会为期货投资基金行业自律组织。

3.ABCD【解析】期货投资基金将不会和下列人或公司进行交易：基金的管理人、CTA、托管人、合伙人、总裁或职员以及相关人士，证券持有者在 100 人以下的公司的合伙人、总裁、职员或个人。

4.ABD【解析】非系统性风险才可通过投资组合策略加以控制。

5.AC【解析】B 项属于宏观环境变化的风险；不可控风险分为宏观环境变化的风险和政策性风险。

6.ABC【解析】在期货市场上从事交易，可能盈利也可能亏损。期货市场风险管理并不能保证每一个投

投资者的利益免受损失。

7.AC【解析】有效期越短，买方因期权价格波动而获利的可能性越小，从而时间价值越小。

8.AC【解析】卖出看涨期权适用于看后市下跌或已见顶的情况，期权被要求履约风险=执行价格-标的物平仓买入价格+权利金。

9.ABCD【解析】该投资者进行的是空头看涨期权垂直套利。

10.ABCD【解析】按照功能来划分，期货投资基金行业中的参与者包括商品基金经理、交易经理、商品交易顾问、期货佣金商、托管者和基金投资者。

三、判断题

1.B【解析】生产经营者通过套期保值来规避风险，但套期保值并不是消灭风险，而只是将其转移，转移出去的风险需要有相应的承担者，期货投机者正是期货市场的风险承担者。

2.B【解析】期货价格是连续不断地反映供求关系及其变化趋势的价格。实物交易一旦达成一个价格之后，如果买入实物的一方不再卖出该商品或不会马上卖出该商品，新的商品交易就不会再产生或不会马上产生，从而就不可能有一个连续不断的价格。

3.B【解析】会员制的期货交易所可以改制上市。近年来，世界上许多大型的证券交易所都由会员制改为公司制，公司化已成了全球交易所发展的一个新方向。

4.B【解析】我国的期货结算部门是交易所的内部机构。

5.B【解析】随着恐慌性大量卖出之后，往往是多头的开始。

6.B【解析】K线理论认为价格的变动主要体现在开盘价、收盘价、最高价和最低价四个价格上。

7.B【解析】远期交易的违约风险较高，而期货交易的保证金制度维持期货市场安全型和流动性，风险较远期有所降低。

8.B【解析】电子交易可以部分取代交易大厅和经纪人。

9.B【解析】中国金融期货交易所在2006年10月30日开始进行沪深300股指期货的仿真交易。

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