

## 2013 年证券从业资格考试证券投资基金模拟试题 8

### 一、单项选择题

1. 《关于证券投资基金税收政策的通知》规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征（ ）。

- A. 所得税
- B. 增值税
- C. 印花税
- D. 营业税

2. 基金信息披露的真实性原则要求披露的信息应当是以（ ）为基础。

- A. 客观事实
- B. 主观事实
- C. 公司董事会的决议
- D. 基金盈利最大化

3. 基金管理人需在基金合同生效的（ ）在指定报刊和管理人网站上登载基金合同生效公告。

- A. 当日
- B. 次日
- C. 第三个工作日
- D. 第三日

4. 以下能对基金招募说明书、基金清算报告等文件出具法律意见书的是（ ）。

- A. 基金评级机构
- B. 律师事务所
- C. 会计师事务所
- D. 基金咨询机构

5. 为了进一步保障基金信息质量，法规规定基金年度报告应经（ ）以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

- A. 1 / 3
- B. 1 / 2
- C. 2 / 3

D. 3 / 4

6. 当影子定价法与摊余成本法确定的基金资产净值偏离度的绝对值达到或者超过（ ）时，基金管理人应进行临时报告。

- A. 0.25%
- B. 0.5%
- C. 1%
- D. 1.5%

7. 我国基金业已经初步形成一套以（ ）为核心、各类部门规章和规范性文件为配套的完善的基金监管法律法规体系。

- A. 《证券投资基金法》
- B. 《证券投资基金管理公司管理办法》
- C. 《证券投资基金运作管理办法》
- D. 《证券投资基金信息披露管理办法》

8. 基金管理公司的设立须经（ ）审批。

- A. 中国证监会
- B. 中国证券业协会基金业委员会
- C. 中国银监会
- D. 国家工商管理总局

9. 中国证监会对基金管理公司的（ ）是日常监管的重点。

- A. 基金准人
- B. 公司治理监管
- C. 经营运作监管
- D. 内部控制监管

10. 因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合有关投资比例的，基金管理人应当在（ ）个交易日内进行调整。

- A. 5
- B. 10
- C. 15
- D. 20

## 二、多项选择题

1. 确定方差的主要方法包括（ ）。
  - A. 方差度量法
  - B. 情景综合分析法
  - C. 下跌概率法
  - D. 历史数据法
  
2. 对于投资组合保险策略，以下表述正确的是（ ）。
  - A. 投资组合保险策略市场变动时的行动方向是下降时买入，上升时卖出
  - B. 投资组合保险策略支付模式呈凸型
  - C. 投资组合保险策略有利的市场环境是强趋势的市场环境
  - D. 投资组合保险策略要求的市场流动性较高
  
3. （ ）是股票投资组合管理的基本目标。
  - A. 避免风险
  - B. 分散风险
  - C. 最大化投资收益
  - D. 最大化股东利益
  
4. 下列对积极的股票风格管理理解正确的有（ ）。
  - A. 主动改变投资组合中增长类、周期类、稳定类和能源类股票权重
  - B. 只改变投资组合中周期类股票在组合中的比重
  - C. 若股票前景不妙，降低权重
  - D. 若股票前景良好，增加权重
  
5. 以技术分析为基础的投资策略和以基本分析为基础的投资策略的区别主要包括（ ）。
  - A. 对市场有效性的判定不同
  - B. 分析基础不同
  - C. 分析得出结果不同
  - D. 使用的分析工具不同
  
6. 影响风险溢价的因素是（ ）。
  - A. 发行人的信用度

- B. 税收负担
- C. 债券的预期流动性
- D. 到期期限
7. 以下关于测算债券价格波动性的方法说法正确的是（ ）。
- A 基点价格值是指应计收益率每变化 1 个基点所引起的债券价格的相对变动额
- B. 久期是测量债券价格相对于收益率变动的敏感性的指标
- C. 在所有其他因素不变的情况下，到期期限越长，债券价格的波动性越大
- D. 麦考莱久期表示的是每笔现金流量的期限按其终值占总现金流量的比重计算出的加权平均数
8. 指数化的局限性包括（ ）。
- A. 指数化策略不可以保证投资组合业绩与某种债券指数相同
- B. 指数的业绩并不一定代表投资者的目标业绩
- C. 指数构造过程中跟踪误差往往比较大
- D. 与指数相配比并不意味着资产管理人能够满足投资人的收益率需求目标
9. 基金绩效评价需要考虑的因素包括（ ）。
- A. 基金的投资目标
- B. 基金的风险水平
- C. 比较基准
- D. 基金组合的稳定性
10. 经典绩效衡量方法存在的问题有（ ）。
- A. CAPM 的有效性问题的
- B. 基金组合的风险水平并非一成不变
- C. SM1 误定可能引致的绩效衡量误差
- D. 以单一市场组合为基准的衡量指标会使绩效评价有失偏颇

### 三、判断题

1. 根据相关规定，基金卖出股票时按照 2% 的税率征收证券交易印花税。（ ）
- A. 正确
- B. 错误

2. 根据相关规定,对金融机构(包括银行和非银行金融机构)买卖基金的差价收入征收营业税。( )
- A. 正确  
B. 错误
3. 基金信息披露是指基金市场上的有关当事人在基会募集、上市交易、投资运作等一系列环节中,依照法律法规规定向董事会进行的信息披露。( )
- A. 正确  
B. 错误
4. 招募说明书摘要主要包括基金投资基本要素、投资组合报告、基金业绩和费用概览、招募说明书更新说明等内容。( )
- A. 正确  
B. 错误
5. 基金资产净值信息是基金资产运作成果的集中体现。( )
- A. 正确  
B. 错误
6. 当 QDII 基金变更境外托管人、变更投资顾问、投资顾问主要负责人变动、出现境外涉及诉讼等重大事件时,应在定期报告中予以说明。( )
- A. 正确  
B. 错误
7. 根据国际证监会组织制定的《证券监管目标与原则》,证券监管的目标主要是保护投资者利益,保证市场的公平、效率和透明,降低系统风险。( )
- A. 正确  
B. 错误
8. 现行法规规定,基金管理公司每月应按照不低于基金管理费收入的 15% 计提风险准备金。( )
- A. 正确  
B. 错误

9. 基金销售机构销售基金时，通过对基金管理人进行审慎调查，对基金产品风险和基金投资人风险承受能力进行客观评价。（ ）

- A. 正确
- B. 错误

10. 督察长应具备有关法律法规规定的任职条件，并有1年以上监察稽核、风险管理或者证券、法律、会计、审计等方面的业务工作经历，诚实信用，具有良好的品行和职业操守记录。（ ）

- A. 正确
- B. 错误

## 一、单项选择题

1. 【答案】D

【解析】对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，免征营业税。

2. 【答案】A

【解析】真实性原则要求披露的信息应当是以客观事实为基础。

3. 【答案】B

【解析】基金管理人需在基金合同生效的次日在指定报刊和管理人网站上登载基金合同生效公告。

4. 【答案】B

【解析】律师事务所对基金招募说明书、基金清算报告等文件出具法律意见书。

5. 【答案】C

【解析】为了进一步保障基金信息质量，法规规定基金年度报告应经2/3以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

6. 【答案】B

【解析】当影子定价法与摊余成本法确定的基金资产净值偏离度的绝对值达到或者超过0.5%时，基金管理人应进行临时报告。

7. 【答案】A

【解析】我国基金业已经初步形成一套以《证券投资基金法》为核心、各类部门规章和规范性文件为配套的完善的基金监管法律法规体系。

8. 【答案】A

【解析】基金管理公司的设立须经中国证监会审批。

9. 【答案】D

【解析】中国证监会对基金管理公司的内部控制监管是日常监管的重点。

## 10. 【答案】B

【解析】因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合有关投资比例的，基金管理人应当在 10 个交易日内进行调整。

## 二、多项选择题

## 1. 【答案】BD

【解析】本题考查确定方差的主要方法。方差度量法是最常见、最简便的风险度量方法。确定方差的主要方法包括历史数据法和情景综合分析法。

## 2. 【答案】BCD

【解析】本题考查投资组合保险策略。投资组合保险策略市场变动时的行动方向是下降时卖出，上升时买入。所以 A 选项错误。

## 3. 【答案】BC

【解析】本题考查组合管理的基本目标。股票投资组合管理的目标是实现效用最大化，也就是使股票投资组合的风险和收益特征能够给投资者带来最大的满足。

## 4. 【答案】ACD

【解析】本题考查积极的股票风格管理及应用。

## 5. 【答案】ABD

【解析】以技术分析为基础的投资策略和以基本分析为基础的投资策略的区别主要包括：(1) 对市场有效性的判定不同。以技术分析为基础的投资策略是以否定弱势有效市场为前提的，而以基本分析为基础的投资策略是以否定半强势有效市场为前提的。(2) 分析基础不同。技术分析是以市场上历史的交易数据为研究基础，而基本分析是以宏观经济、行业和公司的基本经济数据为研究基础。(3) 使用的分析工具不同。

## 6. 【答案】ABCD

【解析】本题考查影响风险溢价的因素。可能影响风险溢价的因素包括：(1) 发行人种类；(2) 发行人的信用度；(3) 提前赎回等其他条款；(4) 税收负担；(5) 债券的预期流动性；(6) 到期期限。

## 7. 【答案】BC

【解析】本题考查测算债券价格波动性方法的体现。基点价格是指应计收益率每变化 1 个基点时引起的债券价格的绝对变动额，选项 A 错误；麦考莱久期是每笔现金流量的期限按其现值占总现金流量的比重计算出的加权平均数，选项 D 错误。

## 8. 【答案】BD

【解析】本题考查指数化局限性的内容。

## 9. 【答案】ABCD

【解析】本题考查基金绩效评价需要考虑的因素。

## 10. 【答案】ABCD

【解析】本题考查经典绩效衡量方法存在的问题。

### 三、判断题

1. 【答案】B

【解析】根据财政部、国家税务总局的规定，从2008年9月19日起，基金卖出股票时按照1%的税率征收证券(股票)交易印花税，而对买入交易不再征收印花税。

2. 【答案】A

【解析】对金融机构(包括银行和非银行金融机构)买卖基金的差价收入征收营业税。

3. 【答案】B

【解析】基金信息披露是指基金市场上的有关当事人在基金募集、上市交易、投资运作等一系列环节中，依照法律法规规定向社会公众进行的信息披露，而不是向董事会。

4. 【答案】A

【解析】招募说明书摘要主要包括基金投资基本要素、投资组合报告、基金业绩和费用概览、招募说明书更新说明等内容。

5. 【答案】A

【解析】基金资产净值信息是基金资产运作成果的集中体现。

6. 【答案】B

【解析】当QDII基金变更境外托管人、变更投资顾问、投资顾问主要负责人变动、出现境外涉及诉讼等重大事件时，应在事件发生后及时披露临时公告，并在更新的招募书中予以说明。

7. 【答案】A

【解析】根据国际证监会组织制定的《证券监管目标与原则》，证券监管的目标主要是保护投资者利益，保证市场的公平、效率和透明，降低系统风险。

8. 【答案】B

【解析】按现行法规规定，基金管理公司应每月从基金管理费收入中计提风险准备金，计提比例不低于基金管理费收入的10%，风险准备金余额达到基金资产净值的1%时可以不再提取。

9. 【答案】A

【解析】基金销售机构通过对基金管理人进行审慎调查，对基金产品风险和基金投资人风险承受能力进行客观评价，最后根据投资人的风险承受能力销售不同风险等级的产品，把合适产品卖给合适的基金投资人。

10. 【答案】B

【解析】督察长应具备有关法律法规规定的任职条件，并有3年以上监察稽核、风险管理或者证券、法律、会计、审计等方面的业务工作经历，诚实信用，具有良好的品行和职业操守记录。

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。



