

2013年证券从业资格考试《投资基金》模拟题答案六

一、单项选择题

1.技术分析的鼻祖是( )。

- A.股利贴现模型
- B.道氏理论
- C.超买超卖指标
- D.价量关系指标

2.( )投资者,是简单机械调整战略的自然候选人。

- A.对财富变动不是很敏感的
- B.对财富变动稍微敏感的
- C.对财富变动较为敏感的
- D.对市场行为剧烈反映的

3.当股票价格保持单方向运动时,下列策略的收益情况由优到劣程度比较为( )。

- A.买入并持有策略优于恒定混合策略优于投资组合保险策略
- B.恒定混合策略优于买入并持有策略优于投资组合保险策略
- C.买入并持有策略优于投资组合保险策略优于恒定混合策略
- D.投资组合保险策略优于买入并持有策略优于恒定混合策略

4.使用现金比例变化法,首先需要确定基金的( )。

- A.现金比例
- B.特殊现金比例
- C.投资比例
- D.正常现金比例

5.有偏预期理论认为,投资者在收益率相同的情况下更愿意持有( )。

- A.不同股票
- B.优先股票
- C.长期债券
- D.短期债券

6.( )是指选定一种投资风格后,不论市场发生何种变化均不改变这一选定的投资风格。

- A.消极的股票风格管理
- B.积极的股票风格管理
- C.稳定的股票风格管理
- D.稳健的股票风格管理

7.资产管理者多以( )为基础,结合投资范围确定具体的资产配置策略。

- A.范围类别

B.时间跨度和风格类别

C.配置策略类别

D.实效类别

8.所有的绩效衡量指标均是( )。

A.事前衡量

B.事后衡量

C.微观衡量

D.绝对衡量

9.能够对证券组合绩效的深度和广度进行综合评价的风险调整收益指标是( )。

A.信息比率

B.特雷诺指数

C.詹森指数

D.夏普指数

10.( )要求用样本期内所有变量的样本数据进行回归计算。

A.特雷诺指数

B.夏普指数

C.信息比率

D.詹森指数

## 二、多项选择题

1.以开放式基金的托管为例,按照业务运作的顺序,在托管银行内部的基金托管业务流程主要有( )。

A.签署基金合同

B.基金运作

C.基金募集

D.基金终止

2.基金托管人对基金管理人监督的主要内容有( )。

A.对基金投资范围、投资对象的监督

B.对基金投融资比例的监督

C.对基金投资禁止行为的监督

D.对基金管理人选择存款银行的监督

3.基金托管人内部控制的基本要素包括( )。

A.环境控制

B.风险评估

C.业务活动

- D.信息沟通和内部监控
- 4.营销组合的要素是基金营销的核心内容，这些要素包括( )。
- A.渠道  
B.费率  
C.产品  
D.促销
- 5.( )可以向中国证监会申请基金代销业务资格。
- A.商业银行  
B.证券公司  
C.证券投资咨询机构  
D.保险公司
- 6.基金销售业务信息管理平台主要包括( )。
- A.前台业务系统  
B.后台管理系统  
C.应用系统的支持系统  
D.综合业务系统
- 7.对于基金管理费，以下说法正确的是( )。
- A.基金管理费率通常与风险成正比，与基金规模成反比  
B.不同类别及不同国家或地区的基金，管理费率不完全相同  
C.从基金类型看，证券衍生工具基金管理费率最高  
D.我国基金大部分按照2.5%的比例计提基金管理费
- 8.下列属于基金持仓结构分析指标的是( )。
- A.股票投资占基金资产净值的比例  
B.债券投资占基金资产净值的比例  
C.某行业投资占股票投资的比例  
D.银行存款等现金类资产占基金资产净值的比例
- 9.基金的收入来源主要包括利息收入、投资收益以及其他收入，这里的其他收入包括( )。
- A.赎回费扣除基本手续费后的余额  
B.手续费返还、ETF 替代损益  
C.买入返售金融资产收入  
D.基金管理人等机构为弥补基金财产损失而支付给基金的赔偿款项
- 10.开放式基金的分红方式有( )。
- A.现金分红方式  
B.增加投资份额

C.股利分红

D.分红再投资转换为基金份额

### 三、判断题（A 代表正确，B 代表错误）

1.情景综合分析法的预测期间一般是3~5年。（ ）

2.买入并持有策略要求市场要有较高的流动性。（ ）

3.与情景综合分析法相比较，历史数据法在预测过程中的分析难度和预测的适当时间范围不同，也要求更高的预测技能，由此得到的预测结果在一定程度上也更有价值。（ ）

4.恒定混合策略对市场流动性的要求不高。（ ）

5.替代互换存在的风险包括全部利率正向变化。（ ）

6.道氏理论认为，市场价格指数不能解释和反映市场的大部分行为。（ ）

7.积极型管理的唯一目标就是利润最大化。（ ）

8.宏观绩效衡量主要是考查整个宏观经济对基金业绩的影响。（ ）

9.如果投资组合 A 的特雷诺指数高于投资组合 B，则一定能够认为 A 的投资绩效优于 B（ ）

10.基金绩效衡量着重在于反映组合本身的回报情况，并不考虑投资目标、投资范围、投资约束、组合风险、投资风格的不同对基金组合表现的影响。（ ）

#### 一、单项选择题

1.【答案】B

【解析】以技术分析为基础的投资策略是在否定弱式效率市场的前提下，以历史交易数据(过去的价格和交易量数据)为基础，预测单只股票或市场总体未来变化趋势的一种投资策略。道氏理论是技术分析的鼻祖，在道氏理论之前技术分析还不成体系。

2.【答案】B

【解析】对财富的近期变化稍微敏感的投资者在财富增加时，他们的风险承受能力提高了，因此属于简单机械调整战略的自然候选人。

3.【答案】D

【解析】当股票价格保持单方向持续运动时，恒定混合策略的表现劣于买入并持有策略，而投资组合保险策略的表现优于买入并持有策略。

4.【答案】D

【解析】使用现金比例变化法，首先需要确定基金的正常现金比例。正常现金比例可以是基金投资政策规定的，也可以评价期基金现金比例的平均值作为代表。

5.【答案】D

【解析】有偏预期理论的基础是，投资者在收益率相同的情况下更愿意持有短期债券，以保持资金较好的流动性。

6.【答案】A

【解析】该题是对消极的股票风格管理定义的考查。消极的股票风格管理是指选定一种投资风格后，不

论市场发生何种变化均不改变这一选定的投资风格。

7.【答案】B

【解析】从实际操作经验看，资产管理者多以时间跨度和风格类别为基础，结合投资范围确定具体的资产配置策略。

8.【答案】B

【解析】事后衡量是对基金过去表现的衡量。所有的绩效衡量指标均是事后衡量。

9.【答案】D

【解析】证券组合的绩效可以从深度与广度两个方面进行。深度指的是基金经理所获得的超额回报的大小，而广度则对组合的分散程度加以考虑。组合的标准差会随着组合中证券数量的增加而减少，因此夏普指数可以同时组合的深度与广度加以考察，那些分散程度不高的组合，其夏普指数会较低。相反，由于特雷诺指数与詹森指数对风险的考虑只涉及到 $\beta$ 值，而组合的 $\beta$ 值并不会随着组合中证券数量的增加而减少，因此也就不能对绩效的广度作出考察。

10.【答案】D

【解析】三大经典风险调整收益的衡量指标是特雷诺指数、夏普指数和詹森指数。其中，詹森指数要求用样本期内所有变量的样本数据进行回归计算，这与只用整个时期全部变量的平均收益率(投资组合、市场组合和无风险资产)的特雷诺指数和夏普指数是不一样的。

## 二、多项选择题

1.ABCD

【解析】本题考查基金托管业务流程。

2.ABCD

【解析】本题考查基金托管人对基金管理人监督的主要内容。

3.ABD

【解析】本题考查基金托管人内部控制的基本要素，包括环境控制、风险评估、控制活动、信息沟通和内部监控。

4.ABCD

【解析】营销组合的四大要素包括产品、费率、渠道、促销。

5.ABC

【解析】商业银行、证券公司、证券投资咨询机构、专业基金销售机构以及中国证监会规定的其他机构可以向中国证监会申请基金代销业务资格。

6.ABC

【解析】基金销售业务信息管理平台主要包括前台业务系统、后台管理系统以及应用系统的支持系统。

7.ABC

【解析】本题考查基金管理费的计提标准。

8.ABCD

【解析】本题考查基金持仓结构分析的具体指标。

9.ABD

【解析】本题考查基金利润——二其他收入。选项 c “买入返售金融资产收入”属于利息收入。

10.AD

【解析】开放式基金的分红方式有现金分红方式和分红再投资转换为基金份额。

### 三、判断题

1.【答案】A

【解析】略

2.【答案】B

【解析】买入并持有策略只在构造投资组合时要求市场具有一定的流动性。恒定混合策略要求对资产配置进行实时调整，但调整方向与市场运动方向相反，因此对市场流动性有一定的要求但要求不高。对市场流动性要求最高的是投资组合保险策略。

3.【答案】B

【解析】与历史数据法相比，情景综合分析法在预测过程中的分析难度和预测的适当时间范围不同，也要求更高的预测技能，由此得到的预测结果在一定程度上也更有价值。

4.【答案】A

【解析】恒定混合策略要求对资产配置进行实时调整，但调整方向与市场运作方向相反，因此对市场流动性有一定的要求但要求不高。

5.【答案】B

【解析】替代互换存在的风险主要来自于以下方面：(1)纠正市场定价偏差的过渡期比预期的更长；(2)价格走向与预期相反；(3)全部利率反向变化。

6.【答案】B

【解析】道氏理论的主要观点之一是市场价格指数可以解释和反映市场的大部分行为。

7.【答案】B

【解析】积极型管理的目标是超越市场，获取超出市场平均水平的收益率，或者在获得同等收益的情况下承担较低的风险。

8.【答案】B

【解析】宏观绩效衡量力求反映全部基金的整体表现。

9.【答案】B

【解析】可以根据特雷诺指数对基金进行排序。特雷诺指数越大，基金的绩效表现越好。但是，并非完全如此，因为特雷诺指数用的是系统风险而不是全部风险。

10.【答案】B

【解析】基金绩效衡量不同于对基金组合本身表现的衡量。基金组合表现本身着重在于反映组合本身的回报情况，并不考虑投资目标、投资范围、投资约束、组合风险、投资风格的不同对基金组合表现的影响。

