

2019 年 6 月基金从业考试真题及答案《私募股权投资基金基础知识》更新部分内容, 真题来源于网友反馈, 每个人考的不一定一样, 真题仅供参考。

1、关于反摊薄条款及降价融资,以下表述错误的是()。

- A.反摊薄条款本质上是一种价格保护机制
- B.反摊薄条款的意义主要为保护前轮投资者,而非后轮投资者
- C.降价融资意味着投资者先前购买的股权对价相对更为高昂,从而使投资者遭到损失
- D.经营状况较为成熟的企业比早中期创业企业更需要反摊薄条款

【答案】D

2、股权投资基金运作期间基金的费率发生变化相应信息披露正确的做法是()。

- A.无需进行披露
- B.无需临时披露,只需在半年报或者年报进行披露
- C.基金管理人自主决定披露时间
- D.尽快进行临时披露

【答案】D

3、某合伙型股权投资基金,共有投资者 A、B、C 三位有限合伙人。投资者 C 拟将其持有的全部合伙财产份额转让给投资者 D,以下表述正确的是()。

- I 不论合伙协议如何约定,该转让事项必须征得投资者 A、B 的一致同意
- II 若合伙协议有另行约定,可不必征得投资者 AB 的一致同意,以合伙协议约定的条件为准
- III 投资者 A、B 不享有优先购买权,投资者 C 可以自由决定转让给谁
- IV 除非合伙协议另有约定,投资者 A、B 享有优先购买权

- A. I、III
- B. II、III
- C. II、IV
- D. I、IV

【答案】C

4、拟申请登记私募基金管理人存在()情况,中国证券投资基金业协会将不予办理登记()。

- I. 申请机构在申请登记前违规发行私募基金,且存在公开宣传推介,向不合格投资者募集行为
- II. 申请机构兼营民间借贷业务
- III. 申请机构的高管人员最近三年不存在重大失信记录
- IV. 申请机构存在虚假填报,恶意欺诈行为

- A. I、II、III
- B. I、III、IV
- C. I、II、IV
- D. I、II、III、IV

【答案】C



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

5、基金管理人建立科学严谨的业务操作流程,可以利用以下()方式来实现业务流程的控制。

()。

I、部门分设

II、岗位分设

III、外包

IV、托管

A. I、II、IV

B. I、II、III、IV

C. I、III、IV

D. I、II、III

【答案】A

6、下列内容中,属于中国证监会对股权投资基金行政监管要求的是()。

I. 要求股权投资基金及管理人实施登记备案管理

II. 要求设置合格投资者制度

III. 不得公开募集基金

IV. 管理公司组织架构设置

A. I、II、III

B. I、II、IV

C. I、III、IV

D. I、II、III、IV

【答案】A

7、关于投资者适当性匹配方法,以下表述正确的是()。

I、由基金募集机构制定

II、由基金托管机构制定

III、至少要在普通投资人的风险承受能力类型和基金产品的风险等级之间建立合理的对应关系

IV、将基金产品风险超越普通投资者风险承受能力的情况定义为风险匹配

A. I、III

B. II、IV

C. III、IV

D. I、II

【答案】A

8、相对于行业自律、内部控制和社会力量监督,股权投资基金的政府监管具有()特征。()。

I. 法定性

II. 优先性

III. 强制性



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

IV.前瞻性

- A. I、III
- B. III、IV
- C. I、II
- D. I、III

【答案】A

9、股权投资基金募集资金的主要要求应当包括()。

- I.向合格投资者募集
- II.非公开募集
- III.按规定进行信息披露
- IV.不做固定收益承诺

- A. I、II、III
- B. I、II、III、IV
- C. I、II、IV
- D. II、III、IV

【答案】C

10、股权投资基金行业自律规则包括()。

- I.《股权投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》
- II.《股权投资基金信息披露管理办法》
- III.《股权投资基金管理人内部控制指引》
- IV.《股权投资基金募集行为管理办法》

- A. I、II、III
- B. I、II、III、IV
- C. I、II、IV
- D. II、III、IV

【答案】B

11.B 某国内的股权投资基金使用相对估值法,对本土的 A 公司进行交易估值,可比公司 B 在美国上市,相比之下,A 公司技术更为先进,用户规模更大,实力更为雄厚,有望很快在国内上市,以下表述正确的是()。

- A.公司的竞争力更强,所以其交易估值高于 B 公司市值
- B.公司具有资本市场的流动性,A 公司的交易估值低于 B 公司市值
- A.公司将在国内上市,国内认知度高,所以其交易估值高于 B 公司市值
- D. A 公司的竞争力更强,B 公司具有资本市场的流动性,所以 A 公司交易估值不能直接跟 B 公司市值作比较

【答案】D



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

12. 股权投资母基金 A 在股权投资基金 B 的存续期第 3 年,从基金 B 的投资人 C 处,以 C 持有基金 B 份额按公允价值估值,购买 C 持有基金 B 的全部份额。针对该交易,以下说法错误的是()。
- A. 该交易描述的是母基金二级投资业务中的购买存续基金份额及后续出资额
- B. 因缺乏流动性,母基金 A 可以一定折扣购买 C 持有的基金 B 的份额
- C. 通常情况下,该交易相对于母基金 A 在基金 B 设立时直接投资基金 B,能更快回收投资
- D. 母基金 A 在该交易中只需考察基金 B 所持有投资组合公司的价值

【答案】D

- 13 关于股权投资基金的投资者人数规定,以下表述正确的是()。

- I 有限责任公司型股权投资基金不得超过 200 人
- II 有限合伙型股权投资基金不得超过 50 人
- III 股份有限公司型股权投资基金不得超过 200 人
- IV 信托(契约)型股权投资基金不得超过 50 人

- A. II、IV
- B. II、III、IV
- C. II、III
- D. I、II

【答案】C

14. 中国证券投资基金业协会,对从事与私募基金业务相冲突的机构()。

- A. 等同于私募基金登记
- B. 不予登记
- C. 实行差异化管理
- D. 与私募基金区分登记

【答案】B

15. 股权投资基金运行期间,如发生相关重大事项的,基金管理人应该在 5 个工作日内向中国证券投资基金业协会报告,前述重大事项包括()

- I 基金管理人、托管人发生变更
- II 基金合同条款的重大变化
- III 基金发生清盘或清算
- IV 对基金持续运作、投资者利益、资产净值产生重大影响的事件

- A. I、II、III、IV
- B. I、II、IV
- C. I、II、III
- D. II、III、IV

【答案】A

16. 股权投资基金宣传推荐资料登载过往业绩的,一般应遵循()。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

I 基金合同已经生效一段时间,如 6 个月以上

II 无需声明“股权投资基金的过往业绩并不预示其未来表现”

III 应登载完整的业绩记录

IV 如基金存续时间较长,可登载近几年的完整、连续业绩,如近 5 年完整的业绩记录

A. I、II、III、IV

B. I、III、IV

C. I、II、III

D. II、III、IV

【答案】B

17. 有限合伙型基金的治理结构特点中,有关普通合伙人的表述错误的是()。

A. 普通合伙人对合伙企业的债务承担无限连带责任

B. 普通合伙人作出合伙企业投资与资产处置的最终决策

C. 仅有普通合伙人可以掌握合伙企业事务执行权

D. 普通合伙人通常无需对基金出资

【答案】C

18. 下列关于基金管理费的描述,正确的是()。

A. 管理费是按基金实缴出资金额的一定比例收取

B. 可按基金规模的一定比例收取,也可以采用基金运营预算的机制收取

C. 管理费是基金托管人向基金投资人收取的费用,按投资规模的一定比例收取

D. 管理费是基金投资人向基金管理人收取的费用,按投资规模的一定比例收取

【答案】B

19. 王律师在做某股权投资项目尽职调查时着重关注了目标公司与公司高管签订的劳动合同,检查其中的竞业禁止条款以及对应的补偿条款,并检查了目标公司历史上是否发生过主要管理人员离职后的劳动仲裁或纠纷的情况。这里体现的法律尽职调查关注点为()。

A. 潜在诉讼

B. 高级管理人员

C. 历史沿革

D. 重大合同

【答案】B

20. 私募基金管理人提供的登记申请材料完善的,中国证券投资基金业协会应当自收到登记材料之日起 20 个工作日内以()方式,为私募基金管理人办结登记成功手续。

A. 电话通知

B. 现场公示

C. 网站公示

D. 纸媒公告



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

【答案】C

21.符合全国中小企业股权转让系统挂牌条件基本标准的是()。

- I 依法设立且存续满一年
- II、业务明确,具有持续经营能力
- III公司治理机制健全,合法规范经营
- IV股权明晰,股票发行和转让行为合法合规

- A. II、III、IV
- B. I、II、IV
- C. I、II、III
- D. I、II、III、IV

【答案】A

22.股权投资管理人不得()。

- I .将其管理的两只股权投资基金存入于同一银行账户,汇总进行股权投资活动
- II遣派投资管理能力强、经验丰富的团队管理大基金,指派投资管理能力稍弱的新手管理小基金
- III将不同的基金按不同费率收取管理费
- IV将不同的基金按不同比例获得业绩报酬

- A. III、IV
- B. I、II
- C. II、III
- D. I、IV

【答案】B

23.关于项目跟踪与监控的常用指标,以下属于管理指标的是()。

- I 公司战略与业务定位
- II经营风险控制情况
- III股东关系与公司治理
- IV协议条款执行情况
- V拖延付款的情况

- A. I、II、III、IV
- B. I、II、III
- C. I、II、III、IV、V
- D. I、IV

【答案】B

24.以下关于公司型基金基本税负描述错误的是()。

- A.基金的自然人投资者以股息红利形成取得的分配需承担双重征税
- B.基金的公司投资者以股息红利形式取得的分配需承担双重征税



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

C.基金所投项目若通过并购和回购等非上市股权转让方式退出,不属于增值税征税范围

D.基金所投项目上市后通过二级市场退出时需按照税务机关的要求缴纳增值税

【答案】B

25.关于股权投资基金行业自律与政府监管,表述错误的是()。

A.由政府监管机构和基金管理人、市场服务机构共同成立的行业协会是股权投资基金的自律组织

B.行业自律除了依据国家的有关法律、法规、规章和政策外,还依据行业自律组织制定的章程、业务规则、细则

C.政府监管机构可以对违法的市场主体采取责令改正、监管谈话、出具警示函、公开谴责等行政监管措施和行政处罚

D.政府监管带有行政管理的性质,而行业自律是行业的自我约束

【答案】A

26.有关拖售权与随售权,下列表述正确的是()。

A.相比拖售权,随售权赋予股权基金更大的权利,使基金作为少数股东仍然享有决定公司转让的权利

B.拖售权的交易价格以股权投资基金与第三方协商确定的价格为准

C.随售权可以保证投资者作为不参与企业实际经营管理的小股东,同样可以按照其和第三方协商确定的价格及时点决定退出,且不会受到原始股东和管理团队的拒绝

D.拖售权是股权投资基金欲强行进入其他股东与第三方的交易

【答案】B

27.基金管理人为保证基金财产安全,会聘请基金资产保管机构对基金资产承担保管责任,基金资产保管机构是()

A.基金投资者的代理人

B.基金投资者和基金管理人的共同财产监管人

C.基金管理人的代理人

D.基金投资者和基金管理人的共同代理人

【答案】C

28.甲股权投资基金投资了某医院管理公司X,双方签署了包含保密条款的投资协议,甲基金可能违反保密义务的行为是()。

A.在向基金投资者定期披露的基金报告中描述X项目投资金额及项目基本情况

B.向基金审计师提供了X项目的年度财务报表

C.向基金现有投资组合中同行业项目的高管咨询确认X项目扩张规划的合理性

D.经X项目书面允许向媒体披露了其最新纳入托管的医院名称

【答案】C

29.关于股权投资母基金,以下说法正确的是()。

A.由于母基金未直接参与项目投资,A基金收到项目退出款项后应直接向X基金的投资者进行分配

B.股权投资母基金通过分散投资降低了风险



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

C.由于母基金管理人要向母基金的投资者收取管理费和业绩报酬,X基金的收益率低于A基金的收益率

D.股权投资母基金不能直接对非公开发行的企业股权进行投资

【答案】B

30.某股权投资基金于2011年1月1日成立,截至2016年12月31日的净资产净值为10亿元,各年度投资者缴款和分配金额情况如下表所示:

年份	2011	2012	2013	2014	2015	2016
投资者缴款	-6	-4	-3	-2	0	0
投资者分配	0	0	0	3	4	3

则截止2016年12月31日,基金总收益倍数为()。

A.2

B.1.33

C.1.50

D.0.75

【答案】B

31.股权投资基金出于企业未来实际业绩与业绩目标可能出现的偏高,会在投资协议中设置()以提高企业估值的确定性。

A.反摊薄条款

B.保护性条款

C.估值调整条款

D.优先认购权条款

【答案】C

32.不予办理股权投资基金管理人登记的情况包括()。

I 申请机构兼营民间借贷业务

II 申请机构被列入企业信用信息公示系统严重违法企业公示名单

III 申请机构的高级管理人员最近三年存在重大失信记录

IV 申请机构的高级管理人员最近三年被中国证监会采取市场禁入措施

A. II、III、IV

B. I、II、III、IV

C. I、II、III

D. I、III、IV

【答案】B

33.关于反摊薄条款,说法正确的是()。

I 反摊薄条款本质上是一种价格保护机制,适用于后轮融资价格比前轮高时,前轮投资者可以要求追加投资以维持持股比例不变



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

II反摊薄条款可以保护前轮投资者的利益

III反摊薄条款在创业投资基金的运作更为多见

IV反摊薄条款保护方 e 式.有两 c 种乐:完全棘轮和加权平均,后者比前者更大限度地保护投资者

A.II、III、IV

B.II、III

C.I、II、III

D.I、IV

【答案】B

34.关于创业投资基金,说法错误的是()。

A.一般会借助杠杆

B.主要通过所投资的企业价值增长获得资本增值收益

C.投资对象是处于早期发展阶段的企业

D.通常采取参股性投资

【答案】A

35.基金风险揭示中属于“流动性风险”的是()。

A.“本基金存续期内,投资者可能面临资金不能退出的风险

B.“基金管理人保证基金财产不受损失,也不保证一定盈利及最低收益

C.“在某些情况下,被投资公司的重组计划及经营业务改进存在高度不确定性,无法确保本基金将能成功确定及执行有关重组计划及改进措施”

D.“基金管理人依据基金合同约定管理和运用基金财产所产生的风险,由基金全体投资者承担”

【答案】A

36.关于创业投资估值法,表述错误的是()。

A.预测目标公司退出时点的股权价值一般使用相对估值法

B.若目标公司有后续轮次的股权融资,则需要估计股权稀释情况,倒推出投资时的持股比例

C.当前股权价值=退出时的股权价值/(1+nx 目标收益率),n 为退出时点距离投资时间的年度,目标收益率为年化内部收益率

D.将目标公司退出时的股权价值折算为当前投资时的股权价值时,既可以使用目标回报倍数也可以使用收益率来折算

【答案】C

37.某基金对 A 项目具有初步投资意向,随后展开了尽职调查。在尽职调查过程中,某基金了解了 A 项目的经营模式、股权结构、债权债务关系、法律诉讼情况、需遵循的法律及其监管机构等情况,发现 A 项目 80%的收入来源集中于 5 个大客户,大客户依赖程度相当高。上述尽职调查了解到的内容主要体现了尽职调查的()作用。

A.投资决策辅助

B.风险发现



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

C.调低估值

D.价值发现

【答案】B

38.关于按照单一项目的收益分配方式和按照基金整体的收益分配方式,表述错误的是()。

A.按照单一项目的收益分配方式下,可以应用回拨机制,要求基金管理人退回部分或全部业绩报酬

B.按照基金整体的收益分配方式下,每个投资项目退出后,退出资金先向投资者分配,直至分配金额达到投资者针对基金的全部投资本金

C.按照单一项目的收益分配方式下,在满足约定条件后,基金管理人针对每笔投资后退出收入都参与收益分配

D.按照基金整体的收益分配方式下,在前期项目盈利并提取业绩报酬而后后期项目出现亏损的情况下,可能出现基金投资人获取的收益不足门槛收益的情况

【答案】D

39.某股权投资基金投资了A公司,投资基准时点A公司净资产为50亿元、净利润为5亿元,按投资基准时点的2倍市净率进行投资后估值,该基金投后股权占比为10%,则该基金对A公司的投资额为()亿元

A.2.5

B.10

C.1

D.5

【答案】B

40.关于投资协议中回售权条款,表述错误的是()。

A.回售权的触发条件可以是企业未能在5年内实现上市

B.回售权的触发条件由业绩指标触发条件和非业绩事件触发条件两类

C.股份回购方只能为目标公司本身

D.行使回售权可以为投资提供流动性

【答案】C

扫码进入 233 网校基金从业资料包获取更多备考冲刺资料!

资料包地址: <https://v.233.com/webApp/Datum/datuminfolist?classId=1004>



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

添加微信号：ks233wx9，拉你入基金从业微信交流群，分享更多经验！！



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握