

**《证券投资基金基础知识》第十章 (另类投资) 真题及考点解析**

1、下列关于有限合伙制的说法中, 正确的是( )。

- A. 有限合伙人是主要出资人, 因此也是有限合伙的管理人
- B. 有限合伙人以其出资额为限承担连带责任
- C. 有限合伙人的收入来源是基金管理费和利润分红
- D. 普通合伙人承担有限责任

【答案】 B

【真题考点】 合伙型基金

【所属章节】 第十章 第二节

【233 网校解析】在有限合伙制当中, 普通合伙人主要代表整个私募股权投资基金对外行使各种权利, 对私募股权投资基金承担无限连带责任, 收入来源是基金管理费和盈利分红。有限合伙人则负责出资, 并以其出资额为限, 承担连带责任。

2、在私募股权基金有限合伙制下, 下列关于普通合伙人表述中, 正确的是( )。

- A. 普通合伙人的唯一收入来源是基金管理费
- B. 普通合伙人不参与基金的盈利分红
- C. 普通合伙人具备独立的经营管理权力
- D. 普通合伙人对私募股权基金承担有限连带责任

【答案】 C

【真题考点】 合伙型基金

【所属章节】 第十章 第二节

【233 网校解析】在有限合伙制当中, 普通合伙人主要代表整个私募股权投资基金对外行使各种权利, 对私募股权投资基金承担无限连带责任, 收入来源是基金管理费和盈利分红。

3、某投资者对选择私募股权投资品种的下列分析正确的是( )。

- A. 私募股权投资比较适合短期投资
- B. 成长权益的投资品种主要投资于具备成熟商业模式和稳定客户群体的企业股权
- C. 私募股权投资的主要退出方式是企业清算
- D. 风险投资的投资品种风险比较高, 因此长期预期收益率也会比较差

【答案】 B

【真题考点】 私募股权投资战略形式

【所属章节】 第十章 第二节

【233 网校解析】私募股权投资的周期一般比较长, 不适合短期投资。私募股权投资基金在完成投资项目之后, 主要采取的退出机制有: (1)首次公开发行。(2)买壳上市或借壳上市。(3)管理层回购。(4)二次出售。(5)破产清算。风险投资被认为是私募股权投资当中处于高风险领域的战略。由于承担更高的风险, 风险投资比其他金融工具有更高的预期回报率。

4、关于各种不动产投资的特点, 下列说法错误的是( )。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- A. 地产投资主要投资于已经被开发的土地, 作为未来开发房地产基础的商业地产
- B. 工业用地投资主要投资生产用设备、研究和开发用空地和仓库等各种工业用资产的所在地
- C. 养老地产投资主要针对老人居住的地区
- D. 商业房地产投资是以出租写字楼及零售房地产等赚取收益

【答案】A

【真题考点】不动产投资的特点

【所属章节】第十章 第三节

【233网校解析】地产, 亦指土地, 是指未被开发的, 可作为未来开发房地产基础的商业地产之一。基于未被开发这一特征, 土地本身的不确定性非常高, 因此土地投资可能具有较高的投机性。

5、某机构投资组合如下表:

投资品种	投资比例(%)
国内股票	15
国外成熟股票	5
国外新兴市场股票	5
私募股权	10
房地产投资信托	20
原油期货	15
通胀挂钩债券	10
高收益债券	15
现金	5
合计	100

请问另类投资所占比例是( )。

- A. 40%
- B. 35%
- C. 55%
- D. 45%

【答案】D

【真题考点】另类投资的主要类型

【所属章节】第十章 第一节

【233网校解析】另类投资的主要类型包括: (1)另类资产, 如自然资源、大宗商品、房地产、基础设施、外汇和知识产权等。(2)另类投资策略, 如长短仓、多元策略投资和结构性产品等。(3)私募股权, 如风险投资、成长权益、并购投资和危机投资等, 组织形式通常为合伙人、公司、信托契约等。(4)对冲基金, 如全球宏观、事件驱动和管理期货对冲基金等。另类投资的比例 = 10% + 20% + 15% = 45%。

6、关于各类大宗商品投资, 下列表述正确的是( )。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- A. 相比国外商品期货, 国内商品期货市场在石油、天然气等领域占据着定价权的制高点
- B. 目前国际上可交易的贵金属类大宗商品主要包括金、银、钨等
- C. 基础原材料类大宗商品是制造业发展的基础, 与生产经营活动密切相关
- D. 大豆、小麦、稻谷的期货被称为三大农产品期货

【答案】C

【真题考点】大宗商品投资的类型-能源类

【所属章节】第十章 第四节

【233网校解析】在石油、天然气等领域, 相比于国内, 国际商品期货市场占据着大宗商品定价权的制高点。故A项错误。目前国际上可交易的贵金属类大宗商品主要包括黄金、白银、铂金等。故B项错误。大豆、玉米、小麦的期货被称为三大农产品期货。故D项错误。

7、下列( )类大宗商品通常被认为是个人资产投资和保值的工具之一。

- A. 农产品
- B. 能源
- C. 基础原材料
- D. 贵金属

【答案】D

【真题考点】大宗商品

【所属章节】第十章 第四节

【233网校解析】贵金属类大宗商品被认为是个人资产投资和保值的工具之一。

8、关于投资风险, 下列表述正确的是( )。

- A. 风险投资的主要收益来自企业本身的分红
- B. 风险投资被认为是私募股权投资当中处于低风险领域的投资
- C. 风险投资的主要目的是为了取得企业的长久控制权
- D. 风险投资通过资本的退出, 从股权增值中获取高回报

【答案】D

【真题考点】私募股权投资战略形式——风险投资

【所属章节】第十章 第二节

【233网校解析】风险投资的收益不是来自企业本身的分红, 而是来自企业成熟壮大之后的股权转让。风险投资被认为是私募股权投资中处于高风险领域的战略。风险资本的投资目的并不是取得对企业的长久控制权以及获得企业的利润分配, 而是通过资本的退出, 从股权增值当中获取高回报。

9、下列投资品种不属于大宗商品的是( )。

- A. 大豆
- B. 沪深300ETF基金
- C. 原油
- D. 橡胶



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】 B

【真题考点】 大宗商品的分类

【所属章节】 第十章 第四节

【233 网校解析】 大宗商品基本上可以分为四类: 能源类、基础原材料类、贵金属类和农产品类。

10、下列关于基金利润分配的说法中, 错误的是( )。

- A. 开放式基金一定要进行利润分配
- B. 基金分红公告要包含收益分配方案、时间和发放办法等
- C. 基金收益分配后净值不低于面值
- D. 封闭式基金每年至少一次收益分配

【答案】 A

【真题考点】 基金利润分配

【所属章节】 第十章 第一节

【233 网校解析】 开放式基金的基金份额持有人可以事先选择将所获分配的现金利润, 转为基金份额, 即选择分红再投资。

11、关于私募股权投资的 J 曲线以下表述错误的是()。

- A. J 曲线意味着私募股权投资的收益率通常早期较高, 之后逐年走低
- B. 私募股权基金在其投资项目的早期阶段, 净现金流为负数
- C. J 曲线反映私募股权投资的收益率, 随时间变化的轨迹
- D. J 曲线是因为其轨迹与字母 J 相似而得名

【答案】 A

【真题考点】 J 曲线

【所属章节】 第十章 第二节

【233 网校解析】

J 曲线如图所示, 私募股权投资的收益率通常早期较低, 之后逐年走高; 故 A 错误; 私募股权基金在其投资项目的前段时期, 主要是以投入资金为主, 再加上需要支付各种管理费用, 故净现金流为负数, B 正确;

这条曲线以时间为横轴、以收益率为纵轴, 轨迹大致和字母 J 相似, 因此被称为 J 曲线, 故 C、D 正确。本题选 A。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

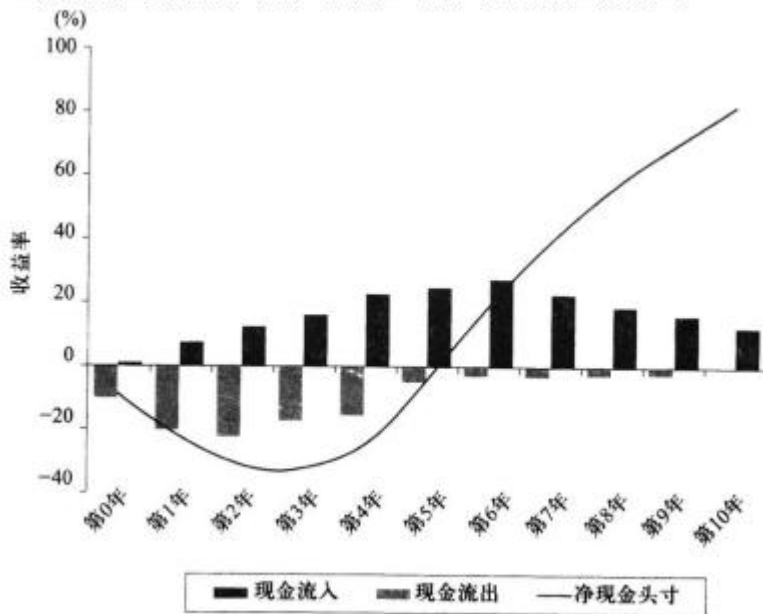


图 10-6 私募股权投资的 J 曲线

关于另类投资的局限，以下表述错误的是()。

- A. 估值难度大
- B. 流动性较好
- C. 杠杆率较高
- D. 信息透明度低

【答案】B

【真题考点】另类投资的局限

【所属章节】第十章 第一节

【233 网校解析】虽然另类投资有增加回报和降低风险的潜力，但同时也具有一定的局限性。1.缺乏监管、信息透明度低 2.流动性较差，杠杆率偏高 3.估值难度大，难以对资产价值进行准确评估  
关于另类投资，以下表述正确的是()。

- A. 期货、期权为衍生工具，属于典型的另类投资的范畴
- B. 目前我国还没出现境内公募另类投资基金
- C. 艺术品和收藏品的投资价值建立在艺术家声望和销售记录的条件之上，属于另类投资
- D. 另类投资意味着创新投资，所以房地产、大宗商品投资这类有悠久历史的投资不属于另类投资

【答案】C

【真题考点】另类投资的分类

【所属章节】第十章 第一节

【233 网校解析】另类投资的主要类型包括：(1)另类资产，如自然资源、大宗商品、房地产、基础设施、外汇和知识产权等。(2)另类投资策略，如长短仓(Long/Short)、多元策略投资和结构性产品等。(3)私募股权，如风险投资、成长权益、并购投资和危机投资等，组织形式通常为合伙人、公司、信托契约等。(4)对冲基金，如全球宏观、事件驱动和管理期货对冲基金等。本题 A 不属于另类投资，



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

B 错误,我国已存在境内公募另类投资, C 正确, D 错误,另类也并不意味着都是创新,房地产和大宗商品投资都有着悠久的历史。本题选择 C。

关于各类大宗商品投资,以下表述正确的是()

- A. 基础原材料类大宗商品是制造业发展的基础,与生产经营活动密切相关
- B. 大豆、稻谷、小麦的期货被称为三大农产品期货
- C. 目前国际上可交易的贵金属类大宗商品主要包括金、银、钨等
- D. 相比国外商品期货市场,国内商品期货市场在石油、天然气等领域占据着定价权的制高点

【答案】A

【真题考点】大宗商品

【所属章节】第十章 第四节

【233 网校解析】A:基础原材料类大宗商品,主要包括钢铁、铜、铝、铅、锌、镍、钨、橡胶、铁矿石等。通常基础原材料大宗商品以大批量进行交易。基础原材料类大宗商品是制造业发展的基础,与生产经营活动密切相关。B:目前,国际上可交易的农产品类大宗商品主要包括玉米、大豆、小麦、稻谷、咖啡、棉花、鸡蛋、棕榈油、菜油、白砂糖等,其中大豆、玉米、小麦的期货被称为三大农产品期货。C:目前,国际上可交易的贵金属类大宗商品主要包括黄金、白银、铂金等。D:在石油、天然气等领域,相比于国内,国际商品期货市场占据着大宗商品定价权的制高点,其价格成为国际贸易的基准价格。

以下选项中,属于基础原材料类大宗商品的是()

- I 钢铁、铜、铝块
  - II 橡胶、黄金、白银
  - III 玉米、大豆、棕榈油
  - IV 铅、锌、铁矿石
- A. II、IV
  - B. I、IV
  - C. I、II
  - D. II、III

【答案】B

【真题考点】大宗商品

【所属章节】第十章 第四节

【233 网校解析】基础原材料类大宗商品,主要包括钢铁、铜、铝、铅、锌、镍、钨、橡胶、铁矿石等。通常基础原材料大宗商品以大批量进行交易。基础原材料类大宗商品是制造业发展的基础。本题选择 B。

投资者在考察其所投资的私募股权基金时会画出一条曲线,被称为 J 曲线,以下相关表述正确的是()。

- A. 对投资者而言,私募股权基金在投资前期,主要是以投入资金为主
- B. J 曲线意味着私募股权投资通常可在一两年获得回报



C. 对投资者而言, 私募股权基金通常在项目后期, 开始现金流出

D. J 曲线以风险为横轴, 以收益为纵轴

【答案】A

【真题考点】J 曲线

【所属章节】第十章 第二节

【233 网校解析】私募股权基金在其投资项目的前段时期, 主要是以投入资金为主, 再加上需要支付各种管理费用, 因此, 在这一阶段, 现金净流出, 投资者所投资的私募股权基金并不能立即给投资者带来正的收益和回报。故本题选择 A。

关于私募股权投资采取的主要退出机制, 以下表述错误的是()。

A. 破产清算

B. 借壳上市

C. 大宗交易

D. 首次公开发行

【答案】C

【真题考点】私募股权投资的退出机制

【所属章节】第十章 第二节

【233 网校解析】私募股权基金在完成投资项目后, 主要采取的退出机制有: 首次公开发行; 买壳或借壳上市; 管理层回购; 二次出售; 破产清算, 不包括大宗交易, 本题选择 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