펀드투자권유대행인 자격시험

인카금융서비스

제1회 모의고사 정답 및 해설

점수 :

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
②	①	②	④	④	③	②	④	④	③
11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
③	③	②	④	③	②	②	①	③	③
21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
②	③	③	④	②	①	④	②	④	③
31	32	33	34	35	36	37	38	39	40
③	④	③	②	①	③	④	①	③	④
41	42	43	44	45	46	47	48	49	50
②	④	③	④	②	④	①	②	②	④
51	52	53	54	55	56	57	58	59	60
②	④	③	①	③	③	④	②	④	④
61	62	63	64	65	66	67	68	69	70
③	④	④	③	②	②	②	①	②	②
71	72	73	74	75	76	77	78	79	80
③	④	①	③	③	②	③	④	①	①
81	82	83	84	85	86	87	88	89	90
②	④	①	①	③	②	④	①	③	③
91	92	93	94	95	96	97	98	99	100
④	②	③	④	③	④	④	①	③	③

제1과목 투자권유 법규(금융소비자보호법 포함) [13문항]

1. ②
투자신탁의 설정·해지는 집합투자업자의 역할이다

2. ①
투자신탁의 수익증권은 **무액면·기명식**으로 발행한다.
※ 투자회사의 주식은 무액면·기명식, 보통주로만 발행

3. ②
투자대상자산 결정이 적정한지 여부는 집합투자업자의 고유권한에 해당된다.

4. ④
집합투자기구의 집합투자증권을 판매한 투자매매업자, 투자중개업자가 투자자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가로 집합투자기구로부터 받는 금전을 **판매보수**라고 하고, 집합투자증권을 판매하는 행위에 대한 대가로 투자자로부터 직접 받는 금전을 **판매수수료**라고 한다.

5. ③
집합투자재산에 대한 평가가 법령 및 집합투자재산평가 기준에 따라 공정한지 여부는 **신탁업자 확인**사항이다.

6. ③
집합투자규약에서 정하는 기간 이내에 환매하는 경우에 부과하는 수수료로서 해당 투자자가 부담하여 당해 **집합투자재산에 귀속**된다.

7. ②
자본시장법상 공모 집합투자기구를 운용하는 집합투자업자는 자산운용보고서를 작성하여 **신탁업자의 확인**를 받아야 하며, 원칙적으로 **3개월마다 1회 이상** 해당 집합투자기구 투자자에게 교부하여야 하고, 자산운용보고서를 작성·교부하는 데에 드는 비용은 **집합투자업자가 부담**한다.

8. ④
감독이사는 **2인 이상**이고, 해당 투자회사의 대주주는 감독이사가 될 수 없고 법인이사는 집합투자업자가 된다.

9. ④
환매연기 결정은 **6주** 이내에 **수익자총회에서 의결**해야 한다.

10. ③
금융투자업자의 명칭을 투자자에게 알리는 행위는 금지 사항이 아니다.

11. ③
국채, 통안채, 정부가 원리금을 보증한 채권은 **100%까지** 투자 가능하다.

12. ③
6대 판매업칙은 적합성의 원칙, 적정성의 원칙, 설명의무, 불공정영업행위, 부당권유금지, 광고규제 등이 있다.

13. ②
설명의무 위반시 과징금 및 과태료 부과사유에 해당한다.

제1과목 직무윤리 · 투자자분쟁예방 [14문항]

14. ④
주의의무이행 판단은 **과정과 결과**를 모두 고려해야 한다.

이 시험문제의 저작권은 토마토패스에 있습니다.

15. ③
이행상충이 발생할 가능성을 낮추는 것이 곤란하다고 판단되는 경우, 거래를 단념해야 한다.

16. ②
준법감시인을 임면하려는 경우에는 **이사회 의결**을 거쳐야 한다.

17. ②
공동 광고 및 마케팅 행위는 금지 행위가 아니다.

18. ①
일반투자자가 **실제 손해 및 이익을 입었는지 여부**는 과당매매 판단 기준이 아니다.

19. ③
미스터리 쇼핑, 미스터리 쇼핑, 위법계약해지권, 법원의 소송 중지, 소액분쟁사건의 분쟁조정 이탈 금지, 손해배상 책임은 상품 판매 이후 단계의 금융소비자를 위한 제도이다.

20. ③
해피콜제도는 금융소비자가 상품 가입 후 **7영일일 이내**에 판매직원이 아닌 제3자가 전화를 통해 불완전판매 여부를 확인하는 제도이다.
불완전판매보상제도는 금융소비자가 상품을 가입한 후 **15일 이내**에 불완전판매 행위를 인지한 경우 금융투자회사에 배상을 신청할 수 있는 제도이다.

21. ②
전문금융소비자의 요청이 없는데도 방문하여 실시간으로 장내파생상품을 권유하는 행위는 부당권유행위에 해당하지 않는다.
전문금융소비자의 경우 **장외파생상품만** 불초청권유행위에 해당한다.
※ 일반금융소비자는 장내·장와파생상품 모두 해당

22. ③
금융위원회는 금융투자업의 인가 또는 등록의 취소권이 있다.

23. ③
영업관리자는 **영업점장을 제외**한 책임자급으로 해야 한다.

24. ④
고객(신규고객 = 장기고객) > 회사 및 주주 > 임직원

25. ②
개인정보처리는 비공개를 원칙으로 해야 한다.

26. ①
분쟁조정위원회에 양당사자는 참여할 수 없다.

27. ④
분쟁조정위원회에서는 중립적인 입장에서 조정안을 작성한다.

제1과목 펀드영업실무 [8문항]

28. ②
설명의무 준수여부 및 불법행위 판단기준으로 판매직원의 경력은 관련이 없다.

29. ④
판매수수료는 집합투자증권을 판매하는 행위에 대한 대가로 투자자로부터 직접 받는 금전으로 투자수익률과는 관련이 없다.

30. ③
① 거치식 중 수익금 인출식의 경우 추가납입이 **불가능**하며, 필요시 별도의 계좌를 추가로 개설도 가능하다.
② 정액적립식의 경우 저축기간 중 저축재산 일부 인출이 가능하고 환매수수료가 **있다.**
③ 목표식은 **환매수수료를 면제하는 적립식과 수시로 입출금**하는 임의식을 장점을 혼합한 방식이다.
④ 임의식은 동일계좌에 추가 납입과 일부인출이 가능하며, 수익금 범위 내에서의 인출은 **불가능**하다.

31. ③
저축기간을 '일' 단위로 정한 경우는 수익증권의 최초매수일부터 계산하여 저축기간이 **만료되는 날의 다음영업일**을 만기지급일로 한다.
※ 투자신탁의 신탁계약을 해지하는 경우 : 투자신탄이 신탁계약의 해지로 인하여 저축기간이 종료되는 경우에는 **해지결산 후 첫 영업일**이 만기 지급일이다.

32. ④
매수좌수 = 저축금액÷(매수 시 기준가격/1000) = 628,282.777
좌 미만 절상하여 628,282좌이다.

33. ③

집합투자기구의 세법상 요건
1) 자본시장법에 의한 집합투자기구일 것
2) 당해 집합투자기구의 설정일로부터 매년마다 1회 이상 결산·분배할 것
3) 금전으로 위탁받아 금전으로 환급할 것
4) 자본시장법상 사모집합투자기구 다음의 특정사모집합투자기구에 해당하지 않을 것
- 투자자가 거주자 1인이거나 거주자 1인 및 그와 특수관계에 있는 자로만 이루어진 경우
- 투자자가 사실상 자산운용에 관한 의사결정을 하는 경우

이 시험문제의 저작권은 토마토패스에 있습니다.

34. ②
채권·증권의 이자와 할인액, 환매조건부 **채권의 매매차익은 이자소득**으로 과세하고 국내 또는 국외에서 받은 **집합투자기구로부터의 이익은 배당소득**으로 과세한다.

35. ①
② 금융소득은 **무조건분리과세, 조건부종합과세, 무조건종합과세 대상으로 과세**한다.
③ 집합투자기구로부터의 이익은 자본시장법에 따른 각종 보수·수수료 등을 **차감한 후 금액**으로 산정한다.
④ 이자소득과 배당소득을 지급하는 자는 **14% 세율**로 원청징수하여 납부하여야 한다.

제1과목 투자권유 [15문항]

36. ③
투자자가 주요 손익구조 등에 대해 이해하지 못하는 경우에는 투자권유를 계속해서는 안 된다.

37. ④
④번은 해외자산에 투자하는 집합투자기구의 집합투자증권을 투자권유하는 경우에 추가적으로 설명을 해야 할 사항이다.

38. ①

㉠ 투자권유를 원하는 고객인지 원하지 않는 고객인지 확인
㉡ 일반투자자인지, 전문투자자인지 확인
㉢ 투자목적, 투자경험, 재산상황 등을 파악
㉣ 일반투자자가 이해할 수 있도록 설명

39. ③
주권상장법인이 금융투자회사와 **장외파생상품을 매매**하고자 할 경우 원칙적으로 **일반금융소비자**로 보되, 해당 법인이 전문 금융 소비자와 같은 대우를 받겠다는 의사를 금융회사에 서면으로 통지하는 경우에 전문 금융소비자로 본다.

40. ④
금융회사는 금융소비자가 본인의 투자성향 및 투자하고자 하는 상품의 위험도를 온라인상으로 확인할 수 있도록 시스템을 구축하여야 한다.

41. ②
회사는 온라인으로 판매하는 펀드가 멀티클래스 펀드인 경우, 클래스별 수수료 및 보수의 차이점을 **비교하여 표시**하여야 한다.

42. ④
위험등급은 해당 금융상품을 판매하는 시점에 1회 산출하는 것을 원칙으로 하되, 수시 판매 및 환매가 가능한 상품의 경우 **연 1회** 등급을 재산정한다.

43. ③
야간(오후 9시 ~ 다음날 오전 8시)에 고객에게 방문하여 방문판매등을 하는 행위(고객이 요청하는 경우 제외)는 금지된다.

44. ④
경제적 가치가 **3만원을 초과**하는 물품, 식사, 신유형상품권, **20만원을 초과**하는 경조사비 및 조화,화환 등을 제공하는 행위

45. ②
투자권유와 관련하여 **회사가 승인한 자료**나 홍보물 등을 배포하거나 사용하는 행위는 금지행위가 아니다.

46. ④
개인 컴퓨터 등의 비치를 금지하고, 해당 공간에서는 투자권유대행인 본인계좌 이외에는 금융투자상품의 매매주문이 나갈 수 없다.

47. ①
금융소비자는 투자성 상품 중 청약철회가 가능한 대상상품에 대해 계약서류를 제공받은 날 또는 계약체결일로부터 7일(금융회사와 금융소비자간 해당 기간보다 더 긴 기간으로 약정한 경우에는 해당 기간) 내에 청약의 철회를 할 수 있다.

48. ②
일반금융소비자로부터 투자권유의 요청을 받지 않고 방문·전화 등 실시간 대화의 방법을 이용하는 행위를 할 수 없는 상품은 **장내파생상품과 장외파생상품**이 해당된다.

49. ②
'안 날로부터 1년'이라는 위법계약해지 요청가능기한은 해당 계약의 체결일로부터 **5년 이내**의 범위 내에 있어야 한다.

50. ④
고객점유율이란 고객의 총 운용 가능한 가용자금 중 해당 금융기관이 보유하는 금액의 비율을 의미한다.

제2과목 펀드의 구성·이해 [16문항]

51. ②
투자신탁 외 형태의 펀드(회사형 펀드, 투자합자조합, 투자익명조합)는 등록신청 당시 자본금 또는 출자금이 **1억원 이상**이어야 한다.

52. ④
이미 만들어진 비종류형 집합투자기구를 종류형 집합투자기구로 전환할 수 있다.

53. ③
사모집합투자기구는 자산운용보고서의 작성 및 제공의무가 없다.

이 시험문제의 저작권은 토마토패스에 있습니다.

54. ①
발행예정기간 종료 전까지 정정신고서에 의해 발행예정금액, 발행예정기간 정정이 가능하다.

55. ③
사모집합투자기구가 아닌 개방형 투자신탁으로 설정한 후 **1년**이 되는 날에 원본액이 **50억원 미만**인 경우

56. ③
좌수 추가설정 여부에 따라 추가형펀드와 단위형 펀드로 구분한다.

57. ④
자집합투자기구가 모집합투자기구의 집합투자증권 외의 다른 집합투자증권을 취득하는 것이 허용되지 않으며 자집합투자기구 외의 자가 모집합투자기구의 집합투자증권을 취득하는 것도 금지된다.

58. ②
대체투자상품이란 전통적인 투자상품인 주식과 채권을 대신하는 투자상품을 말한다.

59. ④
상장지수펀드는 운용특례로 **이해관계인 간 거래 제한 적용이 배제**된다.

60. ④
자본시장법상 집합투자기구의 종류로는
증권집합투자기구, 부동산집합투자기구, 특별자산집합투자기구, 혼합자산집합투자기구, 단기금융집합투자기구(MMF)가 있다.

61. ③
부동산 관련 물권 : 전세권, 지상권, 지역권
부동산 관련 채권 : 임차권, 분양권, 부동산담보부 금전채권

62. ④
집합투자규약으로 회사는 정관, 조합은 조합계약, 신탁은 신탁계약(서)를 작성한다.

63. ④
파생결합증권의 증권이기 때문에 원금까지만 손실이 발생한다.

64. ③
통화, 신용위험 등 적정한 방법에 의해 평가 가능한 자산을 기초자산으로 하는 파생상품은 특별자산펀드의 운용대상에 포함된다.

65. ②
전문투자자는 투자자 유형 분류, 적합한 신탁상품과 운용자산의 선정 및 권유, 신탁상품 및 운용자산의 설명은 생략할 수 있으나, 전문투자자라 할지라도 **상품설명서 및 상담확인서는 징구**해야 한다.

66. ②
신탁의 관계인인 위탁자, 수탁자, 수익자 **3면 관계**이다.

제2과목 [펀드투자] 펀드평가 [4문항]

67. ②
절대적 위험은 표준편차, 분산, VaR(Value at Risk)이 있고,
상대적 위험은 공분산, 초과수익률, 베타, 상대 VaR, 추적오차가 있다.

68. ①
시장지수는 자산유형에 소속된 모든 대상 종목을 포함한 것으로 가장 넓은 대상을 포함하며, 운용에 특이한 제약조건이 없는 경우에 적합하다.
② 스타일지수(style index) : 자산유형 중 특정한 분야나 특정한 성격을 지니는 대상만 포함한다.
③ 합성지수(synthsized index) : 2개 이상의 시장지수나 섹터지수를 합성하여 별도로 계산하며, 복수 자산유형에 투자하는 경우에 적합하다.
④ 섹터지수(sector index) : 특정 분야에 집중투자하 경우에 적합하다.

69. ②
위험지표중에서 '집합투자기구의 수익률이 벤치마크 수익률의 변동에 어느 정도 **민감도**를 가지고 있는가'를 나타내는 지표이다.
베타 >1 : 공격적으로 운용, 베타 <1 : 방어적으로 운용
베타가 큰 펀드는 작은 펀드에 비해 상대적으로 변동성이 큰 개별종목을 많이 편입하여 공격적인 운용전략을 사용하였음을 의미

70. ②
샤프비율은 위험(표준편차) 1단위당 무위험 이자율을 초과 달성한 포트폴리오 수익률이다.
샤프비율 = (펀드평균수익률-무위험 이자율)/펀드의 표준편차
(5% - 2%) / 1 = 3

제2과목 [펀드투자] 펀드의 투자관리 [10문항]

71. ③
전략적 자산배분은 투자기간 중 기본적인 가정이 변하지 않는 이상 포트폴리오의 자산구성을 변경하지 않는 장기적인 의사결정 과정이고, 전술적 자산배분은 저평가된 자산을 매수하고 고평가된 자산을 매도함으로써 펀드의 투자성과를 높이고자 하는 적극적인 전략이다.

72. ④
벤치마크의 3가지 조건으로는 **명확성, 측정가능성, 적합성**이 있다.

73. ①
통합적 투자관리는 **하향식(Top-down) 방식**이다. 하향식 방식은 자산배분이 이루어진 다음에 종목을 선정하는 방식이다.

이 시험문제의 저작권은 토마토패스에 있습니다.

74. ③
전략적 자산배분의 실행방법은 시장가치접근법, 위험-수익 최적화 방법, 투자자별 특수상황을 고려하는 방법, 다른 유사한 기관투자기관의 자산배분을 모방하는 방법이 있고, 전술적 자산배분 실행도구로는 가치평가모형(기본적 분석, 요인모형방식), 기술적 분석, 포뮬러플랜이 있다.

75. ③
자산배분 수정 전략 방법 중 리밸런싱은 상황변화가 있을 경우 자산 포트폴리오가 갖는 원래의 특성을 그대로 유지하고자 하고, 자산집단의 상대가격변동에 따른 투자비율의 변화를 원래 비율로 환원시키는 것이다. 리밸런싱의 장점으로는 자금의 재배분을 통해 자본이득의 가능성이 사라진 주식에서 앞으로 그 가능성이 큰 주식으로 옮겨서 기대수익을 증가시키는 것이다.

76. ②
A 주식 수익률 : (80 X 0.2)+(10 X 0.5)+(-50 X 0.3) = 6
B 주식 수익률 : (50 X 0.2)+(20 X 0.5)+(-30 X 0.3) = 11
C 주식 수익률 : (20 X 0.2)+(20 X 0.5)+(10 X 0.3) = 17

77. ③
펀드에서 투자한 현금흐름의 현재가치와 펀드로부터의 수익의 현재가치를 일치시키는 할인 수익률이다.
① 단일기간수익률 ② 기하평균수익률 ④ 산술평균수익률

78. ④
전술적 자산배분 이론적 배경으로는 균형가격 산출, 과잉반응 현상, 평균반전과정, 역투자전략이 있다.
과잉반응현상은 자산집단의 가격이 단기적으로는 적정가치에서 벗어나지만, 중장기적으로는 내재가치로 복귀한다는 가정을 이용한다.

79. ①
② 자산집단의 과거 장기간 수익률을 분석하여 미래수익률로 사용한다.
③ 여러 경제변수의 상관관계를 고려하여 시뮬레이션을 실행한다.
④ 시장참여자들 간의 공통적인 미래수익률에 대한 추정치를 사용한다.
②번은 추세 분석법이고, ③번은 시나리오 분석법이고 ④은 시장공동 예측치 사용법이다.

80. ①
증권시장의 전반의 공통적 요인에 의해서 야기되는 위험을 **체계적 위험**이라고 하며, 종목 수가 증가함에 따라 감소하는 위험은 기업고유요인에 의해 야기되는 위험으로서 기업고유위험을 **비체계적 위험**이라고 한다.

제3과목 [부동산펀드] 부동산펀드 법규 [5문항]

81. ②
부동산과 관련된 투자행위로 자본시장법은 '부동산 **개발**과 관련된 법인에 대한 대출'을 투자대상으로 규정하고 있다.

82. ④
사모부동산펀드는 상장의무가 없다.

83. ①
단위형 부동산펀드는 설정 이후 추가발행이 제한된다.

84. ①
원칙적으로 부동산펀드에서 취득한 국내에 있는 부동산 중 '주택법'에 따른 주택은 **1년 이내**, '주택법'에 따른 주택에 해당하지 않는 부동산은 **1년이내**, 국외에 있는 부동산은 **집합투자규약이 정하는 기간 이내**에 부동산을 처분할 수 없다.

85. ③
집합투자업자는 사업계획서를 작성하여 '부동산 가격공시에 관한 법률' 등에 따라 **감정평가업자로**부터 그 **사업계획서가 적정한지의 여부**에 대해서 **확인**을 받아야 한다.

제3과목 [부동산펀드] 부동산펀드 영업실무 [15문항]

86. ②
프로젝트 파이낸싱(PF)는 **비소구금융, 부외금융**의 성격을 갖는다.

87. ④
수익형부동산 실물을 매입하고 임대하여 임대수익을 주 수입원으로 하는 리츠(REITs)의 발행주식에 투자하여 배당을 받고자 하는 펀드는 증권형 부동산펀드이다.

88. ①
부동산과 관련된 증권에는 부동산투자회사법에 따른 부동산투자회사가 발행한 주식, 특정한 부동산을 개발하기 위하여 존속기간을 정하여 설립된 회사(이하 부동산 개발회사), 부동산투자목적회사가 발행한 지분증권, 한국주택금융공사법에 따라 주택저당채권담보부채권 또는 주택저당증권 등이 있다.

89. ③
대출금 회수 가능성은 **대출형 부동산펀드**의 주요 점검사항이다.

90. ③
국가 간 부동산가격의 양(+)의 상관관계가 높으면 분산투자의 효과를 얻을 수 없다.

이 시험문제의 저작권은 토마토패스에 있습니다.

91. ④
금리가 인상되면 대출금리도 인상이 되어 **부동산 수요가 감소**한다.

92. ②
통화량이 증가하면 물가가 상승하고 **부동산의 가격도 상승**할 것이다.

93. ③
인터넷의 발딜했지만 부동산시장에서의 정보비대칭성은 여전히 주식시장에 비해 크다.

94. ④
사업이익이 높으면 부동산 개발사업 관련 채권회수가 쉬워진다.

95. ③
① 부동산의 매입가격은 감정평가금액, 유사거래사례 등을 고려하여 결정한다.
② 건설 중인 부동산을 매입하는 경우에는 가급적 잔금비율을 높여 건축기간 중 발생하는 위험에 노출되는 금액을 최소화한다.
④ 임대형 부동산은 사업초기의 위험보다 매각시점의 위험이 가장 높다.

96. ④
일정 수준 이하 소득의 임차인에 대한 임대료 보조제도는 수요정책이다. 조세정책에는 취득세, 재산세, 종합부동산세, 양도소득세, 개발부담금 등이 있다.

97. ④
아파트나 소규모 경매는 일반인의 참여가 용이하면 낙찰가율이 상승하거나 펀드가 경쟁률이 상승하여 투자자산을 미확보하게 되어 펀드수익률을 낮아진다.

98. ①
펀드만기시점의 부동산시장환경 및 부동산가격동향 점검은 임대형 부동산펀드의 점검요인이다.

99. ③
후퇴기에는 부동산시장에서 매도인우위의 시장에서 매수인우위의 시장으로 전환하는 분위기가 나타난고 이 국면이 장기화되면 부동산시장의 공실률이 점차 늘어난다.

100. ③
가치부가 전략은 중위험 - 고수익을 추구하는 전략으로 부동산 개량이나 일정수준의 재개발투자를 실행하고 시장이 좋을 때 되파는 전략을 사용한다.
전통적으로 관리방법의 변경이나 물리적 개선 등을 수행하며, 그러한 개선 작업을 통해 임대수익의 제고를 추구한다.

이 시험문제의 저작권은 토마토패스에 있습니다.