펀드투자권유대행인 자격시험 | 인카금융서비스

제3회 모의고사 정답 해설 | 점수 :

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

제1과목 투자권유 법규(금융소비자보호법 포함) [13문항]

1. ①

2인 이상의 자에게 투자권유하고 판매도 2인 이상이어야 한다.

2. ④

① 수익자 중에서 선출된다.

② 서면으로 행사가 가능하다.

③ 2주 이내에 소집해야 한다.

3. ④

법정 결의사항은 '수익자총회 ① / 연기수익자총회 ③'

신탁계약의 결의사항은 '수익자총회 ② / 연기수익자총회 ④'이다.

4. ③

① 수익자총회가 아닌 주주총회가 있다.

② 내부감사가 없는 대신 외부감사가 의무화되어 있다.

④ 법인이사는 집합투자업자이다.

5. ④

사모펀드로써 수익자 전원의 동의를 얻은 경우에 한해 가능하다. 이는 사모펀드의 자율성을 보장하기 위함임. 또한 현물납입을 할 경우 집합투자재산평가위원회가 정한 가격으로 납입해야 한다.

6. ④

① 판매수수료는 납입금액 또는 환매금액의 **100분의 2를** 초과하여 받을 수 없다.

② 집합투자업자는 판매보수와 판매수수료 두 가지를 모두 받을 수는 없다.

③ 판매보수는 투자자에게 지속적으로 제공하는 용역의 대가이며 연평균가액의 100분의2를 초과하여 받을 수 없다.

7. ②

집합투자재산을 효율적으로 운용하기 위하여 필요한 경우로써 금융기관 예치, 단기대출 등으로 운용하는 경우에는 고유재산과의 거래가 예외적으로 허용된다.

8. ②

운용절차나 운용수익률에 대한 적정여부는 적극적인 감시로서 신탁업자의 확인 사항이 아니다(운용에 대한 신탁업자의 감시는 소극적인 감시).

9. ②

동일종목 투자한도는 10%, OECD회원국 및 중국 정부 발행 채권·지방채·특수채·파생결합증권 등은 30%, 국채·한국은행통화안정증권·국가나 지방자치단체가 원리금 지급 보증 채권 100%이다.

10. ①

지분증권의 투자한도는 각 집합투자기구 자산총액의 10%, 전체 집합투자기구 자산총액의 20%이다.

따라서 20%-8%-7% = 5%이다.

11. ①

금융상품을 예금성·투자성·대출성·보장성 상품 4가지로 분류하였다.

12. ①

금융소비자보호에 관한 법률상 청약철회권 적용대상 상품은 고난도 투자일임계약, 고난도 금전신탁계약, 비금전금전신탁계약 그리고 일정기간에만 모집하고 그 기간이 종료된 후에 집합투자를 실시하는 고난도 금융투자상품(단위형 펀드 : ELS, DLF 등)이므로 파생결합증권은 해당되지 않는다.

이 시험문제의 저작권은 토마토패스에 있습니다. 저작권법에 의해 보호받는 저작물이므로 전재와 복제는 금지되며, 이를 어길시 저작권법에 의거 처벌될 수 있습니다.

13. ②
금융소비자보호법상 위법계약해지권의 도입취지는 해지수수료 등의 불이익이 없이 위법한 계약으로부터 신속하게 탈퇴할 수 있는 기회를 부여하고 이후에 손해배상 등의 책임을 물을 수 있기 때문에 위법계약해지는 장래에 대해서만 효력이 있다.

제1과목 직무윤리 · 투자자분쟁예방 [14문항]

14. ④
윤리는 경제적으로도 이익이 된다. 기업이 높은 수준의 윤리성을 유지하면 기업과 기업구성원, 사회 모두에 이득을 주는 결과를 가져온다는 실용적인 측면을 말한다.

15. ④
① 법이 도덕의 최소한이다.
② 윤리가 법을 보완해 준다.
③ 신의성실의무는 윤리적 의무이자 법적 의무이다.

16. ②
정보보호의무(제6조)는 회사에 대한 의무이다 .

17. ①
금융투자업 직무윤리의 기본원칙은 ㉠, ㉡이며, ㉢, ㉣은 기본원칙을 실현하기 위해 직무윤리를 법제화한 것이다.

18. ④
사적영역(M&A 등)에서 얻을 수 있는 정보를 공적영역(선관주의의무가 필요한 자산관리업무)에서 사용하는 경우에 이해상충이 발생한다.

19. ②
신중한 투자자의 원칙(prudent investor rule)이다. 그리고 이는 '주의의무'를 판단하는 기준이 될 수 있다.

20. ①
투자권유 단계의 각종 의무는 모두 상품 판매 단계에 해당하며, ②, ③, ④는 모두 상품 판매 이후 단계이다.
※ 투자권유 단계 : KYC Rule → 적합성 원칙 → 설명의무 → 적정성 원칙 그리고 부당한 투자권유의 금지(불초청권유금지, 재권유금지) 등이 있다.

21. ①
① 상품 판매 단계이며, ②, ③, ④는 모두 상품 판매 이후 단계이다.

22. ③
명령휴가제도에 대한 설명이다.

23. ②
금융투자협회를 통한 자율규제에 해당한다. 임직원에 대한 제재는 자율규제기관이므로 '권고'만 가능하다. 만일 '임원에 대한 해임요구, 직원에 대한 징계면직 조치'의 내용이라면 금융위원회를 통한 행정제재가 된다.

24. ③
준법감시인은 이사회 및 대표이사의 지휘를 받아 그 업무를 수행한다.

25. ③ 개인정보란 살아있는 개인에 관한 정보로서 성명, 주민번호 및 영상 등을 통해 개인을 알아볼 수 있는 정보를 말한다.

26. ④
조정신청사건의 처리절차의 진행 중에 일방당사자가 소를 제기하면 조정의 처리는 자동으로 중단된다(이를 당사자에게 통보하여야 함)

27. ②
조정신청일로부터 30일 내로 위원회에 회부해야 하며, 30일 내로 조정안을 심의하고 의결해야 한다.

제1과목 펀드영업실무 [8문항]

28. ②
목적식 중 거치식(수익금인출식-일정금액 인출식)은 저축재산의 일부인출이 가능하며 해당 인출 시 환매수수료 부과는 면제된다. 적립식의 경우 저축기간이 종료한 후에 인출하면 환매수수료가 면제된다(임의식은 어떤 경우에도 환매수수료가 면제되지 않음).

29. ③
저축 기간의 연장, 저축금액의 증액 또는 감액이 가능하다.

30. ③
저축기간 종료 또는 저축계약의 해지에도 불구하고 저축재산의 인출을 청구하지 않은 경우에는 인출 청구 시까지 저축기간이 계속된 것으로 본다.

31. ①
저축기간을 1년 이상으로 하는 목적식저축의 경우 납입 후 1년이 지난 후가 아니라 저축기간 종료 후이다.

32. ②
합산하여 누진세율(6~45%)로 과세한다. 소득이 많은 자가 더 많은 세금을 내는 것이 조세정의에 부합하다고 보는 것이 누진세율이다(즉 종합과세는 누진세율을 적용하기 위해 하는 것이라고 볼 수 있다).

이 시험문제의 저작권은 토마토패스에 있습니다. 저작권법에 의해 보호받는 저작물이므로 전재와 복제는 금지되며, 이를 어길시 저작권법에 의거 처벌될 수 있습니다.

33. ④
ELW(주식워런트증권)로부터 발생한 수익분배금은 비열거소득으로 과세하지 않는다(ELW는 상장되어 거래되므로 상장주식과 같이 취급함).

34. ①
채권의 매매차익은 상장채권, 비상장채권을 구분하지 않고 일부 손익과세제외 대상에서 제외된다(펀드에서 채권의 매매차익은 과세)

35. ④
비적격은 펀드에 소득이 귀속하는 시기에 과세하나, 적격은 펀드 소득이 투자자에게 분배될 때 과세한다.

제1과목 투자권유 [15문항]

36. ①
투자자에게 적정하지 않을 경우 투자자에게 알리고 '부적합 금융투자상품 거래내용 확인'을 받은 후 판매 절차를 진행한다.

37. ①
투자권유를 하기 전 투자권유를 희망하는지 여부를 확인해야 한다.

38. ②
1등급을 가장 높은 위험으로 하되 그 수가 작아질수록 위험도가 작아지게 된다.

39. ④
① 투자권유는 계약의 체결을 포함하지 않는다.
② 금융소비자의 요청에 따라 객관적인 정보만을 제공하는 것은 투자권유로 보지 않는다.
③ 주권상장법인이 장외파생상품을 거래하는 경우 원칙적으로 일반금융소비자로 보아야 한다.

40. ④
환위험 헤지는 환율변동 위험을 완전하게 제거하는 것이 아니라, 결제시점을 환율의 계약시점에서 미리 정함으로써 추가적인 환율변동 위험에 노출되지 않고자 하는 것이다.

41. ②
전문금융소비자의 경우 장외파생상품 투자권유는 금지된다.

42. ③
설명의무 위반에 따른 손해배상청구방법은 일반투자자에게 설명해야 하는 내용과 관련이 없다.

43. ②
자본시장법상 금융투자업자는 일반투자자에게 투자권유를 하지 아니하고, 파생상품을 판매하려는 경우 면담, 질문 등을 통해 투자목적 등의 정보를 파악해야 한다. 이를 적정성의 원칙이라고 한다.

44. ③
위법·부당행위로 금고 이상의 형을 선고받고 그 집행이 종료되거나 면제된 후 5년이 경과되지 아니한 자이다.

45. ③
6개월 이내의 업무 정지, 기관 및 임원의 제재이다.

46. ④ 지점 내 공간일 경우 공용공간임을 인지할 수 있는 명패를 외부에 부착해야 한다.

47. ③
징기적인 고객과의 관계형성에 중점을 두는 경영전략이다.

48. ①
고객과의 유대관계가 강화될수록 고객이탈율은 감소되고 고객유지율은 증가한다.

49. ③
시장의 성장 및 성숙단계 진입하였다.

50. ④
매스마케팅이나 타깃마케팅 영업전략으로는 고객이 더 이상 반응하지 않는다.

제2과목 펀드의 구성·이해 [16문항]

51. ④
투자유한책임회사는 투자회사나 투자유한회사와 달리 회사의 설립·운영·구성에 있어서 사적 영역을 인정한다.

52. ③
투자익명조합은 영업자 1인과 익명조합원 1인이 기명날인 또는 서명함으로써 성립한다

53. ①
수익자총회는 집합투자업자가 소집하는 것이 원칙이며 신탁업자, 5% 이상 보유한 수익자가 집합투자업자에게 소집을 요구할 수 있다.

54. ②
자산총액의 **20%를 초과**하여 시장성 없는 자산에 투자할 경우 환매금지형으로 설정해야 한다.

55. ①
자(子)펀드의 투자자로부터 받은 납입금으로 자펀드에 투자한다.

56. ④
상장지수펀드는 일반펀드와 달리 두 개의 시장이 존재하는데 일반투자자가 ETF에 투자하기 위해서는 발행시장(secondary market)을 이용해야 한다.

이 시험문제의 저작권은 토마토패스에 있습니다. 저작권법에 의해 보호받는 저작물이므로 전재와 복제는 금지되며, 이를 어길시 저작권법에 의거 처벌될 수 있습니다.

57. ①
집합투자재산의 **40% 이상**을 채무증권에 운용해야 한다.

58. ①
공모 집합투자기구의 경우 종류의 수는 제한이 없다.

59. ①
특별자산펀드는 부동산에 투자할 수 있다.

60. ③
채권형 펀드는 펀드재산이 60% 이상을 채권에 투자하는 펀드이며 채권형 펀드는 주식에 투자할 수 없다.

61. ④
모두 예외로 인정된다. 그리고 이 운용제한은 공모·사모 구분 없이 적용된다.

62. ①
신탁재산(수탁재산)은 수탁자의 명의로 되어 있지만 수익자에게 반환되어야 하는 자산이므로 수탁자의 상속인이 상속할 수 없다.
※ 수탁자가 사망하거나 파산한 경우에도 신탁재산은 파산재단이나 상속재산에 포함되지 않는다.

63. ④
필요한 경우 운용의 전부 또는 일부를 수탁자에게 위임할 수 있으며, 이 경우 비지정형 특정금전신탁이 된다.

64. ③
연금개시 전 해지 시에는 기타소득세(16.5%)를 부과한다.
※ 연금 수령 중 해지 시
1) 연금수령한도 내 : 연금소득세 3.3~5.5%
2) 연금수령한도 외 : 기타소득세 16.5%

65. ②
가입자의 결혼 또는 이혼은 부득이한 중도해지 사유가 아니다.

66. ③
수령거절 의사 표시를 하거나 수탁고가 **10만원 이하**인 경우에는 운용내역 통보 의무가 없다.

제2과목 [펀드투자] 펀드평가 [4문항]

67. ③
③은 펀드매니저(운용자)이 고유권한이다.
※ 투자자가 펀드성과를 결정짓는 3요소 : 주식형 또는 채권형을 선택하고(①), 투자대상펀드를 선택한 후(④), 그리고 시장의 흐름을 파악하여 해당 펀드에 자금투입 시기를 결정한다(②)

68. ①
집합투자기구의 벤치마크는 집합투자기구 운용자가 정한다. 운용자는 집합투자기구의 운용목표와 운용전략을 정하게 되고 이를 잘 반영하는 벤치마크를 정해야 한다.
※ 집합투자기구 평가회사는 정보입수의 한계, 상호비교를 위한 충분한 집합투자기구의 수익 제한 등의 평가 상의 제한이 있을 경우 운용자가 정한 벤치마크와ㅏ 다르게 정하여 평가할 수 있다.

69. ④
VaR가 아니라 표준편차로 평가하는 방법이다. 수익률의 변동성이 클수록 표준편차가 크게 나타난다.

70. ①
초과수익률이 (-)인 경우에는 설명이 어렵다.

제2과목 [펀드투자] 펀드의 투자관리 [10문항]

71. ②
경기침체기에는 투자자산의 가치가 하락하므로 안전자산인 이자지급형 자산의 매력도가 높아지게 된다.

72. ②
(1) 주식 X의 기대수익률 : (20% X 0.5) + (10% X 0.3) + (-30% X 0.2)
= 10% + 3% + (-6%) = 7%
(2) 주식 Y의 기대수익률 : (10% X 0.5) + (5% X 0.3) + (-7.5 X 0.2)
= 5% + 1.5% + (-1.5) = 5%
(3) 포트폴FL오 기대수익률 = (7% X 40%) +)5% X 60%)
= 2.8% + 3% = 5.8%

73. ③
최적자산배분 및 수정 단계에서 수정을 말한다(수정에는 리벨런싱과 업그레이딩)이 있는데 보기는 리벨런싱에 속한다.

74. ②
전략적 자산배분이라고 해서 한 번 결정하고 끝까지 유지하는 것이 아니라, 모니터링 결과 기본가정이 변한다면 그 상황을 자산배분에 반영하여야 한다(변경주기는 전략적 6개월, 전술적 1개월)

75. ①
①은 전술적 자산배분에 속한다(시장가치 접근방법이 전략적 자산배분의 방법이다).

76. ②
펀드멘털분석법이다. 과거 시계열자료를 토대로 자신의 위험프리미엄을 구해서 무위험수익률을 더하면 되낟. 추세분석법은 과거 자료를 바탕으로 기대수익률 자체를 추정한다는점에서 차이가 있다.

이 시험문제의 저작권은 토마토패스에 있습니다. 저작권법에 의해 보호받는 저작물이므로 전재와 복제는 금지되며, 이를 어길시 저작권법에 의거 처벌될 수 있습니다.

77. ③
① 자산군 내의 자산은 동질적이어야 한다.
② 자산군 간의 관계는 이질적이어야 한다.
④ 자산군은 투자가능한 자산군의 대부분을 커버해야 한다(투자대상으로서의 자산군은 광범위할수록 좋다는 것을 의미하는데, 반드시 수익성이 높은 요건을 요구하는 것은 아니다)

78. ④
㉣이 기하평균수익률에 대한 설명이다. 중도 현금흐름이 재투자되어 증식되는 것을 감안한 평균수익률 계산방법이다.

79. ③
㉠ 성과평가 : 투자과정의 전체적인 점검 피드백기능 수행
㉡ 리밸런싱 :자산집단이 상대가격 변화에 따른 투자비율의 변화를 원래의 비율로 환원
㉢ 업그레이딩 : 위험에 비해 상대적으로 높은 기대수익률을 얻고자 하거나,기대수익에 비해 상대적으로 낮은 위험을 부담하도록 포트폴리오 수정

80. ③
포뮬러플랜에 대한 설명이다.

제3과목 [부동산펀드] 부동산펀드 법규 [5문항]

81. ③
③은 부동산의 경제적 측면에 해당한다.

82. ①
부동산투자신탁은 신탁계약에 근거하며 나머지 6가지는 모두 상법에 근거한다.

83. ④
신규투자자가 매입하는 경우는 추가발행을 할 수가 없다.
※ 추가발행 가능한 경우 추가 : 기존투자자에게 집합투자증권의 보유비율에 따라 추가로 발행되는 집합투자증권의 우선매수기회를 부여하는 경우(2017년 개정사항)

84. ④
자금의 조달 · 투자 및 회수에 관한 사항은 사업계획서에 포함될 내용이다. 실사보고서는 거래현황 등 부동산거래 후의 과거형 자료가, 사업계획서는 개발사업의 추진일정 등 미래형 자료가 포함되낟.

85. ③
순자산액의 200%까지 차입가능, 대여는 100%

제3과목 [부동산펀드] 부동산펀드 영업실무 [15문항]

86. ③
주식과 채권과 같은 투자자산과 상관관계가 낮아서 분산투자 효과가 뛰어나다고 간주된다.

87. ①
직접 개발사업을 추진하고 분양, 임대, 매각 등을 통한 개발이익을 목적으로 하는데 사업기간도 가장 길고 리스크도 큰 만큼 기대수익률이 가장 높다.

88. ①
기업금융방식, 프로젝트 파이낸싱방식이다.

89. ③
자본시장법은 대출형부동산펀드에서 시행사 등에 대출을 할 때에 '부동산에 대하여 담보권을 설정하거나 시공사 등으로부터 지급보증을 받는 등 대출금을 회수하기 위한 수단을 반드시 확보할 것'은 법적 의무가 아니다. 반드시 확보하게 한다면 투자의 본질에서 벗어나게 된다.

90. ③
실물형부동산펀드에서 비중이 가장 높은 펀드는 임대형부동산펀드이고 가장 낮은 것은 매매형부동산펀드이다.

91. ③
경공매형부동산펀드는 **사전불특정형 방식**을 취하고 있다.

92. ②
펀드규모가 너무 작을 경우 소수의 경공매부동산에 집중 투자되어 낙찰가가 상승하는 위험이 발생한다.

93. ③
대출형펀드는 대출로 펀드를 운용함에 있어서 대출자금을 차입으로 조성할 수 없다.

94. ①
임대형부동산펀드이다.

95. ②
개발사업을 하기 전에 사업계획서를 먼저 작성하고 공사를 해야 한다.

96. ④
기회추구전략은 미개발토지에 투자하는 것으로써 가장 고위험·고수익의 전략에 해당된다. 재건축투자는 가치부가전략에 해당된다(개량, 일정 수준의 재개발 투자의 범주에 포함).

97. ④
다른 자산의 기대수익률이 낮아지면 부동산의 시장요구자본환원율은 낮아진다.

이 시험문제의 저작권은 토마토패스에 있습니다. 저작권법에 의해 보호받는 저작물이므로 전재와 복제는 금지되며, 이를 어길시 저작권법에 의거 처벌될 수 있습니다.

98. ④
대출정책은 부동산 수요요인이다.

99. ③
① 수요정책 - LTV나 DTI를 통한 대출규모의 조정
② 공급정책 - 용도지역·지구제, 개발제한구역(그린벨트)제도
④ 가격정책 - 임대료 상한제, 분양가 상한제

100. ②
FX Swap보다는 Put Option 매입을 통한 환헤지가 적절하나 비용이 과다하다.

이 시험문제의 저작권은 토마토패스에 있습니다. 저작권법에 의해 보호받는 저작물이므로 전재와 복제는 금지되며, 이를 어길시 저작권법에 의거 처벌될 수 있습니다.