

## 2024年基金从业资格考试《证券投资基金基础知识》备用卷（四）

### 第1题 单选题（每题1分，共100题，共100分）

1、评估证券或投资组合系统性风险的，反映投资对象对市场变化的敏感度的指标是（ ）。

- A. 波动率
- B. 最大回撤
- C. 贝塔系数
- D. 标准差

2、债券远期交易最长不能超过（ ）天。

- A. 90
- B. 270
- C. 180
- D. 365

3、显性成本包括（ ）

- I 佣金
- II 买卖价差
- III 税费
- IV 交易所规费

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

4、关于企业的现金流，以下表述错误的是（ ）

- A. 投资获得产生的现金流包括正常生产经营活动投资的短期资产以及企业投资所产生的股权与债权
- B. 企业净现金流可以通过现金流量表反映，主要包括经营活动，投资活动和筹资活动产生的现金流
- C. 筹资活动产生的现金流反映企业长期资本筹集资金状况
- D. 经营活动产生的现金流是与生产商品、提供劳务、缴纳税金等直接相关的业务所产生的现金流量

5、一只基金在利润分配前的份额净值是1.23元，假设每份基金分配0.05元，进行利润分配后的基金份额净值将会下降到（ ）元。

- A. 1.16
- B. 1.18
- C. 1.23
- D. 1.28

6、货币市场基金（ ）结转损益。

- A. 每日
- B. 每周
- C. 每月
- D. 每季度

7、以下关于金融资产风险的表述，错误的是（ ）。

- A. 非系统性风险是对个别公司的证券的风险
- B. 经营风险属于非系统性风险
- C. 系统性风险对所有资产具有相同的影响
- D. 政治因素干扰属于系统性风险

8、现有一投资组合，投资组合的贝塔值为2，投资组合的收益与市场协方差为8，市场收益率标准差为（ ）。

- A. 2
- B. 4
- C. 6
- D. 1

9、对QDII基金的净值计算及披露做了明确规定，错误的是（ ）。

- A. 基金份额净值应当至少每周计算并披露一次，如基金投资衍生品，应当在每周计算一次并披露
- B. 基金份额净值应当在估值日后2个工作日内披露
- C. 基金份额净值应当以人民币或美元等主要外汇货币单独或同时计算并披露
- D. 流动性受限的证券估值可以参照国际会计准则进行

10、L公司2016年净利润2亿元，年度资产负债表总资产20亿元，总负债8亿元，则公司2016年净资产收益率为()。

- A. 17%
- B. 10%
- C. 40%
- D. 25%

11、下列关于全额结算方式的说法中，错误的是（ ）。

- A. 同一结算参与人的应收证券和应付证券不轧差处理
- B. 证券登记结算机构提供交收担保
- C. 同一结算参与人的应收资金和应付资金不轧差处理
- D. 对每笔证券交易都独立结算

12、基金在场内进行投资交易，需要支付的交易结算费用中不包括（ ）。

- A. 过户费
- B. 证管费
- C. 申购赎回费
- D. 经手费

13、关于不动产投资的定义，下列表述错误的是（ ）。

- A. 不动产是指土地以及建筑物等土地定着物
- B. 固定车位是不动产中的主要类别
- C. 不动产强调财产在地理位置上的相对固定性
- D. 国内习惯上不区分不动产和房地产，两者常常互换使用

14、马科维茨理论中用来衡量收益率围绕其预期值偏离程度的指标是（ ）。

- A. 收益率低于其预期值的频率
- B. 收益率的高低
- C. 收益率的方差
- D. 收益率低于其预期值的幅度

15、跟踪误差产生的原因，不包括（ ）。

- A. 现金留存
- B. 复制误差
- C. 指数调整
- D. 各项费用

16、如果一个投资组合的收益率为2%，其基准组合收益率为2.2%，则跟踪偏离度是（ ）。

- A. -0.2%
- B. -10%
- C. 0.2%
- D. 10%

17、仅考虑风险承受能力，下列投资决策适宜的有（ ）。

- I. 小王准备1年后出国留学，将其全部积蓄投资于期货市场
  - II. 小张准备6个月后购房，将其首付款用于购买银行的6个月保本型理财产品
  - III. 小李准备在3个月内购车，将其购车资金投资于货币市场基金
  - IV. 老刘已经退休，将其全部积蓄用于购买股票
- A. I、IV
  - B. II、IV
  - C. I、III
  - D. II、III

18、基金季度报告的持仓集中度分析通常计算持仓的前（ ）只股票占基金股票投资总市值的比例。

- A. 10
- B. 50
- C. 30
- D. 20

19、在基金财务报表中，由基金资产估值引起的资产价值变动，可作为（ ）计入当期损益。

- A. 公允价值变动损益
- B. 投资收益
- C. 其他收入
- D. 利息收入

20、下列关于销售利润率的说法中，最准确的是（ ）。

- A. 薄利多销会使得销售利润率下降，从而降低净利润
- B. 一般来说，当其他条件不变时，销售利润率越高越好，但当其他条件可变时，销售利润率降低并不一定意味着净利润总额降低
- C. 提高产品价格是企业提高净利润的最佳策略
- D. 缩减营业成本是企业提高净利润的最佳策略

21、证券公司向客户收取的佣金标准为不得高于证券交易金额的（ ）。

- A. 2.3‰
- B. 2.5‰
- C. 3‰
- D. 2‰

22、以下属于证券交收内容的是（ ）。

- A. 中国结算公司沪、深分公司与客户之间的证券交收
- B. 中国结算公司沪、深分公司与结算参与人的证券交收
- C. 结算参与人、客户、证券公司的证券交收
- D. 结算公司与客户之间的证券交收

23、期货合约具有标准化的特征，在固定场所交易，是（ ）的替代物。

- A. 债券
- B. 远期合约
- C. 抵押品
- D. 股票

24、某基金资产表在10月31日时基金总资产为70亿元，总负债为30亿元，基金总份额50亿。则当日基金资产净值为（ ）。

- A. 70亿元
- B. 50亿元
- C. 40亿元
- D. 30亿元

25、可转换债券的各要素中，直接受发行人股票价格影响的是（ ）。

- A. 票面利率
- B. 转换价格
- C. 转换比例
- D. 转换价值

26、下列关于普通股的表述中，错误的是（ ）。

- A. 普通股一般具有表决权
- B. 普通股是公司通常发行的无特别权利的股票
- C. 普通股的股利是变动的
- D. 普通股具有股权和债权双重属性

27、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

28、下列关于商业票据的特点的说法中，正确的是（ ）。

- A. 利率较高，通常略高于银行贷款利率
- B. 面额不大
- C. 可以直接发行，也可以间接发行
- D. 可以在明确的二级市场交易

29、下列关于技术分析的描述中，错误的是（ ）。

- A. 技术分析认为资产价格运动遵循可预测的模式
- B. 技术分析通过股价、成交量、涨跌幅、图形走势等研究市场行为，来推测未来价格的变动趋势
- C. 技术分析通过研究金融市场的历史信息来预测股票价格的趋势
- D. 技术分析关心证券市场本身的变化，考虑基本面因素

30、下列关于战略资产配置的说法中，错误的是（ ）。

- A. 是一种事前的规划和安排
- B. 确定的是资产组合中各主要大类资产的投资比例
- C. 需考虑投资者的风险承受能力
- D. 需经常根据资产的短期波动进行动态调整

31、关于期货和期权的描述，下列表述正确的是（ ）。

- A. 买卖双方都要缴纳保证金
- B. 期货和期权都具有杠杆效应
- C. 期货和期权都是双边合约
- D. 交易双方的损益都具有不对称性

32、下列各组证券中，全部具有权益属性的是（ ）。

- A. 存托凭证、认股权证、企业债
- B. 股票、存托凭证、公司债
- C. 可转债、认股权证、存托凭证
- D. 股票、企业债、认股权证

33、关于股票拆分和股票股利，下列说法错误的是（ ）。

- A. 不改变股东权益
- B. 可以提高股份流动性
- C. 降低被收购的难度
- D. 向投资者传递公司发展前景良好的信息

34、股份有限公司因破产或解散进行清算时，公司剩余资产清偿的先后顺序是（ ）。

- A. 优先股股东、普通股股东、债权人
- B. 普通股股东、优先股股东、债权人
- C. 债权人、普通股股东、优先股股东
- D. 债权人、优先股股东、普通股股东

35、房地产权益基金的存在形式不包括（ ）。

- A. 股份公司
- B. 有限合伙公司
- C. 契约型基金
- D. 无限责任公司

36、假定5月1日至3日为法定节假日，5月4日是节后第一个工作日，假设投资者在4月30日(周四，节前最后一个基金开放日)申购了基金份额，那么投资者享有的基金利润（ ）。

- A. 从4月30日起开始计算，并在30日当天分配到4月30日至5月3日的利润
- B. 从4月30日起开始计算，并在30日当天仅分配到4月30日的利润
- C. 从5月1日起开始计算
- D. 从5月4日起开始计算

37、UCITS三号指令与UCITS一号指令相比最大的突破在于（ ）。

- A. 提出了基金投资于同一主体发行的证券，不得超过基金资产净值的5%
- B. 提出了规范管理公司和简要招募说明书的指令
- C. 扩大了UCITS基金可以投资的金融工具的范围
- D. 为UCITS管理公司提供了“欧盟护照”

38、一个公司的总资本是1000万元，其中有300万元的债权资本和700万元的权益资本，下列关于该公司说法错误的是（ ）。

- A. 该公司的资产负债率是30%
- B. 该公司为杠杆公司
- C. 资本结构包含30%的债务和70%的权益
- D. 该公司的资产负债率是43%

39、（ ）是指企业年金计划筹集的资金及投资运营收益形成的企业补充养老保险基金。

- A. 企业年金基金
- B. 社会保障基金
- C. 养老保险
- D. 失业保险

40、下列关于银行定期存款的特点，说法错误的是（ ）。

- A. 一般没有期限
- B. 金额选择余地大
- C. 利息收益较稳定
- D. 期限越长，利率越高

41、下列关于无担保的存托凭证和有担保的存托凭证的说法不正确的是（ ）。

- A. 无担保的存托凭证的发行与基础证券发行公司无关
- B. 有担保的存托凭证是由发行公司委托存券银行发行的
- C. 无担保的存托凭证所受约束小，在市场上较常见
- D. 存托凭证的级别越高，对证券公司的要求就越高

42、下列关于债券的偿还期限，描述错误的是（ ）。



- A. 按偿还期限分类，债券可分为短期债券、中期债券和长期债券
- B. 对具体年限的划分，不同的国家有相同的标准
- C. 短期债券的偿还期一般在1年以下
- D. 长期债券的偿还期一般为10年以上

43、关于看涨期权交易双方的潜在盈亏，下列说法正确的是（ ）。

- A. 买方的潜在盈利是无限的，卖方的潜在盈利是有限的
- B. 买方的潜在亏损是无限的，卖方的潜在亏损是有限的
- C. 双方的潜在盈利和亏损都是无限的
- D. 双方的潜在盈利和亏损都是有限的

44、不动产投资的特点是（ ）。

- A. 同质性
- B. 高流动性
- C. 高收益性
- D. 不可分性

45、若没有预期的变现需求，投资者可以适当\_\_\_\_\_流动性要求，以\_\_\_\_\_预期收益。（ ）

- A. 降低；提高
- B. 提高；提高
- C. 提高；降低
- D. 降低；降低

46、机构投资者不可以采用的资产管理方式是（ ）。

- A. 内部管理
- B. 外部管理
- C. 混合管理
- D. 将机构资产存放于银行活期账户

47、投资组合A、B、C、D的贝塔系数分别为0.5、-0.2、0.8、1.1，若投资者预期股市将步入牛市，为获取更高收益率，则组合（ ）更具有优势。

- A. A
- B. D
- C. B
- D. C

48、根据资本资产定价模型，市场价格偏高的某证券将会（ ）。

- A. 位于资本市场线上方
- B. 位于资本市场线下方
- C. 位于证券市场线下方
- D. 位于证券市场线上方

49、全球投资业绩标准(GIPS)关于收益率的计算要求（ ）。

- A. 仅包括已实现的回报减去损失
- B. 仅包括已实现的回报以及损失并加上收入
- C. 仅包括已实现的回报
- D. 仅包括实现的和未实现的回报以及损失并加上收入

50、信息比率较大的基金，表现相对较（ ）。

- A. 差
- B. 好
- C. 一般
- D. 稳定

51、某基金A在持有期为12个月、置信水平为95%的情况下，若计算的风险价值为5%，则以下表述正确的是（ ）。

- A. 该基金在12个月中的损失有5%的可能不超过5%
- B. 该基金在12个月中的最大损失为5%
- C. 该基金在12个月中的损失有95%的可能不超过5%
- D. 该基金在12个月中的损失有5%的可能会超过95%

52、（ ）是基金投资面临的基金交易对象无力履约而给基金带来的风险。

- A. 市场风险
- B. 流动性风险
- C. 信用风险
- D. 市场风险

53、在国内债券市场刚刚起步的阶段，债券投资者以（ ）为主体。

- A. 机构投资者
- B. 外国投资者
- C. 个人投资者
- D. 个人投资者和机构投资者

54、基金会计的核算主体为（ ）。

- A. 证券投资基金
- B. 基金管理人
- C. 基金托管人
- D. 企业

55、假定某基金的总资产为35亿元，总负债为5亿元，发行在外的基金份额总数为30亿份，那么其基金份额净值为（ ）元。

- A. 1.00
- B. 1.16
- C. 1.23
- D. 1.35

56、（ ）是QDII基金的会计核算和资产估值的责任主体。



- A. 基金管理公司
- B. 基金托管银行
- C. 基金投资人
- D. 中国证监会基金部

57、投资基金国际化不包括（ ）。

- A. 投资基金跨境投资
- B. 投资基金跨境销售
- C. 投资基金跨境管理
- D. 投资基金跨境宣传

58、下列关于单利的说法正确的是（ ）。

- A. 单利是仅根据本金计算利息，而不将原本的利息额加入本金重复计算的利息计算方法
- B. 在计息周期所生利息加入本金重复计算利息
- C. 单利的概念更加充分地体现了资金时间价值的含义
- D. 在实际使用资金的时间价值时，一般采用单利法进行计算

59、只要给定任一有效投资组合的风险大小，便可得到其预期收益率数值的曲线是（ ）。

- A. 资本市场线
- B. 证券市场线
- C. 可行投资组合集
- D. 最优投资组合

60、下列选项中，不属于QFII在经批准的额度内可以投资的人民币金融工具的是（ ）。

- A. 证券投资基金
- B. 基金子公司专项资产管理计划
- C. 在证券交易所交易或转让的股票、债券和权证
- D. 在银行间债券市场交易的固定收益产品

61、中央银行的货币政策采用的政策工具，不包括（ ）。

- A. 公开市场操作
- B. 利率水平的调节
- C. 存款准备金率的调节
- D. 减税或增税

62、1997年建立的（ ），经过20年的发展，交易工具日益丰富，投资主体迅速扩大，交易结算量成倍递增，已发展成为具有资本市场和货币市场双重功能的场外债券市场，成为中国债券市场的主体。

- A. 场内交易债券市场
- B. 交易所债券市场
- C. 银行间债券市场
- D. 柜台市场

63、旨在下单时以尽可能接近市场按成交量加权的均价进行，以尽量降低该交易对市场的冲击的交易算法是（ ）。

- A. 时间加权平均价格算法
- B. 执行缺口算法
- C. 成交量加权平均价格算法
- D. 跟量算法

64、避险策略基金通常使用一种恒定比例（ ）技术实现避险，这种技术的基本思路是将大部分资产（保险底线）投入固定收益证券，以保证避险周期到期时能收回本金；同时将剩余的小部分资金（安全垫）乘以一个放大倍数投入股票市场，以博取股票市场的高收益

- A. 买入持有
- B. 恒定混合
- C. 卖空混合
- D. 投资组合保险

65、下列属于资金清算模式的是（ ）。

- I. 托管人结算模式
  - II. 管理人结算模式
  - III. 券商结算模式
  - IV. 第三方存管模式
- A. I、II、III
  - B. II、III、IV
  - C. I、III、IV
  - D. I、II、IV

66、有关银行间债券市场做市商制度，以下表述正确的是（ ）

- A. 做市商作为中国人民银行的对手方，与之进行债券交易
- B. 做市商在银行间债券市场以自有资金和债券与投资者进行交易
- C. 做市商向投资者进行单方报价
- D. 做市商应对市场上所有债券进行报价

67、与单个风险资产相比，投资组合能起到的作用是（ ）

- A. 提高组合的收益率
- B. 降低非系统性风险
- C. 获取更高的超额收益
- D. 降低系统性风险

68、关于战略资产配置以及战术资产配置，以下表述正确的是（ ）

- I. 战略资产配置是在较短投资期限内以追求短期回报为目标的资产配置
  - II. 当市场环境发生变化时，战术资产配置将在遵守战略资产配置确定的大类资产比例基础上，对投资组合中给特定资产类别的权重配置进行调整
  - III. 战术资产配置是对资产配置状态进行静态调整
  - IV. 战术资产配置的周期较短，一般在一年以内
- A. II、III
  - B. II、IV
  - C. I、II
  - D. I、IV

69、

投资者5月4日购入的欧式期权5月15日到期，在以下时间投资者可以执行期权( )

I.5月14日

II.5月15日

III.5月16日

A. I、II

B. I

C. I、II、III

D. II

70、基金销售机构常常根据财富水平对个人投资者加以区分，并对不同类型的投资者提供不同类型的投资服务、推荐投资规模门槛不等的基金产品，对此，以下理解错误的是( )。

A. 平均而言，投资于规模门槛较高产品的投资者，其风险承受能力更强

B. 投资规模门槛不同体现了产品的风险不同

C. 即使将个人投资者划分为相同类型，不同机构也有可能对同一类型的投资者采用不同的类别界限

D. 投资规模门槛不同体现了产品的目标市场定位不同

71、关于股票账面价值，以下表述错误的是( )

A. 股票的账面价值是股票投资价值分析的重要指标

B. 股票的账面价值又称股票净值或每股净资产

C. 在有优先股的情况下，每股账面价值以公司净资产除以发行在外的普通股票的股数求得

D. 股票的账面价值是每股股票所代表的实际资产的价值

72、在股价指数的编制中，按样本股票在市场上的不同成交金额赋予不同的权数的编制方法称为( )。

A. 其他三项均不是

B. 算术平均法

C. 加权平均法

D. 几何平均法

73、关于做市商和经纪人，以下表述正确的是( )。

A. 二者有时可以共同完成证券交易

B. 报价驱动市场的做市商和指令驱动市场的经纪人都是市场流动性的主要提供者和维持者

C. 二者都直接参与到交易中

D. 二者的利润来源相同

74、关于息票债券和贴现债券，以下表述正确的是( )。

A. 贴现债券是指在发行时不规定利率、券面不附息票，折价发行的债券

B. 息票债券和贴现债券是按照计息方式分类的两种常见债券类型

C. 与息票债券和贴现债券同属一种分类方法下债券类型的还有金融债券

D. 息票债券一般来说属于短期债券

75、从投资类型来看，我国QDII基金多数为( )。

A. 债券型

B. 主题型

C. 股票型

D. 混合型

76、根据风险—收益分析框架，两位具有不同风险厌恶程度的投资者，他们的最优投资组合与资本市场线的关系是（ ）。

- A. 风险厌恶程度高的投资人，其选择最终会位于资本市场线下方
- B. 不管风险厌恶程度高还是低，这两位投资人的选择最终都会落在资本市场线上
- C. 不管风险厌恶程度高还是低，这两位投资人的选择最终都会落在有效前沿内部
- D. 风险厌恶程度低的投资人，其选择最终会位于资本市场线下方

77、关于估值责任，以下表述错误的是（ ）。

- A. 基金管理人在计算份额净值时参考估值工作小组意见的，则可免除其估值责任
- B. 基金托管人应该审阅基金管理人采用的估值原则和程序
- C. 基金托管人对基金管理人的估值结果负有复核责任
- D. 基金估值的责任人是基金管理人

78、关于信用利差，以下表述正确的是（ ）。

- I. 信用利差的变化是市场风险偏好的变化
- II. 信用利差可作为预测经济周期活动的指标
- III. 信用利差的变化一般发生在经济周期发生转变后

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

79、政策性金融债的发行人通常不包括（ ）。

- A. 中国进出口银行
- B. 国家开发银行
- C. 中国农业银行
- D. 中国农业发展银行

80、张先生拟用退休金购买基金，对基金选择，亲友们的建议有以下4点，请你从专业角度帮助张先生做出分析，正确的是（ ）。

- I. 选择年初以来收益率高的
- II. 选择基金经理从业年限长的
- III. 选择风险调整后超额收益高的
- IV. 想清楚自己的投资目标

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

81、关于期货市场的风险管理功能，以下表述正确的有（ ）。

- I. 期货交易可以使风险在具有不同风险偏好的投资者之间进行转移和再分配
- II. 期货市场能提高金融系统抵御风险的能力
- III. 期货交易能够消除金融市场系统风险

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

82、以下选项中，不属于债券投资管理中常用免疫策略的是（ ）。

- A. 或有免疫策略
- B. 价格免疫策略
- C. 时间免疫策略
- D. 所得免疫策略

83、在基金收入中，股利收入属于（ ）

- A. 其他收入
- B. 投资收益
- C. 公允价值变动损益
- D. 利息收入

84、某统一公债的固定利息是50元，假定市场贴现率固定为5%，则该统一公债的内在价值为（ ）。

- A. 1150元
- B. 1050元
- C. 1100元
- D. 1000元

85、关于内在价值法，以下表述错误的是（ ）。

- A. 一般情况下，内在价值等于股票当前价格
- B. 内在价值法是按照未来现金流贴现对公司的内在价值进行评估
- C. 股利贴现模型、股权资本自由现金流贴现模型、自由现金流贴现模型都属于内在价值法
- D. 贴现模型的选择要与获得的现金流相对应

86、下面属于货币时间价值的应用的是（ ）

- A. 不要为洒掉的牛奶哭泣
- B. 早收晚付
- C. 谷贱伤农
- D. 卖的比买的精

87、某公募基金管理公司计划发行 QDII 基金产品，开展海外证券投资业务，该公司内部开会讨论，列举了一些准备事项，在不考虑该公司自身状况的情况下，不属于必要事项的是（ ）。

- A. 寻找境外投资顾问
- B. 寻找境内资产托管人并开立托管账户
- C. 向国家外汇管理局申请证券投资额度
- D. 向中国证监会申请境外证券投资业务许可

88、机构投资者在参与基金交易获得的下列收益中，目前不需要缴纳所得税的是（ ）。

- A. 通过基金互认从香港基金分配收益取得的收益
- B. 从基金分配中获得的收入
- C. 境内买卖基金份额获得的差价收入
- D. 通过基金互认买卖香港基金份额取得的差价收入

89、关于房地产有限合伙，以下表述错误的是（ ）。



- A. 有限合伙人的投资资金可以在承诺期限截止之前从投资项目中退出
- B. 普通合伙人对外代表合伙企业，管理和经营项目
- C. 有限合伙人以其出资额为限承担有限责任
- D. 由普通合伙人和有限合伙人组成

90、贴现发行的零息债券，发行价格一般( )债券的面值。

- A. 低于
- B. 高于
- C. 无法判断
- D. 等于

91、进行基金业绩评价不能仅看回报率，还必须考虑其他因素，以下属于基金业绩评价必须考虑的因素是 ( )

- A. 基金公司资产管理规模
- B. 基金经理从业年限
- C. 基金公司股权稳定性
- D. 基金规模

92、关于买卖价差，以下表述错误的是( )。

- A. 大盘蓝筹股流动性好，买卖价差小
- B. 买卖价差是一项显性的交易成本
- C. 一般而言，成熟市场的股票比新兴市场的股票流动性好，买卖价差一般较低
- D. 买卖价差主要由股票的流动性决定

93、关于资产负债表中的资产项，以下表述正确的是( )

- A. 流动资产主要包括货币资金和应收账款等，存货的变现能力较差一般不属于流动资产
- B. 固定资产属于非流动资产，无形资产属于流动资产
- C. 流动资产、非流动资产、长期股权投资相加汇总后等于资产负债表中的总资产
- D. 如果企业的流动资产金额远低于流动负债，说明企业的短期偿债能力可能较差

94、某沪深300指数基金的投资目标是，通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段，实现指数投资偏离度和跟踪误差的最小化，则该基金属于 ( )

- A. 主动投资基金
- B. 混合型基金
- C. 被动投资基金
- D. 债券型基金

95、关于相对收益归因和绝对收益归因，以下表述错误的是 ( )

- I在股票投资组合的绝对收益归因分析中常用Brinson模型
- II绝对收益归因是对基金总收益进行分解
- III绝对收益归因比相对业绩归因计算更加复杂
- IV相对收益归因侧重分析基金如何跑输或跑赢业绩比较基准

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



96、关于场内证券交易结算原则，以下表述错误的是 ( )。

- A. 根据中国结算公司深圳分公司的规定，结算参与机构仅能选择开立综合结算备付金账户用于资金交收
- B. 根据分级结算原则，当证券登记结算机构作为共同对手方提供多边净额结算服务时，结算机构负责与结算参与人之间的集中清算交收
- C. 根据货银对付原则，一旦结算参与人未能履行对证券登记结算机构的资金交收义务，结算机构就可以暂不向其交付其买入的证券
- D. 在共同对手方制度下，即使买卖双方中的一方不能履约，结算机构也要向守约一方先行垫付其应收的证券或资金

97、关于股票的内在价值，以下表述错误的是 ( )

- A. 股票的内在价值不受未来收益和市场利率的影响
- B. 股票的内在价值决定股票的市场价格
- C. 股票的内在价值是指股票未来收益的现值
- D. 股票的市场价格总是围绕其内在价值波动

98、关于杜邦分析法，表述错误的是 ( )。

- A. 杜邦分析法是针对总资产收益率进行逐级分解的财务分析方法
- B. 杜邦分析法有助于深入分析比较企业经营业绩
- C. 杜邦分析法最早是由美国杜邦公司使用的一种财务分析方法
- D. 杜邦分析法中，资产收益率可以分解成销售利润率与总资产周转率的乘积

99、评价企业盈利能力的比率有很多，除了资产收益率和净资产收益率之外，最常用的还有 ( )。

- A. 存货周转率
- B. 销售利润率(ROS)
- C. 流动比率
- D. 资产负债率

100、关于弱有效证券市场，以下表述错误的是 ( )

- A. 历史信息对证券价格变动不会产生任何影响
- B. 投资者可以通过分析历史信息进行的技术分析来预测未来证券价格走势
- C. 证券价格能够充分反映历史序列中包含的信息
- D. 投资者通过对以往价格、交易量所进行的技术分析都是无用的

## 答案解析

### 1 答案：C

解析：C正确：贝塔系数是评估证券或投资组合系统性风险的指标，反映的是投资对象对市场变化的敏感度。

A错误：投资组合波动率在风险管理中最常见的定义是单位时间收益率的标准差。

B错误：最大回撤是从资产最高价格到接下来最低价格的损失。

D错误：标准差是衡量投资收益率偏离期望值的程度。

**2 答案：D**

解析：远期交易从成交日至结算日的期限（含成交日不含结算日）由交易双方确定，但最长不得超过**365**天。

**3 答案：B**

解析：显性成本按照收费主体划分，包含经纪商佣金、税费、交易所规费 / 结算所规费三个主要部分。

隐性成本又被称为间接成本或价内成本，包含买卖价差、冲击成本、机会成本、对冲费用等，则买卖差价属于隐性成本。

**4 答案：A**

解析：现金流量表的基本结构分为三部分，即经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量和筹资(也称融资)活动产生的现金流量。三部分的现金流加总则得到净现金流。

其中，经营活动产生的现金流量是与生产商品、提供劳务、缴纳税金等直接相关的业务所产生的现金流量；

投资活动产生的现金流量包括为正常生产经营活动投资的【长期资产】以及对外投资所产生的股权与债权；

筹资活动产生的现金流量反映的是企业长期资本(股票和债券、贷款等)筹集资金状况。

**5 答案：B**

解析：基金进行利润分配会导致基金份额净值的下降。

基金利润分配前的份额净值是**1.23**元，每份基金分配**0.05**元，则分配后基金份额净值=**1.23-0.05=1.18**(元)。

**6 答案：A**

解析：我国的基金会计核算均已细化到日。

比如，开放式基金的申购、赎回逐日进行，逐日计算债券利息、银行存款利息等，逐日预提或待摊影响到基金份额净值小数点后第**4**位的费用，逐日对基金资产进行估值确认，货币市场基金一般【每日】结转损益，等等。

**7 答案：C**

解析：**AB**正确：非系统性风险是由于公司特定经营环境或特定事件变化引起的不确定性的加强，只对个别公司的证券产生影响，是公司特有的风险，主要包括财务风险、经营风险和流动性风险。

**C**错误：当系统性风险发生时，所有资产均受到影响，只是受影响的程度因资产性质的不同而有所不同。

**D**正确：系统性风险是由经济环境因素的变化引起的整个金融市场的不确定性的加强，其冲击是属于全面性的，主要包括经济增长、利率、汇率与物价波动以及政治因素的干扰等。

综上，该题选**C**。

**8 答案：A**

解析：根据贝塔系数的计算式， $\beta_p = \text{Cov}(r_p, r_m) / \sigma_m^2$ ， $\beta_p$ 表示贝塔系数， $\text{Cov}(r_p, r_m)$ 表示投资组合p的收益与市场收益的协方差； $\sigma_m^2$ 是市场收益的方

数， $\text{Cov}(r_p, r_m)$ 表示投资组合p的收益与市场收益的协方差； $\sigma_m^2$ 是市场收益的方

差。

所以市场收益的方差 $=8/2=4$ ，标准差的平方=方差，标准差 $=\sqrt{4}=2$ 。

**9 答案：A**

解析：对QDII基金的净值计算及披露做了明确规定：

- (1) 基金份额净值应当至少每周计算并披露一次，如基金投资衍生品，应当在每个工作日计算并披露。
- (2) 基金份额净值应当在估值日后2个工作日内披露。
- (3) 基金份额净值应当以人民币或美元等主要外汇货币单独或同时计算并披露。
- (4) 基金资产的每一买入、卖出交易应当在最近份额净值的计算中得到反映。
- (5) 流动性受限的证券估值可以参照国际会计准则进行。
- (6) 衍生品的估值可以参照国际会计准则进行。
- (7) 境内机构投资者应当合理确定开放式基金资产价格的选取时间，并在招募说明书和基金合同中载明。
- (8) 开放式基金净值及申购、赎回价格的具体计算方法应当在基金、集合计划合同和招募说明书中载明，并明确小数点后的位数。

**10 答案：A**

解析：资产总额=负债总额+所有者权益总额。所有者权益总额 $=20-8=12$   
净资产收益率=净利润总额/所有者权益总额 $\times 100\%=2/12\times 100\%=17\%$

**11 答案：B**

解析：逐笔全额结算是指证券登记结算机构对每笔证券交易均独立结算，同一结算参与人应收资金(证券)和应付资金(证券)不轧差处理。  
证券登记结算机构不作为双方的共同对手方，不提供交收担保。

**12 答案：C**

解析：基金通过与券商签订交易单元租用合同，获得投资交易的路径。基金需要向券商支付交易佣金，还需要支付过户费、经手费、证管费、印花税等交易成本。  
综上，该题选C。

**13 答案：B**

解析：不动产是指土地以及建筑物等土地定着物，相对动产而言，强调财产和权利载体在地理位置上的相对固定性。  
房地产是不动产中的主要类别。国内习惯上不区分不动产和房地产，二者常常互换使用。

**14 答案：C**

解析：投资组合具有两个相关的特征：  
一是预期收益率；  
二是各种可能的收益率围绕其预期值的偏离程度，这种偏离程度可以用方差度量。

**15 答案：C**

解析：跟踪误差产生的原因有复制误差、现金留存、各项费用和其他影响。

**16 答案：A**

解析：跟踪偏离度=证券组合的真实收益率-基准组合的收益率=2%-2.2%=-0.2%。

**17 答案：D**

解析：选项I不适宜：小王准备出国留学，其资产应该以稳健、安全、保值为主。

选项IV不适宜：对老年人而言，投资的稳健、安全、保值最重要，在选择基金产品时应该以低风险为核心，不宜过度配置股票型基金等风险较高的产品。

综上，该题选D。

**18 答案：A**

解析：持仓集中度分析通过计算持仓的前10只股票占基金股票投资总市值的比例可以分析基金是否倾向于集中投资。

**19 答案：A**

解析：基金资产估值引起的资产价值变动作为公允价值变动损益计入当期损益。

**20 答案：B**

解析：一般来说，其他条件不变时，销售利润率越高越好；但当其他条件可变时，销售利润率低也并不总是坏事，因为如果总体销售收入规模很大，还是能够取得不错的净利润总额，薄利多销就是这个道理。

**21 答案：C**

解析：证券经纪商向客户收取的佣金(包括代收的证券交易监管费和证券交易所手续费等)不得高于证券交易金额的3‰，也不得低于代收的证券交易监管费和证券交易所手续费等。

**22 答案：B**

解析：证券交收包含两个层面的含义：

一是中国结算公司沪、深分公司与结算参与人的证券交收。

二是结算参与人与客户之间的证券交收。

**23 答案：B**

解析：期货合约随着价格变化而修改合约，它是远期合约的替代物。

**24 答案：C**

解析：基金资产净值=基金总资产-基金总负债=70-30=40亿元。

**25 答案：D**

解析：可转换债券价值=纯粹债券价值+转换权利价值

转换权利价值，即转换价值，是指立即转换成股票的债券价值。【转换价值的大小，须视普通股的价格高低而定。】

股价上升，转换价值也上升；相反，若普通股的价格远低于转换价格，则转换价值就很低。

**26 答案：D**



解析：ABC正确：普通股，即公司通常发行的无特别权利的股票。普通股的股利不固定，它是根据公司净利润的多少来决定的，完全随公司盈利的变化而变化。表决权是指普通股股东享有决定公司一切重大事务的决策权。

D错误：优先股是一种相对普通股而言有某种优先权利（优先分配股利和剩余资产）的特殊股票。优先股拥有股权和债权的双重属性。

**27 答案：D**

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。

**28 答案：C**

解析：商业票据的特点主要有：

B错误：(1)面额较大。

A错误：(2)利率较低，通常比银行优惠利率低，比同期国债利率高。

C正确、D错误：(3)只有一级市场，没有明确的二级市场。商业票据的发行包括直接发行和间接发行两种。

**29 答案：D**

解析：技术分析只关心证券市场本身的变化，而不考虑基本面因素。

**30 答案：D**

解析：战略资产配置是在一个较长时期内以追求长期回报为目标的资产配置，因此，往往忽略资产的短期波动。

**31 答案：B**

解析：A错误、B正确：期货合约通常采用保证金交易，因此，有明显的杠杆效应，期权合约中买方需要支付期权费，而卖方则需要缴纳保证金，也会有杠杆效应。

C错误：期权合约和信用违约互换合约只有一方在未来有义务，因此，被称作单边合约。而远期合约、期货合约和大部分互换合约都包括买卖双方在将来应尽的义务，因此，它们有时被称为远期承诺或者双边合约。

D错误：期权合约与远期合约以及期货合约的不同之处是它的损益的不对称性。

**32 答案：C**

解析：公司发行的权益类证券有很多种类，包括权益证券和类权益证券，常见的有股票、存托凭证、可转换债券和认股权证。

**33 答案：C**

解析：股价较高的公司通过股票拆分或发放股票股利的方式降低股价，可以提高股份流动性，增加股东数量并提高被收购的难度。

**34 答案：D**

解析：公司解散或破产清算时，公司的资产在不同证券持有者中的清偿顺序如下：债券持有者先于优先股股东，优先股股东先于普通股股东。

**35 答案：D**

解析：房地产权益基金，是指从事房地产项目收购、开发、管理、经营和销售的集合投资制度，可能会以股份公司、有限合伙公司或契约型基金的形式存在。

**36 答案：D**

解析：投资者于法定节假日前最后一个开放日申购或转换转入的基金份额不享有该日和整个节假日期间的利润，投资者于法定节假日前最后一个开放日赎回或转换转出的基金份额享有该日和整个节假日期间的利润。

**37 答案：D**

解析：UCITS三号指令与UCITS一号指令相比最大的突破在于为UCITS管理公司提供了“欧盟护照”，即在欧盟任何一个成员国都可设立UCITS管理公司，欧盟各成员国不得为非本国的UCITS管理公司设置额外障碍。

**38 答案：D**

解析：A正确、D错误：资产负债率= $(\text{负债总额} / \text{资产总额}) \times 100\% = (300 / 1000) \times 100\% = 30\%$ 。

BC正确：有负债的公司被称为杠杆公司，一个拥有100%权益资本的公司被称为无杠杆公司。

**39 答案：A**

解析：企业年金基金是指企业年金计划筹集的资金及投资运营收益形成的企业补充养老保险基金。

**40 答案：A**

解析：A错误：定期存款一般有3个月、6个月、1年、2年、3年、5年等期限。

**41 答案：C**

解析：C项，无担保的存托凭证是指存券银行不通过基础证券发行公司，直接根据市场需求和自有基础证券的数量自行向投资者发行的存托凭证。无担保的存托凭证目前已经很少应用。

**42 答案：B**

解析：按偿还期限分类，债券可分为短期债券、中期债券和长期债券。但对具体年限的划分，不同的国家又有不同的标准。

短期债券，一般而言，其偿还期在1年以下。例如，美国的短期国债的期限通常为3个月或6个月。

中期债券的偿还期一般为1~10年，而长期债券的偿还期一般为10年以上。

**43 答案：A**

解析：看涨期权买方的亏损是有限的，其最大亏损额为期权价格，而盈利可能是无限大的。

相反，看涨期权卖方的盈利是有限的，其最大盈利为期权价格，而亏损可能是无限大的。

**44 答案：D**

解析：不动产投资具有异质性、不可分性、流动性差等特点。

**45 答案：A**



解析：流动性与收益之间常常存在一个反向关系。对于同类产品，流动性更差的往往具有更高的预期收益率。

如果没有预期的变现需求，投资者可以适当降低流动性要求，以提高投资的预期收益率。

**46 答案：D**

解析：机构投资者资产管理的方式有：

①聘请专业投资人员对投资进行内部管理；

②将资金委托投资于一个或多个外部资产管理公司；

③采用混合的模式，有能力管理的一部分资产交由内部管理，而超出自身管理能力的一部分资产则交由外部管理。

综上，该题选D。

**47 答案：B**

解析： $\beta$ 系数表示资产对市场收益变动的敏感性，一项资产或资产组合的 $\beta$ 系数越高，则它的预期收益率越高。

投资者预期股市将步入牛市，为获取更高收益率，则贝塔系数最高的D组合更具有优势。

**48 答案：C**

解析：资本市场线给出了所有有效投资组合风险与预期收益率之间的关系，证券市场线给出了每一个风险资产风险与预期收益率之间的关系。

当证券市场价格偏高时，证券预期收益率偏低，即位于证券市场线下方。

**49 答案：D**

解析：GIPS 收益率计算的相关规定具体条款之一是：必须采用总收益率，即包括实现的和未实现的回报以及损失并加上收入。

**50 答案：B**

解析：信息比率是单位跟踪误差所对应的超额收益。信息比率越大，说明该基金在同样的跟踪误差水平上能获得更大的超额收益，或者在同样的超额收益水平下跟踪误差更小。

**51 答案：C**

解析：风险价值又称在险价值、风险收益、风险报酬，是指在给定的时间区间内和给定的置信水平下，利率、汇率等市场风险要素发生变化时，投资组合所面临的潜在最大损失。

**52 答案：C**

解析：信用风险主要指交易契约的一方无法履行义务的风险。

**53 答案：C**

解析：以柜台市场为主时期，国债和企业债交易市场刚刚起步，还处于初级阶段，此时的债券投资者以个人投资者为主体，因此，债券交易市场以柜台市场为主，通过商业银行和证券经营机构的柜台进行交易。

**54 答案：A**

解析：会计主体是会计为之服务的特定对象。企业会计核算以企业为会计核算主体，基金会计则以证券投资基金为会计核算主体。

基金会计的责任主体是对基金进行会计核算的基金管理公司和基金托管人，其中前者承担主会计责任。

**55 答案：A**

解析：基金份额净值=(基金资产-基金负债) / 基金总份额=(35-5) / 30=1(元)。

**56 答案：A**

解析：根据《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》的有关规定，基金托管人在履行职责时应确保基金的份额净值按照有关法律法规、基金合同和集合资产管理合同规定的方法进行计算。

在实践中，基金管理公司是QDII基金的会计核算和资产估值的责任主体，托管人负有复核责任。

**57 答案：D**

解析：投资基金进行跨境投资、销售或管理，被称为投资基金国际化。

**58 答案：A**

解析：A正确：单利是指在计算利息额时，仅仅根据本金计算利息，而不将原本的利息额加入本金进行重复计算的利息计算方法。

B错误：在单利法下，只有本金在计息周期中才能够获得利息。

C错误：复利的概念更加充分地体现了资金时间价值的含义。

D错误：在实际使用资金的时间价值时，我们一般采用复利法进行计算。

综上，该题选A。

**59 答案：A**

解析：资本市场线实际上指出了有效投资组合风险与预期收益率之间的关系，提供了衡量有效投资组合风险的方法。

有效投资组合即是分布于资本市场线上的点，代表了有效前沿。特别是它指出了以标准差来表示的有效投资组合的风险，其与回报率之间是一种线性关系，因此以标准差来度量风险是更为合适的。

【对于每一个有效投资组合而言，给定其风险的大小，便可根据资本市场线知道其预期收益率的大小。】

**60 答案：B**

解析：合格境外机构投资者在经批准的投资额度内，可以投资于下列人民币金融工具：

①在证券交易所交易或转让的股票、债券和权证；

②在银行间债券市场交易的固定收益产品；

③证券投资基金；

④股指期货；

⑤中国证监会允许的其他金融工具。

综上，该题选B。

**61 答案：D**

解析：

中央银行的货币政策采用的三项政策工具有：

①**公开市场操作**，其主要内容是中央银行在货币市场上买卖短期国债；

②**利率水平的调节**；

③**存款准备金率的调节**。

综上，该题选D。

**62 答案：C**

解析：

**1997年建立的银行间债券市场**，经过**20年**的发展，交易工具日益丰富，投资主体迅速扩大，交易结算量成倍递增，已发展成为具有资本市场和货币市场双重功能的场外债券市场，成为中国债券市场的主体。

**63 答案：C**

解析：C正确：**成交量加权平均价格算法**，是最基本的交易算法之一，旨在下单时以尽可能接近市场按成交量加权的均价进行，以尽量降低该交易对市场的冲击。

A错误：时间加权平均价格算法旨在使市场影响最小化的同时提供一个平均执行价格。

B错误：执行缺口算法旨在尽量不造成大的市场冲击的情况下，尽快以接近客户委托时的市场成交价格来完成交易的最优化算法。

D错误：跟量算法旨在帮助投资者跟上市场交易量。

**64 答案：D**

解析：

避险策略基金通常使用一种恒定比例投资组合保险技术实现避险，这种技术的基本思路是将大部分资产（保险底线）投入固定收益证券，以保证避险周期到期时能收回本金；同时将剩余的小部分资金（安全垫）乘以一个放大倍数投入股票市场，以博取股票市场的高收益。

**65 答案：C**

解析：目前，资金清算主要可采取两种模式，即托管人结算模式与券商结算模式（又称“证券公司结算模式”或“第三方存管模式”）。

I、III、IV表述正确，II表述错误。故本题选C。

**66 答案：B**

解析：**做市商制度**，是指在债券市场上，由具有一定实力和信誉的市场参与者作为特许交易商，不断向投资者报出某些特定债券的买卖价格，双向报价并在该价位上接受投资者的买卖要求，以其自有资金和债券与投资者进行交易的制度。

**67 答案：B**

解析：通过投资资产组合，可以降低风险，但不能完全消除风险。

我们把可以通过构造资产组合分散掉的风险称为非系统性风险，不能通过构造资产组合分散掉的风险称为系统性风险。

**68 答案：B**

解析：I错误：战略资产配置是在较长投资期限内以追求长期回报为目标的资产配置。

II正确：战术资产配置就是在遵守战略资产配置确定的大类资产比例基础上，根据短期内各特定资产类别的表现，对投资组合中各特定资产类别的权重配置进行调整。

III错误：战术资产配置是一种根据对短期资本市场环境及经济条件的预测，积极、主动地对资产配置状态进行动态调整，从而增加投资组合价值的积极战略。

IV正确：战术资产配置的周期较短，一般在一年以内，如月度、季度。

综上，该题选B。

**69 答案：D**

解析：

欧式期权，指期权的买方只有在期权到期日才能执行期权(即行使买入或卖出标的资产的权利)，既不能提前也不能推迟。

如果买方要提前执行权利，期权卖出者可以拒绝履约；如果推迟，期权则将被作废。

**70 答案：D**

解析：基金公司所管理的每一个基金产品都具有特定的投资目标、投资范围和投资策略，体现不同的风险收益特征。所以投资规模门槛不同也是体现了产品的风险不同。

**71 答案：C**

解析：股票的账面价值(book value)。股票的账面价值又称股票净值或每股净资产，是每股股票所代表的实际资产的价值。

C错误：在没有优先股的情况下，每股账面价值以公司净资产除以发行在外的普通股票的股数求得。

公司的净资产是公司营运的资本基础。在盈利水平相同的前提下，账面价值越高，股票的收益越高，股票就越有投资价值。

因此，账面价值是股票投资价值分析的重要指标，在计算公司的净资产收益率时也有重要的作用。

**72 答案：C**

解析：加权平均法首先按样本股票在市场上的不同地位赋予其不同的权数，即地位重要的权数大，地位次要的权数小。

权数的选择，可以是股票的成交金额，也可以是它的上市股数或市值。

**73 答案：A**

解析：关于做市商和经纪人的区别：

C错误：1.两者的市场角色不同，做市商在报价驱动市场中处于关键性地位，他们在市场中与投资者进行买卖双向交易；经纪人则是在交易中执行投资者的指令，并没有参与到交易中。

D错误：2.两者的利润来源不同，做市商的利润主要来自于证券买卖差价，经纪人的利润则主要来自于给投资者提供经纪业务的佣金。

B错误：3.对市场流动性的贡献不同，在报价驱动市场中，做市商是市场流动性的主要提供者和维持者，而在指令驱动市场中，市场流动性是由投资者的买卖指令提供的，经纪人只是执行这些指令。



A正确：两者有时可以共同完成证券交易， 当做市商之间进行资金或证券拆借时， 经纪人往往是不错的帮手， 有些经纪人甚至是专门服务于做市商的。

综上， 该题选A。

**74 答案： A**

解析： BC错误： 按付息方式分类， 债券可分为息票债券和贴现债券。

D错误： 息票债券是指债券发行时规定， 在债券存续期内， 在约定的时间以约定的利率按期向债券持有人支付利息的中、 长期债券。 债券的持有人于息票到期日， 凭债券附带的息票领取最后一期的利息并同时领取债券的本金。

A正确： 与此相对应， 贴现债券则是无息票债券或零息债券， 这种债券在发行时不规定利率， 券面也不附息票， 发行人以低于债券面额的价格出售债券， 即折价发行， 债券到期时发行人按债券面额兑付。

**75 答案： C**

解析： 从投资类型来看， 我国QDII基金多数为股票型， 资产配置和交易方式多种多样。

**76 答案： B**

解析： 引入无风险资产后， 资本市场线成为新的有效前沿， 所有投资者的最终选择都会落在资本市场线上。

**77 答案： A**

解析： 基金管理人和托管人在进行基金估值、 计算基金份额净值及相关复核工作时， 可参考基金业协会的估值指引， 但是并不能免除相关责任。

即使基金管理人选择服务机构进行估值， 也不能免除管理人的相关责任。

**78 答案： B**

解析： 信用利差的变化本质上是市场风险偏好的变化， 受经济预期影响。

从实际数据看， 信用利差的变化一般发生在经济周期发生转换前， 因此， 信用利差可以作为预测经济周期活动的指标。

III错误， 综上， 该题选B。

**79 答案： C**

解析： 政策性金融债的发行人是政策性金融机构， 即国家开发银行、 中国农业发展银行、 中国进出口银行。

**80 答案： B**

解析： I项错误： 考察的时间太短；

II项错误： 基金经理的从业年限并不必然代表更高的收益率。

**81 答案： A**

解析： I正确： 在某些特定的假设前提下， 期货交易可以使风险在具有不同风险偏好的投资者之间进行转移和再分配， 从而有助于投资者获得各自满意的风险类型和数量， 优化各自的风险偏好。

II正确： 而且由于期货市场的存在， 金融体系抵御风险的能力也得到提高；

III错误： 金融市场的系统性风险是不可消除的。

综上， 该题选A。

**82 答案：C**

解析：常用的免疫策略主要包括：所得免疫(income immunization)、价格免疫(price immunization)和或有免疫(contingent immunization)。

**83 答案：B**

解析：基金收入包括利息收入、投资收益、公允价值变动损益和其他收入。其中，利息收入包括存款利息收入、债券利息收入、资产支持证券利息收入和买入返售金融资产收入，投资收益包括股票投资收益、债券投资收益、资产支持证券投资收益、衍生工具收益和股利收益。

**84 答案：D**

解析：统一公债内在价值公式为： $V=C/r$ ，其中V表示内在价值，C表示每期支付利息，r表示市场利率。

$$V=50/5\%=1000$$

**85 答案：A**

解析：A错误：股票的内在价值即理论价值，是指股票未来收益的现值。股票的内在价值决定股票的市场价格，股票的市场价格总是围绕其内在价值波动。内在价值不一定等于股票当前价格。

BC正确：内在价值法又称绝对价值法或收益贴现模型，是按照未来现金流的贴现对公司的内在价值进行评估。其具体又分为股利贴现模型（DDM）、自由现金流量贴现模型（DCF）、经济附加值模型等。

D正确：贴现模型的选择要与获得的现金流相对应

**86 答案：B**

解析：“早收晚付”体现了货币的时间价值。

**87 答案：A**

解析：境内机构投资者在获得中国证监会颁发的境外证券投资业务许可文件后，应按照规定向国家外汇管理局申请境外证券投资额度，并在国家外汇管理局核准的境外证券投资额度内进行投资。

境内机构投资者应当在托管人处开立托管账户，托管基金、集合计划的全部资产。

托管人应当为基金、集合计划开立结算账户和证券托管账户，用于与证券登记结算等机构之间的资金结算业务和证券托管业务。

综上，该题选A。

**88 答案：B**

解析：D错误、B正确：(1)机构投资者在境内买卖基金份额获得的差价收入，应并入企业的应纳税所得额，征收企业所得税；【机构投资者从基金分配中获得的收入，暂不征收企业所得税】。

C错误：(2)对内地企业投资者通过基金互认买卖香港基金份额取得的转让差价所得，计入其收入总额，依法征收企业所得税。

A错误：(3)对内地企业投资者通过基金互认从香港基金分配取得的收益，计入其收入总额，依法征收企业所得税。

**89 答案：A**



解析：A错误：房地产有限合伙偏好资金的非流动性，一旦房地产有限合伙将资金托付给合伙企业，可能在承诺期限截止之前很难或者不可能从投资项目中退出。

D正确：房地产有限合伙在功能上类似于私募股权合伙，由有限合伙人和普通合伙人组成。

BC正确：房地产有限合伙人将资金提供给普通合伙人，有限合伙人仅以出资份额为限对投资项目承担有限责任，并不直接参与管理和经营项目；普通合伙人通常是房地产开发公司，依赖其具备的专业能力和丰富经验将资金投资于房地产项目当中，之后管理并经营这些项目。

**90 答案：A**

解析：零息债券是一种以低于面值的贴现方式发行，不支付利息，到期按债券面值偿还的债券。

**91 答案：D**

解析：为了有效地进行基金业绩评价，以下因素须加以考虑：

- 1.基金规模；
- 2.时间区间；
- 3.综合考虑风险和收益。

综上，该题选D。

**92 答案：B**

解析：A正确：一般而言，大盘蓝筹股流动性较好，买卖价差小；小盘股则反之。

B错误：隐性成本又被称为间接成本或价内成本，包含买卖价差、冲击成本、机会成本、对冲费用等。

C正确：成熟市场，如美国市场的股票，总体流动性较好，价差较小；而新兴市场总体上买卖价差较大。

D正确：买卖价差是当前最低卖出价与最高买入价之间的差额。买卖价差在很大程度上是由证券类型及其流动性决定的。

**93 答案：D**

解析：A错误：流动资产主要包括货币资金、应收账款、预付款项、应收票据、存货以及其他流动资产。

B错误：固定资产、无形资产均属于非流动资产。

C错误：资产=流动资产+非流动资产。长期股权投资属于非流动资产

D正确：如果企业的流动资产金额远低于流动负债，说明企业的短期偿债能力可能较差。

**94 答案：C**

解析：对于目标就是复制某指数的被动型投资策略（如指数基金）来说，由于跟踪偏离度在理论上应该为零，因此跟踪误差理论上也为零。

**95 答案：A**

解析：I项错误：对股票投资组合进行相对收益归因分析，最常用的是 Brinson 模型。

II项正确：绝对收益归因是考察各个因素对基金总收益的贡献，其本质是对基金总收益的分解。

III项错误：相对收益归因的计算比绝对收益归因的计算更加复杂。

IV项正确：相对收益归因侧重分析基金如何跑输或跑赢业绩比较基准。  
综上，该题选A。

**96 答案：A**

解析：A项错误：根据中国结算公司深圳分公司的规定，结算参与机构可以选择仅开立综合结算备付金账户用于资金交收，也可以选择同时开立综合结算备付金账户和非担保结算备付金账户用于资金交收。

**97 答案：A**

解析：A错误：股票的内在价值由公司资产、收益、股息等因素所决定。

BCD正确：股票的内在价值即理论价值，是指股票未来收益的现值。股票的内在价值决定股票的市场价格，股票的市场价格总是围绕其内在价值波动。

**98 答案：A**

解析：A错误、B正确：杜邦分析法的基本思想是将企业净资产收益率（不是总资产收益率）逐级分解为多项财务比率乘积，从而有助于深入分析比较企业经营业绩。

C正确：最早由美国杜邦公司使用，因此称为杜邦分析法。

D正确：资产收益率可以分解成销售利润率与总资产周转率的乘积。

**99 答案：B**

解析：评价企业盈利能力的比率有很多，其中最重要的有三种：销售利润率(ROS)、资产收益率(ROA)、净资产收益率(ROE)。

**100 答案：B**

解析：AC正确：弱有效市场是指证券价格能够充分反映价格历史序列中包含的所有信息，如证券的价格、交易量等。如果这些历史信息对证券价格的变动不会产生任何影响，则意味着证券市场达到了弱有效；这说明这些历史信息已经被投资者充分消化利用并反映到了证券价格上。

B错误、D正确：在一个弱有效的证券市场上，任何为了预测未来证券价格走势而对以往价格、交易量等历史信息所进行的技术分析都是徒劳的。