

2024年基金从业资格考试《证券投资基金基础知识》备用卷（一）

第1题 单选题（每题1分，共100题，共100分） 下列每小题的四个选项中，只有一项是最符合题意的正确答案，多选、错选或不选均不得分。

1、下列各项中，属于经营活动产生的现金流量的是（ ）。

- A、提供劳务收到的现金
- B、发行债券收到的现金
- C、发生筹资费用所支付的现金
- D、分得股利所收到的现金

2、已知某公司2015年、2016年部分财务数据如下表所示：

项目	2015年12月31日	2016年12月31日
年销售收入(万元)	160	180
年销售成本(万元)	120	140
应收账款(万元)	40	60

那么该公司2016年的应收账款周转率是（ ）。

- A、2.33
- B、3.6
- C、2.8
- D、3

3、关于财务报表分析，下列说法正确的是（ ）。

- A、财务报表分析基于公开信息，因此各人分析结论大同小异
- B、财务报表分析基于历史财务数据，因此对预测企业发展没有参考价值
- C、财务报表分析可以发现潜在的投资机会，因此是所有投资策略的共同基础
- D、财务报表分析可以评估企业财务状况，因此是证券分析的重要内容

4、某公司目前的流动比率大于1，速动比率小于1，公司用现金支付了应付账款后，流动比率与速动比率的变化是（ ）。

- A、流动比率变小，速动比率变大
- B、两者均变大
- C、流动比率变大，速动比率变小
- D、两者均变小

5、假设李某需偿还一笔本息和为50万元，利率为10%的2年期贷款。若每年偿还一次，每次偿还相同的本金利息，则每年需要偿还的本金利息总额（ ）元。

- A、268095.2
- B、308095.2
- C、248095.2
- D、288095.2

6、甲企业将一张金额为1 000万元、剩余36天到期的银行承兑汇票向一家商业银行申请贴

现。假设银行当时的贴现率为5%，甲企业得到的贴现额是（ ）万元。

- A、980
- B、985
- C、990
- D、995

7、下列关于时间和贴现率对价值的影响，说法正确的是（ ）。

- A、未来人们拥有同等金额货币的时点距当前时间越长，未来同等金额货币的价值越高
- B、未来人们拥有同等金额货币的时点距当前时间越短，未来同等金额货币的价值越低
- C、贴现率越小，货币当前的价值越小
- D、贴现率越小，货币当前的价值越大

8、证券a与b之间的相关系数为0.5，证券a与c之间的相关系数为-0.5，那么（ ）。

- A、ab之间的相关性与ac之间的相关性强度相同
- B、ab之间的相关性比ac之间的相关性强
- C、ab之间的相关性比ac之间的相关性弱
- D、ab之间的相关性与ac之间的相关性不可比较

9、证券经纪商向客户收取的佣金不得高于证券交易金额（ ）。

- A、2‰
- B、1‰
- C、3‰
- D、5‰

10、下列几种情况，不属于再融资的是（ ）。

- A、增发
- B、定向增发
- C、送股
- D、配股

11、（ ）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有重要的作用。

- A、股票的票面价值
- B、股票的内在价值
- C、股票的账面价值
- D、股票的清算价值

12、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

13、下列关于可转换债券表述错误的是（ ）。

- A、转换期限最短为1年，最长为6年
- B、可转换债券持有人不转换为股票的，公司应当在可转换债券期满后5个工作日内偿还未转股债券的本金及最后一期利息
- C、转换期限是指可转换债券可转换成股票的起始日至投资者卖出股票的期间

D、可转换债券自发行结束之日起6个月后方可转换为公司股票

14、下列关于认股权证价值的公式中，正确的是（ ）。

- A、认股权证价值=认股权证内在价值+认股权证时间价值
- B、认股权证价值= $\text{Max}\{(\text{普通股市价}-\text{行权价格})\times\text{行权比例}, 0\}$
- C、认股权证价值= $\text{Max}(\text{普通股市价}, \text{行权价格})\times\text{行权比例}$
- D、认股权证价值= $(\text{普通股市价}-\text{行权价格})\times\text{行权比例}$

15、一般情况下，优先股票的股息率是（ ）的，其持有者的股东权利受到一定限制。

- A、随公司盈利变化而变化
- B、浮动
- C、不确定
- D、固定

16、关于技术分析的三项假定，下列选项错误的是（ ）。

- A、股价具有趋势性运动规律
- B、市场行为涵盖一切信息
- C、企业预期收益决定股票价值
- D、历史会重演

17、根据贴现现金流估值法的理论，以下说法正确的是（ ）。

- A、任何资产的内在价值等于投资者对持有该资产预期的未来的现金流的现值
- B、任何资产的公允价值等于投资者对持有该资产预期的未来的现金流的现值
- C、任何资产的公允价值等于投资者对持有该资产预期的未来的现金流的终值
- D、任何资产的内在价值等于投资者对持有该资产预期的未来的现金流的终值

18、下列关于技术分析法 and 基本面分析法的区别，说法错误的是（ ）。

- A、技术分析法和基本面分析法是从不同角度来分析股票市场价格的走势
- B、基本面分析法侧重于对微观因素的分析，判断的是股票价格的中长期走势
- C、技术分析法侧重于对历史交易状况的分析，判断的是股票价格的短期或中期走势
- D、两种分析方法各有所长，在预测股票市场价格走势时，应将它们结合起来运用

19、企业破产时，以下几类投资者中最先获得企业资产清偿的是（ ）。

- A、次级债券持有人
- B、优先无保证债券持有人
- C、有保证债券持有人
- D、企业股权持有人

20、关于债券投资的通货膨胀风险，以下说法错误的是（ ）。

- A、所有种类的债券都面临通货膨胀风险
- B、浮动利息债券因其利息是浮动的，所以避免了通货膨胀风险
- C、对通货膨胀风险特别敏感的投资者可购买通货膨胀联结债券
- D、随着物价上涨，债券持有者获得的利息和本金的购买力下降

21、浮动利率的表达式为（ ）。

- A、浮动利率=银行定期存款利率+利差
- B、浮动利率=基准利率+利差

- C、浮动利率=基准利率-利差
D、浮动利率=银行定期存款利率-利率

22、下列属于债券发行人的是（ ）。

- A、无限责任公司
B、合伙企业
C、国有企业
D、股份两合公司

23、李某购买了面值总计为5万元的固定利率债券。已知该债券的票面利率为6%，3年后到期，每年付息一次。若该债券的到期收益率为10%，则该债券在当前的市场价格（ ）时，李某有利可图。

- A、高于45026.3元
B、低于45026.3元
C、高于47523.6元
D、低于47523.6元

24、下列关于所得免疫策略的说法中，错误的是（ ）。

- A、所得免疫策略中的久期配比策略通常比现金配比策略有更多的债券可供选择
B、所得免疫策略中的水平配比策略既具有了现金配比策略的优点，又具有了久期配比策略的优点
C、所得免疫策略对于养老基金、社保基金、保险基金等机构投资者具有重要意义
D、所得免疫策略中的现金配比策略具有流动性差、限制性强、弹性很小的特点

25、反转收益曲线意味着（ ）。

- A、短期债券收益率较低，而长期债券收益率较高
B、长短期债券收益率基本相等
C、短期债券收益率和长期债券收益率差距较大
D、短期债券收益率较高，而长期债券收益率较低

26、某人投资某债券组合。在该债券组合中，债券A占比50%；债券B占比30%；债券C占比20%。已知债券A的久期为3.24年；债券B的久期为3.8年；债券C的久期为2.4年。则该债券组合的麦考利久期为（ ）年。

- A、3.24
B、3.8
C、2.4
D、3.56

27、我国《境内机构发行外币债券管理办法》中对商业票据的定义为：商业票据指发行主体为满足流动资金的需求所发行的期限为()的、可流通转让的债务工具。

- A、1天至360天
B、1天至365天
C、2天至270天
D、2天至360天

28、货币市场工具一般是指（ ）。

- A、短期的、具有低流动性的无风险证券

- B、长期的、具有低流动性的低风险证券
- C、短期的、具有高流动性的低风险证券
- D、长期的、具有高流动性的无风险证券

29、下列不属于货币基金积极参与银行间回购市场的原因的是（ ）。

- A、基金的资产中存在大量的政府债券，可以作为回购协议的抵押品
- B、回购协议市场交易量大，可以方便地获得资金
- C、遵循中央政府的要求
- D、基金将部分资金配置在短期回购协议，可以保持基金有适当的流动性和收益

30、下列关于短期政府债券的说法错误的是（ ）。

- A、短期政府债券以贴现的方式发行
- B、投资者从短期政府债券获得的收益取决于规定的利率水平
- C、短期政府债券流动性强，交易成本和价格风险极低，十分容易变现
- D、短期政府债券的利息免税

31、如果期货交易保证金为合约金额的5%，则可以控制20倍于所投资金额的合约资产，这属于衍生工具的（ ）。

- A、杠杆性
- B、流动性
- C、跨期性
- D、联动性

32、若沪深300指数期货报价为1000点，则每张合约名义金额为（ ）万元人民币。

- A、5
- B、10
- C、30
- D、40

33、下列关于远期合约的说法，正确的是（ ）。

- A、远期合约是一种标准化的合约
- B、远期合约一般在交易所进行交易
- C、远期合约通常采用实物交割的方式进行结算
- D、远期合约的灵活性相对较差

34、2008年在美国爆发的金融危机，随后蔓延至全球，导致这场危机的重要衍生金融工具是（ ）。

- A、信用违约互换
- B、期权合约
- C、外汇期货
- D、私募股权

35、关于私募股权投资的二次出售的退出机制，下列说法错误的是（ ）。

- A、二次出售是指私募股权投资基金将其持有的项目在私募股权二级市场出售的行为
- B、二次出售优点在于将外部股权全部内部化，使得对象企业保持充分的独立性
- C、二次出售是私募股权投资基金出售对象企业股份的过程
- D、二次出售常常用于缓解私募股权投资基金紧急的资金需求

36、J曲线则是投资者考察其所投资或拟投资的（ ）收益状况时所普遍采用的一种评估工具。

- A、 私募股权基金
- B、 债券基金
- C、 股票基金
- D、 上市交易型开放式基金

37、

（ ）一般采用股权形式将资金投入提供具有创新性的专门产品或服务的初创型企业。

- A、 风险投资
- B、 并购投资
- C、 危机投资
- D、 私募股权二级市场投资

38、

（ ）是指私募股权基金运营对象企业经营失败，项目以破产而告终，被迫退出的一种形式。

- A、 二次出售
- B、 破产清算
- C、 管理层回购
- D、 买壳上市

39、 私募股权投资基金最主要的运作方式是（ ）。

- A、 有限合伙制
- B、 公司制
- C、 信托制
- D、 无限合伙制

40、 下列不属于私募股权投资特点的是（ ）。

- A、 非公开募集
- B、 流动性较差
- C、 回报周期短
- D、 风险相对较大

41、 下列关于房地产有限合伙的说法中，错误的是（ ）。

- A、 有限合伙人仅以出资份额为限对投资项目承担有限责任
- B、 普通合伙人收取固定比例的管理费
- C、 普通合伙人负责日常管理，重大经营决策需经过有限合伙人审批
- D、 有限合伙人可能面临长达数年的负现金流

42、 下列属于不动产投资工具的是（ ）。

- I. 房地产有限合伙
- II. 房地产权益基金
- III. 房地产投资信托
- IV. 房地产开发公司

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

D、I、III、IV

43、借助投资银行或其他金融机构发行的与大宗商品相挂钩的结构化产品对大宗商品进行间接投资的投资方式是（）。

- A、购买大宗商品实物
- B、购买资源或购买大宗商品相关股票
- C、投资大宗商品衍生工具
- D、投资大宗商品的结构化产品

44、关于个人投资者风险承受能力，以下表述正确的是（）。

- A、具备稳定收入来源的个人投资者可以投资期限较长，风险较高的投资品种
- B、家庭支出负担比较重的个人投资者风险承担能力比较强
- C、随着个人投资者年龄的增长，投资经验逐渐丰富，风险承受能力也逐渐上升
- D、净资产比较大的个人投资者风险承受能力比较弱

45、私募基金的投资产品面向不超过()人的特定投资者发行。

- A、100
- B、200
- C、150
- D、300

46、以下哪一个因素不影响投资者的风险承受能力（）。

- A、资产负债状况
- B、投资者的风险厌恶程度
- C、投资期限
- D、收入支出状况

47、基金经理下达1笔18元/股买入某只股票100万股，盘中交易员下达指令时，此股票的价格下降到17元/股，则交易员下达的价格为（）。

- A、17元
- B、18元
- C、交易员需跟基金经理反馈
- D、交易员需跟交易主管反馈

48、均值-方差法，是由（）于1952年提出的风险度量模型。

- A、哈里·马可维茨
- B、威廉·夏普
- C、尤金·法玛
- D、菲尔普斯

49、投资者利用分散化投资的方法可以（）。

- A、度量风险
- B、监测风险
- C、降低风险
- D、消除风险

50、CAPM模型中的所有投资者的投资组合策略相同不体现在（）。

- A、对预期收益率具有相同的预期值
- B、对证券之间的协方差具有相同的预期值
- C、对证券收益率概率分布的看法一致
- D、投资的产品完全一致

51、下列属于CAPM模型的应用领域的是（ ）。

- A、成本费用决策
- B、资本预算决策
- C、资本决算决策
- D、成本最优决策

52、下列不属于系统性风险特点的是（ ）。

- A、造成的后果具有特殊性
- B、绝大多数资产价格变动的方向是相同的
- C、不能通过分散投资相互抵消
- D、风险规避难度较大

53、在CAPM模型中，没有任何一个投资者能够显著地影响市场的定价，市场是一个充分有效的市场，这体现出CAPM模型的（ ）假定。

- A、投资者均为价格接受者
- B、所有投资者都具有相同的投资期限
- C、税收和交易费用可以忽略不计
- D、投资者均为理性经济人

54、下列不属于强有效市场成立的假设条件的是（ ）。

- A、信息泄露并迅速传播
- B、内幕信息不被传播
- C、投资者均为理性经济人
- D、投资者采取理性学习行为

55、首要关注的是个别公司的表现和管理，而不是经济或市场的整体趋势的股票投资策略是（ ）。

- A、自上而下的投资策略
- B、自下而上的投资策略
- C、分层的投资策略
- D、自中间向两端的投资策略

56、如果投资者希望以即时的市场价格进行证券交易，就会下达（ ）。

- A、市价指令
- B、随价指令
- C、限价指令
- D、止损指令

57、我国A股单边征收，只在卖出股票时征收的是（ ）

- A、经手费
- B、佣金
- C、监管费

D、印花税

58、关于冲击成本，以下表述错误的是()。

- I.冲击成本是一项隐性交易成本
- II.冲击成本是交易行为对价格产生的影响
- III.交易头寸越大，对 market 价格的冲击越不明显
- IV.作为一种事后计算指标，冲击成本难以精确计算

- A、I、IV
- B、I、II
- C、III、IV
- D、III

59、关于基金面临的流动性风险，以下描述错误的是()。

- A、基金的持有人结构和特征会对基金的流动性产生影响
- B、流动性是指资产在短期内以高价格完成市场交易的能力
- C、为了更好地管理流动性风险，基金管理人应该平衡投资资产的流动性与盈利性，以适应投资组合日常运作需要
- D、市场风险、信用风险等方面的风险管理出现问题都可能导致流动性出现问题

60、下列关于利率风险的表述错误的是()。

- A、利率风险属于非系统风险
- B、利率与债券价格呈反向变化
- C、利率提高使得一部分资金流向银行储蓄，对债券的需求减少，使债券价格下降
- D、利率提高会导致公司融资成本升高，投资者机会成本上升，债券价格下降

61、下列关于预期损失的说法，正确的是()。

- A、预期损失是一个分位值，不能衡量最左侧区域的风险情况
- B、预期损失由于其在尾部风险度量、次可加性等方面的优势，越来越受到金融行业与监管机构的重视
- C、预期损失不需要给定时间区间，是指在给定置信区间内投资组合损失的期望值
- D、预期损失可以体现那些将来可能发生但没有在历史数据中体现的最大损失

62、关于跟踪误差，以下表述正确的是()

- A、跟踪误差是一个绝对风险指标
- B、跟踪误差计量的前提是清晰的业绩比较基准
- C、主动管理基金的跟踪误差通常比较小
- D、跟踪误差无法衡量投资组合的相对风险是否符合预定的目标

63、下列不属于股票基金风险的衡量指标的是()。

- A、贝塔系数
- B、标准差
- C、持股集中度
- D、收益率

64、关于债券条款对债券收益率的影响，以下表述正确的是()。

- A、债券的提前赎回条款对债券投资人有利，因此投资者将要求相对于同类国债来说较低的利差

B、债券的提前赎回条款对债券发行人有利，因此投资者将要求相对于同类国债来说较高的利差

C、债券的转换期权条款是对债券发行人有利，因此投资者可能要求一个高的利差

D、债券的转换期权条款是对债券投资者有利，因此投资者可能要求一个高的利差

65、下列不属于基金业绩评价原则的是（ ）。

A、长期性原则

B、客观性原则

C、保密性原则

D、可比性原则

66、不同基金的投资目标、范围、比较基准等均有差别。因此，基金的表现不能仅仅看回报率，以下不属于基金业绩必须考虑的因素是（ ）。

A、风险和收益

B、基金管理规模

C、时间区间

D、基金的价格

67、关于基金的业绩评价，以下表述错误的是（ ）。

A、黄金主题基金和军工主题基金，基金业绩不具备可比性

B、偏股型基金和偏债型混合基金，基金业绩不具备可比性

C、场外货币基金和场内货币基金，基金业绩不具备可比性

D、大盘风格股票基金和小盘风格股票基金，基金业绩不具备可比性

68、已知某基金的平均收益率为5%，市场的平均无风险收益率为3%，基金收益率的标准差为0.06，则该基金的夏普比率为（ ）。

A、13.33%

B、23.33%

C、33.33%

D、43.33%

69、下列关于风险调整后收益指标说法错误的是（ ）。

A、夏普比率旨在计算投资组合每承受一单位总风险，会产生多少的超额报酬

B、特雷诺比率在总风险的基础上对投资的收益风险进行调整

C、詹森α指数假定由CAPM模型得到的收益是已经经过风险调整后的理论预期收益

D、信息比率是通过业绩比较基准对相对收益率进行风险调整的分析指标

70、在Brinson模型中，（ ）是挑选证券带来的超额收益。

A、资产配置

B、选择效应

C、交叉效应

D、持股集中度

71、证券登记结算机构为证券市场提供安全、高效的证券登记结算服务。下列关于证券登记结算机构为保证业务正常运行所采取的措施说法错误的是（ ）。

A、制定完善的风险防范机制和内部控制制度

B、建立完善的技术系统

- C、要完善的结算参与人准入标准和风险评估体系
- D、组织和监督证券交易，实行自律管理

72、关于全额结算方式，以下表述错误的是（ ）。

- A、证券的足额以单笔交易为最小单位，足额则全部交收，不足额不分拆交收
- B、证券登记结算机构对每笔证券交易均独立结算，同一结算参与人的应收应付资金不轧差处理
- C、证券登记结算机构作为买卖双方的共同对手方，提供交收担保
- D、买卖双方结算参与人任何一方应付资金或应收证券不足的，则交收失败

73、债券交易双方达成交易后实际执行债券交割和资金交收的日期是指（ ）。

- A、交易流通起始日
- B、交易流通终止日
- C、结算日
- D、截止过户日

74、债券远期交易可以选择（ ）结算方式。

- I 券款对付
- II 见款付券
- III 见券付款
- IV 纯券过户

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

75、（ ）履行监督管理银行间债券市场职能。

- A、中国证监会
- B、银行间市场交易商协会
- C、财政部
- D、中国人民银行

76、A基金因资金周转的需要在银行间债券市场与B基金达成了一笔质押式回购交易，具体交易要素如下：回购金额1 000万元，回购利率3. 6%，回购期限7天，质押券面值1200万元，市场价值1 300万元，债券的百元含息是5元。则在回购发生的首期结算金额是（ ）元。

- A、10007000
- B、10650000
- C、10600000
- D、10000000

77、在银行间债券的公开市场一级交易商制度中，所有符合条件的债券二级市场参与者的共同对手方是（ ）。

- A、中国人民银行
- B、中华人民共和国财政部
- C、中央国债登记结算有限责任公司
- D、中国证券登记结算有限责任公司

78、某证券公司作为正回购方，与某银行做了一笔2个亿的质押式回购，以相应金额的国债作为质押。质押期内，该国债发生了一期利息兑付，该笔利息的处理方式正确的是（ ）。

- A、该期国债利息由中国债券登记结算公司暂时持有，待回购到期后，再返还银行
- B、该期国债利息在兑付日就归银行所有
- C、该期国债利息由中国债券登记结算公司暂时持有，待回购到期后，再返还证券公司
- D、该期国债利息在兑付日就归证券公司所有

79、关于实时处理交收和批量处理交收,以下表述错误的是()

- A、根据结算指令的处理方式，债券结算可以分为实时处理交收和批量处理交收
- B、批量处理交收和实时处理交收都可以全额结算或净额结算方式进行交收
- C、实时处理交收方式下，结算系统实时检查参与者券款情况，主要结算所需条件满足即可进行交收
- D、实时处理交收对市场参与者的流动性要求相对较高

80、根据基金合同，为境内机构投资者境外证券投资提供证券买卖建议或投资组合管理等服务，并取得收入的境外金融机构是指（ ）。

- A、境外投资顾问
- B、境内基金管理公司
- C、境内机构投资者
- D、境内证券公司

81、基金资产估值的第一责任主体是（ ）。

- A、基金管理人
- B、证监会
- C、基金管理人和基金托管人
- D、基金托管人

82、2017年10月16日(周一)，某开放式基金估值表中的明细项目如下：银行存款10000万元，股票市值50000万元，应收股利1000万元，预提审计费用200万元，应付交易费用400万元，应付证券清算款2400万元，实收基金的数量100000万份，当日该基金资产单位净值是（ ）元。

- A、0.60
- B、0.62
- C、0.55
- D、0.58

83、A基金的基金总资产为40亿元，总负债为10亿元，发行在外的基金总份数为20亿份，则该基金的基金份额净值为（ ）元。

- A、1.5
- B、2
- C、1
- D、2.5

84、港股通投资的股票，在基金估值日，按其在港交所的（ ）估值；估值日无交易的，以（ ）估值。

- A、结算价；最近交易日的结算价
- B、收盘价；最近交易日的收盘价
- C、最近交易日的收盘价；收盘价

D、最近交易日的结算价；结算价

85、基金会计以（ ）为会计审核主体。

- A、基金托管人
- B、证券投资基金
- C、基金投资人
- D、基金管理人

86、证券投资基金一般在月末结转当期损益，按固定价格报价的货币市场基金一般损益（ ）。

- A、逐时结转
- B、逐日结转
- C、逐周结转
- D、逐月结转

87、基金投资风格分析不包括（ ）。

- A、持仓集中度分析
- B、基金持仓股本规模分析
- C、基金持仓成长性分析
- D、投资收益分析

88、已知某基金资产净值为23000万元，其持有500万股市价为15元 / 股的股票A。假定该基金未持有其他股票，则该基金股票投资占基金净资产的比例为（ ）。

- A、29.61%
- B、30.61%
- C、31.61%
- D、32.61%

89、基金的利润来源包括（ ）。

- I 利息收入
- II 投资收益
- III 全部的基金赎回费
- IV 公允价值变动损益

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

90、关于基金利润分配对基金份额净值的影响，下列说法正确的是（ ）。

- A、会导致基金份额净值的下降
- B、影响不确定
- C、会导致基金份额净值的上升
- D、无影响

91、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、投资收益
- B、公允价值变动损益

- C、其他收入
- D、利息收入

92、下列关于基金份额分拆、合并的说法错误的是（ ）。

- A、分拆不影响基金的已实现收益、未实现利得
- B、分拆通过调整基金份额数量从而降低基金份额净值
- C、基金份额的合并能够提高基金的净值
- D、基金份额分拆会提高投资者对价格的敏感性

93、基金运营过程中发生的增值税的缴纳主体是（ ）。

- A、基金管理人
- B、沪深交易所
- C、基金托管人
- D、券商

94、对于机构投资者买卖基金份额获得的差价收入，正确的税收处理方式（ ）。

- A、税法规定暂免征收企业所得税
- B、由机构投资者单独申报纳税
- C、并入企业应纳税所得额，征收企业所得税
- D、由基金管理公司代扣代缴企业所得税

95、下列关于基金自身的投资活动中涉及的税收，说法错误的是（ ）。

- A、对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，暂免征收增值税
- B、基金持股时间越长，其股息红利所得个人所得税的税负就越低
- C、证券投资基金管理人以发行基金方式募集资金不属于增值税的征税范围，不征增值税
- D、对证券投资基金从证券市场中取得的收入，以较低税率征收企业所得税

96、下列选项中，缩写为“UCITS”的是（ ）。

- A、可转让证券集合投资计划
- B、香港交易及结算所有限公司
- C、新加坡证券交易所
- D、合格境内机构投资者

97、沪港通起到的作用不包括（ ）。

- A、稳定香港股市
- B、构建良好的人民币回流机构
- C、推动人民币跨境资本流动
- D、刺激人民币资产需求，提高人民币投资

98、下列关于基金互认的说法中，错误的是（ ）。

- A、在基金互认制度下，在一国监管体系下注册的基金，需要在另一个国家或地区进行注册，才可以销售
- B、内地与香港的基金互认协议生效后，两地投资者可以购买互认范围内的基金
- C、基金互认是基金跨市场销售的一种制度性安排
- D、目前内地和香港就基金互认方面在基金互认范围、管理人条件等已经达成了初步共识

99、

申请QDII资格的基金管理公司，净资产不得少于（ ）亿元人民币。

- A、2
- B、3
- C、5
- D、20

100、下列关于RQFII的说法错误的是（ ）。

- A、人民币合格境外机构投资者是指符合规定的条件，经中国证券监督管理委员会批准在中华人民共和国境内募集资金，运用所募集的部分或者全部资金以资产组合方式进行境外证券投资管理的境内基金管理公司和证券公司等证券经营机构
- B、RQFII机制是外国专业投资机构到境内投资的资格认定制度
- C、RQFII机制于2011年8月17日由时任国务院副总理的李克强在港出席论坛时提出
- D、中国证监会依法对人民币合格投资者的境内证券投资实施监督管理，中国人民银行依法对人民币合格投资者在境内开立人民币银行账户进行管理

答案解析

1 答案：A

解析：经营活动产生的现金流量(CFO)，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。B、C都属于筹资活动产生的现金流量。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。

2 答案：B

解析：应收账款周转率=销售收入 / 年均应收账款=180 / [(40+60) / 2]=3.6。

3 答案：D

解析：财务报表分析是指通过对企业财务报表相关财务数据进行解析，挖掘企业经营和发展的相关信息，从而为评估企业的经营业绩和财务状况提供帮助。财务报表分析是基金投资经理或研究员进行证券分析的重要内容，通过财务报表分析，可以挖掘相关财务信息进而发现企业存在的问题或潜在的投资机会。

4 答案：C

解析：流动比率=流动资产 / 流动负债，用现金支付应付账款会导致分子分母同时变小，但流动比率大于1，所以肯定是变大的。速动比率=(流动资产-存货) / 流动负债。用现金支付应付账款会导致分子分母同时变小，但速动比率小于1，所以变小。

5 答案：D

解析：本题考察的是复利的计算，
$$PV = \frac{FV}{(1+i)^n} = FV * (1+i)^{-n}$$
，其中FV表示终值，PV表示现值或本金，i为年利率，n为年限。假设每年年末需要偿还的本金利息总额为M元，

则有： $500000 = M * (1+10\%)^{-1} + M * (1+10\%)^{-2}$ 计算可得M=288095.2元。

考点

复利

6 答案：D

解析：本题旨在考查贴限额的计算。在本题中， $\text{贴现额} = 1000 \times (1 - 5\% \times 36 \div 360) = 995$ (万元)。故本题选D。

7 答案：D

解析：本题旨在考查时间和贴现率对价值的影响。贴现率越小，货币当前的价值越大。D项表述正确。故本题选D。

8 答案：A

解析：相关系数的绝对值大小体现两个证券收益率之间相关性的强弱。

9 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。

10 答案：C

解析：上市公司再融资的方式有：向原有股东配售股份，向不特定对象公开募集，发行可转换债券，非公开发行股票。送股属于除权。

11 答案：C

解析：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，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有重要的作用。

考点

股票的价值与价格

12 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。C项错误。

13 答案：C

解析：转换期限是指可转换债券可转换成股票的起始日至结束日的期间。选项C错误。

14 答案：A

解析：认股权证的内在价值是指权证持有人执行权证时可以获得的收益，它等于认购差价乘以行权比例，用公式表示为： $\text{认股权证的内在价值} = \text{Max}\{(\text{普通股市价} - \text{行权价格}) \times \text{行权比例}, 0\}$ 。认股权证的价值分为两部分：内在价值和时间价值。

15 答案：D

解析：优先股的股息率是固定的，在优先股发行时就约定了固定的股息率，无论公司的盈利水平如何变化，该股息率不变。在公司盈利和剩余财产的分配顺序上，优先股股东先于普通股股东，但是优先股股东的权利是受限制的，一般无表决权。

16 答案：C

解析：技术分析的三项假定是：(1)市场行为涵盖一切信息。(2)股价具有趋势性运动规律，股票价格沿趋势运动。(3)历史会重演。

17 答案：A

解析：根据贴现现金流估值法，任何资产的内在价值等于投资者对持有该资产预期的未来的现金流的现值。

18 答案：B

解析：本题旨在考查基本面分析和技术分析的区别。基本分析法侧重于对宏观因素的分析，判断的是股票价格的中长期走势；技术分析法侧重于对历史交易状况的分析，判断的是股票价格的短期或中期走势。B项表述错误。故本题选B。

19 答案：C

解析：有保证的债券意味着投资者对相关资产及其产生的现金流有直接受偿权；无保证债券只是对债务人的资产有普遍的受偿权，在破产清偿时在有保证债券之后获得清偿。

20 答案：B

解析：浮动利息债券因其利息是浮动的而在一定程度上降低了通货膨胀风险，但其本金可能遭受的购买力下降而带来的损失无法避免，因此，仍面临一定的通货膨胀风险。

21 答案：B

解析：浮动利率债券和固定利率债券的主要不同是其票面利率不是固定不变的，而通常与一个基准利率挂钩，在其基础上加上利差(可正可负)以反映不同债券发行人的信用。浮动利率可以表达为：浮动利率=基准利率+利差。

22 答案：C

解析：本题旨在考查债券发行人的类型。具备发行债券资格的企业必须是公司制企业。一般情况下，其他类型的企业，如独资企业、合伙制企业、合作制企业都不能发行公司债券。发行公司债券的公司必须是承担有限责任的公司，其他类型的公司，如无限责任公司、股份两合公司等，均不能发行公司债券。在我国，企业债券的发行人主要是国有企业。故本题选C。

23 答案：B

解析：债券市场价格和到期收益率的关系式为： $P = \sum_{t=1}^n \frac{C}{(1+y)^t} + M \left(\frac{1}{1+y} \right)^n$ 其中，P表示债券市场价格；C表示每期支付的利息；n表示时期数；M表示债券面值。在本题中，

$$P = \sum_{t=1}^3 \frac{50\,000 \times 6\%}{(1+10\%)^t} + 50\,000 \times \left(\frac{1}{1+10\%} \right)^3 = 45\,026.3(\text{元})$$

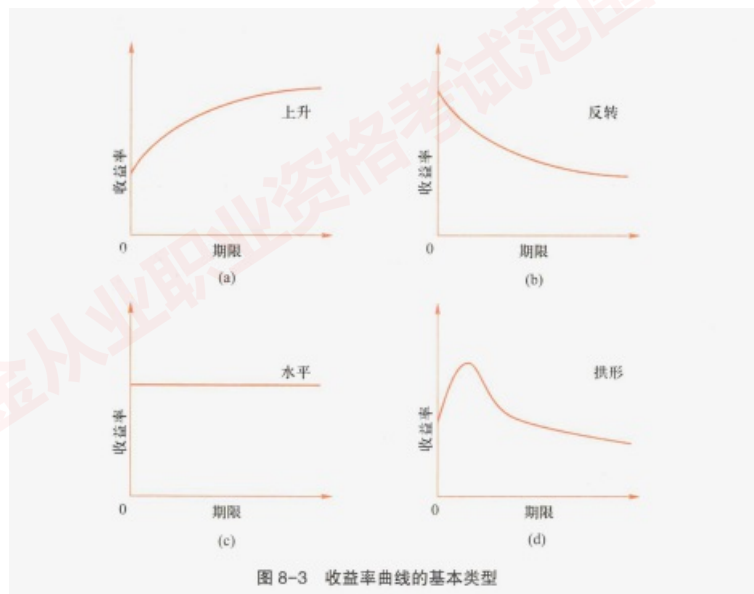
因此，该债券在未来可获得的全部现金流可折现为45026.3元。当该债券的市场价格低于45026.3元时，相当于李某用更低的价格购买到了价值45026.3元的产品，李某有利可图。故本题正确答案为B。

24 答案：D

解析：现金配比策略限制性很强，弹性很小，这就可能会排斥许多缺乏良好现金流量特性的债券。现金配比策略具有流动性强的优点。

25 答案：D

解析：收益率曲线有四种基本类型。第一类是上升收益率曲线，也叫正向收益率曲线，其期限结构特征是短期债券收益率较低，而长期债券收益率较高。第二类是反转收益率曲线，其期限结构特征是短期债券收益率较高，而长期债券收益率较低。第三类是水平收益率曲线，其期限结构特征是长短期债券收益率基本相等。第四类是拱形收益率曲线，其期限结构特征是，期限相对较短的债券，利率与期限成正向关系，而期限相对较长的债券，利率与期限呈反向关系。



26 答案：A

解析：本题旨在考查债券投资组合麦考利久期的计算方法。对于债券组合的久期计算，可

以用组合中所有债券的久期的加权平均来计算，权重即为各个债券在组合中的比重。在本题中， $D_{\text{组合}} = 50\% D_A + 30\% D_B + 20\% D_C = 3.24$ （年）。故本题选A。

27 答案：C

解析：我国《境内机构发行外币债券管理办法》中对商业票据的定义为：商业票据指发行主体为满足流动资金的需求所发行的期限为2天至270天的、可流通转让的债务工具。

28 答案：C

解析：货币市场工具一般指短期的(1年之内)、具有高流动性的低风险证券。

29 答案：C

解析：本题旨在考查货币基金积极参与银行间回购市场的原因。货币基金使用回购协议作为其资金的来源有两方面原因：其一，基金的资产中存在大量的政府债券，可以作为回购协议的抵押品，A项正确。其二，回购协议市场交易量大，可以方便地获得资金，B项正确。同时，基金会将部分资金配置在短期回购协议，以保持基金有适当的流动性和收益，D项正确。中央政府并未强行要求基金进入银行间回购市场。

30 答案：B

解析：本题旨在考查短期政府债券的内容及其特点。短期政府债券以贴现的方式发行，为无息票债券，投资者获得的收益是证券购买价和票面价值的差额，由拍卖竞价决定。B项表述错误。故本题选B。

31 答案：A

解析：衍生工具只要支付少量保证金或权利金就可以买入。例如，如果期货交易保证金为合约金额的5%，则可以控制20倍于所投资金额的合约资产，实现小资金撬动大资金，这也在很大程度上决定了衍生工具所具有的高风险性。

32 答案：C

解析：沪深300指数合约乘数定为每点价值300元人民币，则期货报价为1000点时，每张合约名义金额： $1000 \times 300 = 300000$ (元)=30(万元)。

33 答案：C

解析：本题旨在考查远期合约的概念及内容。远期合约是指交易双方约定在未来的某一确定的时间，按约定的价格买入或卖出一定数量的某种合约标的资产的合约。远期合约是一种非标准化的合约，即远期合约一般不在交易所进行交易，而是在金融机构之间或金融机构与客户之间通过谈判后签署的。远期合约最主要的优点是相比较期货合约而言比较灵活。A、B、D三项错误。

34 答案：A

解析：在2008年发生的全球性金融危机当中，导致大量金融机构陷入危机的最重要的衍生金融工具正是信用违约互换。

考点

互换合约的类型

35 答案：B

解析：B项说法错误：管理层回购的优点在于将外部股权全部内部化，使得对象企业保持充分的独立性。二次出售是指私募股权投资基金将其持有的项目在私募股权二级市场出售的行为。与管理层回购一样，二次出售也是私募股权投资基金出售对象企业股份的过程，仅仅在出售对象上存在一定的差异。二次出售常常用于缓解私募股权投资基金紧急的资金需求。

36 答案：A

解析：本题旨在考查私募股权基金常用的评估工具：J曲线则是投资者考察其所投资或拟投资的私募股权基金收益状况时所普遍采用的一种评估工具。故本题选A。

37 答案：A

解析：风险投资一般采用股权形式将资金投入提供具有创新性的专门产品或服务的初创型企业(start-up)。初创型企业可能仅有少量员工，也可能基本上不存在收益。

38 答案：B

解析：破产清算是指私募股权基金运营对象企业经营失败，项目以破产而告终，被迫退出的一种形式。

39 答案：A

解析：本题旨在考查私募股权投资基金的运作方式。有限合伙制是私募股权投资基金最主要的运作方式，其合伙人主要由普通合伙人与有限合伙人构成。其中，有限合伙人负责出资并以出资额为限对私募股权投资基金承担有限责任，类似于公司制中的股东；无

限合伙人通常也是基金的管理人，其代表整个基金对外行使各种权利并对基金承担无限连带责任。故本题选A。

40 答案：C

解析：本题旨在考查私募股权投资的特点。一般而言，私募股权投资具有非公开募集、流动性较差、回报周期长、风险相对较大且无法在公开市场上进行交易等特征。C项错误。故本题选C。

41 答案：C

解析：房地产普通合伙人和私募股权当中的普通合伙人一样，收取固定比例的管理费，同时，做决策时不会受到太大的干扰。

42 答案：A

解析：本题旨在考查不动产投资工具的类型。不动产投资工具主要包括房地产有限合伙、房地产权益基金和房地产投资信托三种。I、II、III属于不动产投资工具，而房地产开发公司并非不动产投资工具。故本题选A。

43 答案：D

解析：本题旨在考查大宗商品的投资方式。大宗商品的投资方式主要包括购买大宗商品实物、购买资源或购买大宗商品相关股票、投资大宗商品衍生工具和投资大宗商品的结构化产品四项。其中，投资大宗商品的结构化产品主要指借助投资银行或其他金融机构发行的与大宗商品相挂钩的结构化产品对大宗商品进行间接投资。故本题选D。

44 答案：A

解析：拥有稳定工作的年轻个人投资者，其风险承受能力较强，更青睐高风险高收益的产品；处于失业状态或者即将退休的个人投资者，已经或者即将失去获得工资收入的能力，其风险承受能力较弱，更倾向于选择低风险稳定收益的产品。家庭负担越重，则可投资的资金越少，投资者越偏向于稳健的投资策略和产品。

45 答案：B

解析：私募基金的投资产品面向不超过200人的特定投资者发行。

46 答案：B

解析：承担风险的能力由投资者自身的投资期限、收入支出状况和资产负债状况等客观因素决定。

47 答案：A

解析：交易员有权择时完成交易。

48 答案：A

解析：本题旨在考查均值一方差法的提出者。均值-方差法，是由哈里·马可维茨于1952年所提出的风险度量模型，其将投资风险定义为投资预期收益率的波动幅度，通过对投资风险与预期收益率进行度量，以选取投资者的最优投资组合。故本题选A。

49 答案：C

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。

50 答案：D

解析：本题旨在考查CAPM模型的同质期望假定。根据同质期望假定，所有投资者可以及时免费获得充分的市场信息，对预期收益率、标准差和证券之间的协方差具有相同的预期值，对证券收益率概率分布的看法一致。A、B、C三项均为其体现。D项并非同质期望假定的体现。故本题选D。

51 答案：B

解析：本题旨在考查CAPM模型的应用。CAPM模型可适用于资本预算决策，即投资者可根据某新项目的风险程度测算出其相应的收益率水平，并分析是否有把握实现该收益率水平，以决定是否投资于该项目。故本题选B。

52 答案：A

解析：本题旨在考查系统性风险的特点。系统性风险的特点主要有以下几点：④造成的后果具有普遍性，同一个因素会对整个证券市场或绝大多数证券产生普遍影响，造成绝大多数资产的价格变动；②绝大多数资产价格变动的方向是相同的；③这种风险不能通过分散投资相互抵消或者消除，风险规避难度较大。B、C、D三项均属于其特点，A项表述错误，不属于其特点。故本题选A。

53 答案：A

解析：本题旨在考查CAPM模型的假定。CAPM模型假定投资者均为价格接受者。没有任何一个投资者能够显著地影响市场的定价，市场是一个充分有效的市场。故本题选A。

54 答案：B

解析：本题旨在考查强有效市场成立的假设条件。强有效市场的成立主要依赖于两条假设条件：①信息泄露并迅速传播，内幕信息“公开化”。A项表述正确，B项表述错误。②投资者均为理性经济人，采取理性学习行为。C、D两项表述正确。故本题选B。

55 答案：B

解析：本题旨在考查股票投资组合的投资策略。当投资者采用自下而上的投资策略时，投资者首要关注的是个别公司的表现和管理，而不是经济或市场的整体趋势。故本题选B。

56 答案：A

解析：如果投资者希望以即时的市场价格进行证券交易，就会下达市价指令。另外，在连续竞价交易中，证券价格是不断变化的，在投资者下达市价指令后仍可能发生变化，这时投资者将面临新的市场价格。

57 答案：D

解析：目前，我国A股印花税税率为单边征收(只在卖出股票时征收)，税率为1‰。

58 答案：D

解析：冲击成本是交易指令下达后形成的市场价格与交易没有下达情况下市场可能的价格之间的差额。交易头寸越大，对市场价格的冲击越明显。III错误

59 答案：B

解析：流动性是资产在短期内以低成本完成市场交易的能力。

60 答案：A

解析：本题旨在考查利率风险与债券投资者投资选择的关系。利率风险属于系统风险而不是非系统风险。A项表述错误。故本题选A。

61 答案：B

解析：预期损失,是指在给定时间区间和置信区间内,投资组合损失的期望值。预期损失也被称为条件风险价值度或条件尾部期望或尾部损失,预期损失由于其在尾部风险度量、次可加性等方面的优势,越来越受到金融行业与监管机构的重视。

62 答案：B

解析：波动率是一个绝对风险指标,跟踪误差则是相对于业绩比较基准的相对风险指标。跟踪误差计量的前提是清晰的业绩比较基准。指数基金的跟踪误差通常较低。主动管理基金受到投资目标和风格不同的影响,跟踪误差较大。跟踪误差可以用来衡量投资组合的相对风险是否符合预定的目标或是否在正常范围内。

63 答案：D

解析：常用来反映股票基金风险大小的指标有标准差、贝塔系数、持股集中度、行业投资集中度、持股数量等。

64 答案：B

解析：提前赎回风险又称为回购风险,是指债券发行者在债券到期日前赎回有提前赎回条款的债券所带来的风险。债券发行人通常在市场利率下降时执行提前赎回条款,因此投资者只好将收益和本金再投资于其他利率更低的债券,导致再投资风险。可赎回债券和大多数的住房贷款抵押支持证券允许债券发行人在到期日前赎回债券,此类债券面临提前赎回风险。

65 答案：C

解析：基金业绩评价原则有：(1)客观性原则。(2)可比性原则。(3)长期性原则。

66 答案：D

解析：为了有效地进行基金业绩评价,对基金业绩必须加以考虑的因素有：风险和收益；基金管理规模；时间区间。基金的价格不属于考虑的因素。

67 答案：C

解析：基金业绩评价应将同类基金的风险收益交换效率进行比较,或者对同等风险(同等收益)的基金收益率(风险)进行比较,因为不同基金的风险收益特征不同,单纯地比较基金收益率不具有实质性意义。C项,场外货币基金和场内货币基金都属于货币基金,基金业绩具有可比性。

68 答案：C

解析：本题旨在考查夏普比率的计算。夏普比率,又称“夏普指数”,是指对风险和收益同

时加以考虑,以排除风险因素对绩效评估的不利影响的基金绩效评价标准化指标,其计算公式为 $S_p = \frac{\bar{R}_p - \bar{R}_f}{\sigma_p}$ 。

其中, S_p 表示夏普比率; \bar{R}_p 表示基金的平均收益率; \bar{R}_f 表示平均无风险收益率; σ_p 表示基金收益率的标准差。

在本题中,夏普比率 $S_p = \frac{5\% - 3\%}{0.06} \approx 33.33\%$ 。故本题选 C。

69 答案: B

解析: 本题旨在考查各风险调整后收益指标。特雷诺比率在系统风险的基础上对投资的收益风险进行调整,表示出单位系统风险下的超额收益率。B项表述错误。故本题选B。

70 答案: B

解析: Brinson模型中,资产配置效应是指把资金配置在特定的行业子行业或其他投资组合子集带来的超额收益,而选择效应则是挑选证券带来的超额收益。

71 答案: D

解析: 在我国,根据《证券法》的规定,证券交易所是为证券集中交易提供场所和设施,组织和监督证券交易,实行自律管理的法人。故本题选D。

72 答案: C

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。(B正确)在交收时点,买卖双方应付资金和证券都符合要求的,完成交收;任何一方或双方结算参与人应付资金或应付证券不足的,交收失败。(D正确)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。(C错误)逐笔全额结算的主要特点是:(1)资金(证券)的足额以单笔交易为最小单位,资金(证券)足额则全部交收,不足则全不交收,不分拆交收。(A正确)(2)交收期灵活,从实时逐笔全额(RTGS)到交收期为T+0~T+n日不等。(3)交收方式多样,结算参与人可以根据需要采用货银对付(DVP)、纯券过户等多种交收方式。

73 答案: C

解析: 交易流通起始日是指某只债券在银行间债券市场开始交易流通的日期;交易流通终止日是指某只债券在银行间债券市场交易流通终止的日期;结算日,也称交易交割日,是指债券交易双方达成交易后实际执行债券交割和资金交收的日期;截止过户日是指债券登记托管结算机构为某只债券在银行间债券市场的交易结算办理相应债券过户的最后日期。

74 答案: C

解析: 债券远期交易从成交日至结算日的期限(含成交日不含结算日)为2-365天。远期交易实行净价交易,全价结算。结算双方应在成交日或次一工作日向中央结算公司及发送和确认内容完整并相匹配的远期交易结算指令。远期交易可选择券款对付、见款付券和见券付款三种结算方式。

75 答案: D

解析: 《中华人民共和国中国人民银行法》第四条规定,中国人民银行履行监督管理银行间债券市场职能。

76 答案: D

解析: 在质押式回购中,首期资金结算额=正回购方融入资金数额=10000000(元)。

77 答案：A

解析：公开市场一级交易商制度是指中国人民银行根据规定遴选符合条件的债券二级市场参与者作为中国人民银行的对手方，与之进行债券交易，从而配合中国人民银行货币政策目标的实现。

78 答案：C

解析：在质押式回购中，在回购期内，资金融入方出质的债券，回购双方均不得动用。质押冻结期间债券的利息归出质方所有。

79 答案：B

解析：根据结算指令的处理方式，债券结算可分为实时处理交收和批量处理交收。A正确

实时处理交收是指结算系统实时检查参与者券款情况，只要结算所需条件满足即可进行券款的交收；而批量处理交收则是将某一时段内满足条件的所有结算集中在一个特定时间段内集中进行处理。批量处理交收一般按每个营业日进行，也有按其他进段进行的。

C正确

批量处理交收可以以全额结算或净额结算方式进行交收，而实时处理交收只能以全额结算方式进行交收。B错误

实时处理的全额结算也就是实时全额结算，结算效率较高。其结算的本金风险较小，但对市场参与者的流动性要求也相对较高。D正确

80 答案：A

解析：境外投资顾问(简称投资顾问)是指根据基金合同为境内机构投资者境外证券投资提供证券买卖建议或投资组合管理等服务并取得收入的境外金融机构。

81 答案：A

解析：基金管理人基金估值的第一责任主体。

82 答案：D

解析：基金资产单位净值=基金资产净值 / 基金单位总份额=(基金总资产-总负债) / 基金单位总份额=(10000+50000+1000-200-400-2400) / 100000=0.58(元)。

83 答案：A

解析：基金份额净值=(基金资产-基金负债)÷基金总份额=(40-10)÷20=1.5(元)。

84 答案：B

解析：港股通投资的股票，在基金估值日，按其在港交所的收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的收盘价估值。

85 答案：B

解析：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。

86 答案：B

解析：证券投资基金一般在月末结转当期损益，按固定价格报价的货币市场基金一般逐

日结转损益。

87 答案：D

解析：基金投资风格分析的3种分析为：持仓集中度分析、基金持仓股本规模分析和基金持仓成长性分析。

88 答案：D

解析：本题旨在考查基金的持仓结构。通过对基金的持仓结构进行分析，可以了解到股票、债券和银行存款等现金类资产分别占基金资产净值的比例。其计算公式：股票投资占基金资产净值的比例=

$\frac{\text{股票投资}}{\text{基金资产净值}}$ ，在本题中，股票投资占基金净资产的比例= $\frac{500 \times 15}{23\ 000} \times 100\% \approx 32.61\%$ 。故本题选D。

89 答案：A

解析：基金的利润来源：

1. 利息收入
2. 投资收益
3. 其他收入（包括赎回费扣除基本手续费后的余额、手续费返还、ETF替代损益，以及基金管理人等机构为弥补基金财产损失而付给基金的赔偿款项等）
4. 公允价值变动损益

90 答案：A

解析：基金进行利润分配会导致基金份额净值的下降，但对投资者的利益没有实际影响。

91 答案：B

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。

92 答案：D

解析：D项，基金份额分拆可以降低投资者对价格的敏感性，有利于基金持续营销，有利于改善基金份额持有人结构，有利于基金经理更为有效地运作资金，从而贯彻基金运作的投资理念与投资哲学。

93 答案：A

解析：2016年12月财政部、国家税务总局发布的《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》规定：“资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人”。

94 答案：C

解析：机构投资者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。

95 答案：D

解析：本题旨在考查基金自身的投资活动中涉及的税收。对证券投资基金从证券市场中取得的收入，暂免征收企业所得税。D项表述错误。故本题选D。

96 答案：A

解析：B项缩写为HKEx；C项缩写为SGX；D项缩写为QDII。

97 答案：A

解析：沪港通重要意义表现为以下四个方面：

- (1) 刺激人民币资产需求，加大人民币交投量。
- (2) 推动人民币跨境资本流动。
- (3) 构建良好的人民币回流机制。
- (4) 完善国内资本市场。

98 答案：A

解析：基金互认是基金跨市场销售的一种制度性安排。在这种制度下，在一国监管体系下注册的基金，不需要在另一个国家或地区都进行注册，或履行一定简便程序后，就可以直接销售。

99 答案：A

解析：申请QDII资格的基金管理公司，净资产不得少于2亿元人民币。

100 答案：A

解析：本题旨在考查RQFII的概念及规则。人民币合格境外机构投资者，是指经中国证券监督管理委员会批准，并取得国家外汇管理局批准的投资额度，运用来自境外的人民币资金进行境内证券投资的境外法人。合格境内机构投资者是指符合规定的条件，经中国证券监督管理委员会批准在中华人民共和国境内募集资金，运用所募集的部分或者全部资金以资产组合方式进行境外证券投资的境内基金管理公司和证券公司等证券经营机构。A项表述错误。故本题选A。