

2024年基金从业资格考试《证券投资基金基础知识》备用卷（五）

第1题 单选题（每题1分，共100题，共100分）

1、我国的基金会计核算细化到了（ ）。

- A. 季度
- B. 日
- C. 年
- D. 月

2、某公司的总资本100万元，其中债权资本和权益资本分别为50万元，公司股东A持有20万元的债权资本和30万元的权益资本，则股东A投票权比例通常为()。

- A. 60%
- B. 100%
- C. 30%
- D. 50%

3、交易员不能有效履行对基金经理交易指令的监督、复核职责，这会产生()。

- A. 操作风险
- B. 信用风险
- C. 市场风险
- D. 投资风险

4、某只基金未使用公允价值对资产进行估值，造成了估值错误。关于该估值错误，以下表述正确的是()。

- I.若该错误对基金价值的影响不超过0.25%，则可以根据重要性原则予以忽略
- II.若基金资产公允价值低于估值价格，则该估值错误对持有人更有利
- III.若基金资产公允价值比估值价格高，则该估值错误对申购的投资者更有利
- IV.管理人应当立即调整估值模型，以使用最新的资产价格进行估值

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

5、基金从事证券买卖成交后支付的费用中归属于证券经纪商的是()。

- A. 佣金
- B. 印花税
- C. 过户费
- D. 经手费

6、关于基金分红与基金分拆，以下表述错误的是()。

- A. 现金分红的投资者在获得现金分红时，其基金份额并没有变化，但基金分拆的投资者的基金份额却有较大变化
- B. 基金分红不需要严格的时机选择，而基金分拆则需要进行时机选择
- C. 基金分红有时需要卖出部分基金资产，而基金分拆却不需要
- D. 基金分红会造成大量的现金流出基金资产，而基金分拆却不会

7、投资组合理论的基本假设是()。

- A. 投资者是理性的
- B. 投资者获得的信息都是公开的
- C. 投资者是追求高收益的
- D. 投资者是风险厌恶的

8、某基金T日末总净值8亿元，份额数8亿份。托管人在复核时，发现少记录了一笔T日确认、T+2日支付的份额赎回交易，份额为0.2亿份，金额为0.21亿元。补记该笔业务后，该基金的份额净值为()

- A. 0.9987
- B. 1.0256
- C. 1.0000
- D. 0.9738

9、关于单利、复利，以下表述正确的是()。

- A. 按单利方式计息，每经过一个计息周期，要将由本金所生利息加入本金计算下一个计息周期的利息；按复利方式计息，由本金所生利息不加入本金重复计算利息
- B. 按单利方式计息，由本金所生利息不加入本金重复计算利息；按复利方式计息，每经过一个计息周期，要将由本金所生利息加入本金计算下一个计息周期的利息
- C. 按单利或者复利计息，每经过一个计息周期，均要将由本金所生利息加入本金计算下一个计息周期的利息
- D. 按单利或者复利计息，由本金所生利息均不加入本金重复计算利息

10、关于跟踪误差，表述错误的是()。

- A. 是度量一个股票组合相对于某基准组合偏离程度的重要指标
- B. 跟踪误差小，反映股票组合的跟踪偏离度小，风险低
- C. 一般仅适用于主动投资管理者的业绩考核
- D. 复制误差、现金流存、各项费用、分红和交易冲击成本等会导致跟踪误差产生

11、关于证券和资金结算实行分级结算原则，以下表述错误的是（）。

- A. 结算参与人负责办理结算参与人与客户之间的清算交收
- B. 结算参与人与其客户的证券划付，应当委托证券登记结算机构代为办理
- C. 证券登记结算结构直接办理证券登记结算机构与客户之间的清算交收
- D. 证券登记结算机构负责证券登记结算机构与结算参与人之间的集中清算交收

12、关于合格境内机构投资者(QDII)开展境外证券投资业务，以下表述错误的是()

- A. 可以委托境外证券服务机构代理买卖证券
- B. 应当由境内资产托管机构负责资产托管业务
- C. 境内托管人可以委托境外资产托管机构负责境外资产托管，境外托管人因其本身过错、疏忽导致基金财产受损的，由该境外托管人向QDII承担相应责任
- D. 可以委托境内基金管理公司在境外设立的分支机构担任投资顾问

13、业内最常用的股票型基金相对收益归因分析模型是()。

- A. 特雷诺比率
- B. 夏普比率
- C. 平均收益率
- D. Brinson模型

14、关于企业的现金流，以下表述错误的是()。

- A. 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
- B. 筹资活动产生的现金流反映企业长期资本筹集资金状况
- C. 企业净现金流可以通过现金流量表所反映，主要包含经营活动、投资活动和筹资活动产生的现金流
- D. 投资活动产生的现金流包括为正常生产经营活动投资的短期资产以及企业再投资所产生的股权与债权

15、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、券面不付息票，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

16、下列关于大额可转让定期存单的表述错误的是（）。

- A. 大额可转让定期存单不能进行转让
- B. 大额可转让定期存单的二级市场一般采取做市商制度
- C. 大额可转让定期存单的发行人多为大银行
- D. 大额可转让定期存单的风险有信用风险和市场风险

17、某公司有两只基金，债券基金A和股票基金B，前一日A基金资产净值是100亿，当日基金资产净值为99亿，A基金的年管理费率为0.75%；B基金前一日基金资产净值是50亿，当日基金资产净值为52亿，B基金的年管理费率为1.5%，当年天数365天，则当日A基金和B基金计提的管理费()

- A. 相同
- B. A基金计提的管理费多于B
- C. B基金计提的管理费多于A
- D. 无法确定

18、关于风险指标，以下表述错误的是()

- A. 投资组合的波动率是指单位时间收益率的标准差
- B. 基金的波动率越高，表示基金的净值波动越剧烈，收益率不确定性越高
- C. β 系数是评估投资组合系统性风险的指标
- D. β 系数 >0 ，表示投资组合的价格变动方向与市场一致， β 系数不能小于0。

19、按照杜邦分析法将财务指标拆解成多项指标的乘积。关于杜邦分析法，以下表述错误的是()。

- A. 权益乘数等于所有者权益除以总资产
- B. 一般情况下，总资产周转率越高，企业的运营效率越高
- C. 权益乘数主要反映企业的融资能力
- D. 销售利润率可以在一定程度上反应企业的盈利能力

20、对于投资风险管理而言，以下哪只基金的基金经理的核心任务是管理信用风险?()

- A. 上证10年期国债ETF
- B. 中短债基金
- C. 国债指数基金
- D. 中证可转债指数基金

21、关于期货和远期的区别，以下表述正确的是()。

- A. 期货合约比远期合约的实物交割比例低
- B. 期货合约和远期合约都是标准化合约
- C. 期货合约和远期合约都以实物交割为主
- D. 期货合约和远期合约都具有较高的信用风险

22、已知某公司的资产负债率为0.5，则其权益乘数为（）。

- A. 2
- B. 3
- C. 1.5
- D. 1

23、关于投资者承担风险的容忍度，以下表述正确的有()

- I.投资者的风险容忍度取决于其承担风险的能力和受教育程度两方面
- II.相比投资期限较短的投资者，投资期限较长的投资者具有更高的风险承受能力
- III.通常认为承担风险的意愿对机构投资者更为重要
- IV.保险公司等金融机构在承担风险时往往受到监管约束，对投资风险承担加以限制

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

24、在银行间债券市场上，质押式回购和买断式回购相比较，两种业务的相同之处是()

- A. 在办理回购业务前，市场参与者均应签订主协议和书面形式的合同
- B. 人民银行规定的回购最长期限相同
- C. 资金融出方和资金融入方可选择使用单一券种或多个券种进行回购结算
- D. 资金融出方均能获得回购期间债券的使用权

25、以下属于债券投资系统性风险的是()。

- A. 债券信用评级被下调
- B. 通货膨胀
- C. 信用债交易流动性不足
- D. 发行方宣布回购债券

26、即期利率与远期利率的区别在于()。

- A. 计息方式不同
- B. 收益不同
- C. 计息日起点不同
- D. 适用的债券种类不同

27、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

28、关于免疫策略，以下表述正确的是()

- A. 水平配比策略是价格免疫策略中的一种策略
- B. 常用的免疫策略包括价格免疫、利率免疫
- C. 在尽量减免到期收益率变化所产生的负效应的同时，尽可能从利率变动中获取收益
- D. 在久期等于持有期的基础上，选择凸性最低的债券

29、下列哪类私募股权投资战略通常是向初创型企业提供资金? ()

- A. 并购投资
- B. 成长权益
- C. 危机投资
- D. 风险投资

30、关于主动管理基金和股票型指数基金。以下表述正确的是()。

- A. 股票型指数基金投资人收益大幅超越指数的可能性低
- B. 股票型指数基金的收益总是低于主动管理基金的收益
- C. 股票型指数基金的管理费率高于主动管理基金的管理费率
- D. 股票型指数基金的交易费用高于主动管理基金的交易费用

31、以下指数中不属于国内股票价格指数的是()。

- A. 上证180指数
- B. 金融时报股价指数
- C. 沪深300指数
- D. 深证综合股票价格指数

32、在半强有效证券市场中，证券价格所反映的信息不包括()。

- A. 证券的盈利预测、未公开发布的公司重组信息
- B. 证券的交易量、红利发放公告
- C. 证券的交易量、公司并购公告
- D. 证券的盈利预测、公司并购公告

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

34、()是基金跨市场销售的一种制度性安排,即在这种制度下,在一国(地区)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。

- A. 基金互认
- B. 基金代销
- C. 基金包销
- D. 基金承销

35、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

36、期权买方只能在期权到期日执行的期权叫做()

- A. 认购期权
- B. 美式期权
- C. 认沽期权
- D. 欧式期权

37、沪港通的开通,在内地与香港之间搭建起资本流通的桥梁。沪港通的双向交易所采用的结算单位是()。

- A. 人民币或港币
- B. 美元
- C. 港币
- D. 人民币

38、关于均值、方差模型,以下表述错误的是()。

- A. 无差异曲线是在期望收益标准差平面上由相同给定效用的所有点组成的曲线
- B. 市场上可投资资产所形成的所有组合成为可行集
- C. 无差异曲线和有效前沿相切的点所代表的投资组合成为最优组合
- D. 从全局最小方差组合开始,最小方差前沿的下半部分就成为有效前沿

39、关于货币市场工具,以下表述正确的是()

- A. 定期存款因为不能随时支取,所以不属于货币市场工具
- B. 货币市场工具是高流动性高风险的证券
- C. 货币市场工具交易形成的利率一般不作为市场的基准利率
- D. 货币市场工具为商业银行管理流动性提供了有效的手段

40、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

41、某投资者得到了100只QDII基金的单位净值,从小到大排列为NAV1-NAV100, 其NAV1-NAV10的值依次是: 1. 0007、1. 0014、1. 0030、1. 0040、1. 0080、1. 0122、1. 0124、1. 0193、1. 0200、1. 0309, 则NAV的下2. 5%分位数是()

- A. 1. 0030
- B. 1. 0022
- C. 1. 0014
- D. 1. 0025

42、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. 有限合伙人仅以出资份额为限对投资项目承担有限责任
- D. 由普通合伙人和有限合伙人组成

43、

关于货币时间价值的正确说法是()

- A. 货币时间价值是指货币随着时间的推移而发生的贬值
- B. 复利现值是复利终值的逆运算
- C. 年金现值是年金终值的逆运算
- D. 货币时间价值通常按单利方式进行计算

44、沪深300指数编制的方法为()

- A. 几何平均法
- B. 派式加权法
- C. 算数平均法
- D. 成交额加权法

45、

净资产收益率是杜邦分析法的核心指标, 以下与该指标无关的比率是()。

- A. 权益乘数
- B. 销售利润率
- C. 总资产周转率
- D. 存货周转率

46、

下列与基金相关的费用中, 逐日计提按月支付的是()

- A. 过户费
- B. 证管费
- C. 销售服务费
- D. 经手费

47、

以下属于风险指标系数的优势的是()。

- A. 在应用系数进行投资组合对比时，不需要注意所使用的数据的时间区间
- B. β 系数不会随着计算所使用的历史时间区间的变化而变化
- C. β 系数既可以用来衡量投资组合相对基准的风险水平，又可以用来比较两个投资组合的风险水平
- D. 当投资组合中加入一只新上市股票时， β 系数可以反映这个新的变化

48、以下关于零息债券的说法正确的是()。

- A. 贴现发行，到期按票面利息偿还本金和利息
- B. 贴现发行，到期按债券面值偿还本金和利息
- C. 溢价发行，到期按票面利息偿还本金和利息
- D. 溢价发行，到期按债券面值偿还本金

49、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

50、目前我国上海、深圳证券交易所均采用会员制，其决策机构是()。

- A. 专门委员会
- B. 总经理为首的经营管理层
- C. 理事会
- D. 会员大会

51、

下列关于保险公司的说法错误的是()。

- A. 保险公司通过销售保单募集大量保费
- B. 财险公司通常将保费投资于低风险资产
- C. 寿险公司通常将保费投资于低风险资产
- D. 保险公司可分为财险公司与寿险公司

52、

关于大宗交易，以下表述错误的是()

- A. 大宗交易是指单笔数额较大的证券买卖
- B. 每个交易日15:00以后，上海证券交易所开始接受大宗交易
- C. 证券交易所可以根据市场实际情况调整大宗交易的最低限额
- D. 对于当天停牌的股票沪深交易所都不接受其大宗交易申请

53、私募股权投资的退出机制中，()常用于缓解私募股权基金紧急的资金需求。

- A. 首次公开发行
- B. 买壳或借壳上市
- C. 二次出售
- D. 投资私募股权二级市场

54、下列关于衍生工具的论述，错误的是()

- A. 远期合约是非标准化合约，是由交易双方通过谈判后签署
- B. 期权合约的卖方有权利但没有义务去执行
- C. 期货合约是标准化合约
- D. 所有的金融衍生工具都可以由远期合约、期货合约、期权合约和互换合约这四种基本衍生工具构造出来

55、有以下几项投资交易活动：()。

- I香港投资者通过基金互认买入内地基金份额
- II香港投资者通过基金互认卖出内地基金份额
- III某公募基金卖出股票
- IV某私募基金买入股票
- V某机构投资者卖出基金
- VI某个人投资者卖出股票

按照目前的税收政策,不需要缴纳印花税的是()。

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

56、以下不属于场内证券交易原则的是()。

- A. 第三方存管原则
- B. 货银对付原则
- C. 共同对手方制度
- D. 法人结算原则

57、关于QDII基金的估值责任人,以下表述错误的是()

- A. QDII基金的托管人应当确保基金的份额净值按照基金合同规定的方法计算
- B. QDII基金的托管人负有估值复核责任
- C. QDII基金的资产估值责任主体是基金托管人
- D. QDII基金的托管人应当确保基金的份额净值符合有关法律法规的规定

58、某种零息债券的面额为100元，贴现率为4%，到期时间为180天，用DCF估值法计算，内在价值最接近()元。

- A. 98.69
- B. 99.05
- C. 98
- D. 99

59、以下不属于证券投资基金会计核算内容的业务是()。

- A. 估值核算
- B. 基金公司的费用核算
- C. 权益核算
- D. 基金申购与赎回核算

60、企业某年末资产负债表中总资产20亿，负债8亿，实收资本3亿，未分配利润5亿。关于该企业的信息，以下表述最可能正确的是()。

- A. 资本公积1亿，盈余公积4亿
- B. 资本公积3亿，盈余公积1亿
- C. 资本公积3.5亿，盈余公积1亿
- D. 资本公积1.5亿，盈余公积3亿

61、关于含有嵌入条款的债券，下列哪种条款是对债券发行人有利的()。

- A. 转换条款
- B. 通货膨胀联结条款
- C. 赎回条款
- D. 回售条款

62、关于债券基金，以下表述正确的是()。

- I通过可转债和打新股获得收益的债券基金，它的风险比纯债基金低
- II通过计算组合中所有债券的久期的加权平均值可以得到债券基金的久期
- III杠杆率不超过100%
- IV长短期配合投资可以防范利率风险

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

63、对于长期投资者来说，收益目标更关注的是()。

- A. 名义收益率
- B. 实际收益率
- C. 平均收益率
- D. 预期收益率

64、以下选项不属于货币市场工具的是()。

- A. 半年期定期存款
- B. 一年期中央银行票据
- C. 三年期国债
- D. 回购协议

65、根据GIPS收益率的相关规定自2006年1月1日起投资管理机构必须至少()计算一次组合群的收益；自2010年1月1日起必须至少()计算一次组合群收益。

- A. 每月;每季度
- B. 每月;每半年
- C. 每季度;每月
- D. 每季度;每半月

66、在给定时间区间和置信区间内，投资组合的损失期望值被称为()。

- A. 预期损失
- B. 最大回撤
- C. 下行标准差
- D. 风险价值

67、资本市场线采用 ()来衡量风险。

- A. β
- B. 斜率
- C. 标准差
- D. 相关系数

68、某投资者于2019年3月4日买入债券质押式回购1000000元，期限为3天，回购利率为3%，则该投资者到期资金结算额()元。

- A. 1000245.90
- B. 1000250
- C. 1000246.58
- D. 1000240

69、以下哪个债券的麦考利久期最长()。

- A. 15 年到期、息票率为5%
- B. 10年到期、息票率为 8%
- C. 15 年到期、息票率为 7%
- D. 10 年到期、息票率为 10%

70、关于RQFII和QFII产品投资我国资本场所面临的市场风险，以下表述错误的是()。

- A. 均面临利率风险
- B. 均面临汇率风险
- C. 均面临经济波动风险
- D. 均面临政策风险

71、若无风险利率为1%，通货膨胀率为2%，实际利率为4%。那么名义利率为 ()。

- A. 5%
- B. 6%
- C. 3%
- D. 2%

72、某灵活配置型混合基金，其投资范围内约定股票的投资比例为0-95%，该基金有两位基金经理，一位负责股票的投资，一位负责债券的投资，在实际投资过程中，以下表述错误的是()。

- A. 该基金的特点是可以根据行情进行大类资产调整，受股票仓位的约束较小
- B. 基金经理需要进行大类资产分析，从而决定在股票、债券、现金等大类资产上的配置比例
- C. 该基金的风险水平高于债券型基金，低于股票型基金
- D. 两位基金经理的投资工作是隔离的，分别单独做投资决定

73、关于弱有效市场，以下表述错误的是 ()。

- A. 股票价格已经充分反映了全部公开信息
- B. 股票价格已经充分反映了全部历史价格信息
- C. 股票价格已经充分反映了全部历史交易信息
- D. 基于对以往价格等历史、交易信息所进行的技术分析都是徒劳的

74、根据《基金合同的内容与格式》的要求，以下不属于基金合同应当列明的基金资产估值事项的是 ()

- A. 基金净值的确认和特殊事项的处理
- B. 估值错误的处理
- C. 暂停估值的情形
- D. 基金管理人估值委员会的成员构成

75、某基金2019年一季度的基金份额变动表如下所示

基金份额变动表 单位:份
报告期期初基金份额总额10,000,000
报告期期间基金总申购份额 500,000
报告期期间基金总赎回份额 300000
报告期期间基金拆分变动份额
以下表述正确的是 ()

- A. 该开放式基金2019年一季度末的基金份额是9800000份
- B. 该开放式基金2019年一季度末的基金份额是10200000份
- C. 该封闭式基金2019年一季度末的基金份额是9800000份
- D. 该封闭式基金2019年一季度末的基金份额是 10200000份

76、关于同业拆借，以下表述正确的是 ()。

- I中央银行可以通过存款准备金率影响同业拆借利率
- II同业拆借市场并不是一个有形市场，只能由拆借双方直接联系完成交易
- III同业拆借利率是衡量市场流动性的重要指标
- IV同业拆借的利息是按日结算的，拆息率于每天上午和下午各发布一次

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

77、某投资者将其 100 万元资金分别投向A、B、C 股票，投资金额分别为 30 万元、20万元、50万元，A、B、C 股票的期望收益率分别为 10%、10%、20%，则该投资者持有的股票组合期望收益率为 ()。

- A. 10%
- B. 15%
- C. 20%
- D. 13.33%

78、A股票属于B指数的成分股，在2017年一季度中B指数上涨15%，A股票上涨18%，二季度B指数上涨3%，A股票上涨8%;三季度B指数下跌9%，A股票下跌10%;四季度B指数下跌1%，A股票下跌1.5%。以上数据表明 ()。

- A. A股票的 β 系数大于1
- B. A股票的 β 系数小于1(大于0)
- C. A股票的 β 系数等于1
- D. A股票的 β 系数小于0

79、关于方差和标准差，以下表述错误的是 ()

- A. 方差可以表示样本数据的离散程度
- B. 计算样本方差要用到样本均值
- C. 标准差可以表示样本数据偏离均值的程度
- D. 方差的平方是标准差

80、关于做市商，以下表述正确的是()。

- A. 做市商是报价驱动市场中最为重要的角色
- B. 做市商是指令驱动市场中最为重要的角色
- C. 交易佣金是做市商主要的利润来源
- D. 做市商在交易中执行投资者的指令，本身并不参与到交易中

81、关于期货市场的风险管理功能，以下表述正确的是()。

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期货市场能够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. I、II、III
- C. II、III
- D. I、III

82、关于基金会计核算，以下表述错误的是()。

- A. 基金托管人承担主会计责任
- B. 基金是会计核算主体
- C. 当前我国以境外资产为投资标的的基金以人民币为记账本位币
- D. 基金管理公司是基金会计核算的责任主体

83、关于基金利润分配，以下说法中正确的是()。

- A. 对基金份额净值和投资者利益没有实际影响
- B. 会导致基金份额净值和投资者利益的下降
- C. 对基金份额净值没有实际影响，但会导致投资者利益下降
- D. 会导致基金份额净值的下降，但对投资者利益没有实际影响

84、在远期和期货合约中，在未来买入合约标的资产(或者买入合约标的资产权利)的一方称为()。

- A. 多头
- B. 空头
- C. 做空
- D. 买空

85、关于期货市场的价格发现功能，以下表述错误的是()。

- A. 市场参与者对未来价格变化趋势的预测影响期货价格
- B. 投资者并不重要，只有套期保值交易才能对价格发现起到作用
- C. 期货市场大量交易者基于供求信息交易形成现货市场的参考价格
- D. 期货市场中供求关系影响期货价格

86、某权证的基本要素如下表所示：

权证类型	欧式认沽权证
发行人	某集团公司
行权价	7.43 元
行权比例	0.5
权证存续期	2007 年 6 月 21 日起至 2008 年 6 月 20 日
权证到期日	2008 年 6 月 20 日 (该日为交易日)

则下列说法正确的是（ ）。

- A. 1份权证只可以在2008年6月20日当天行权卖出0.5份标的股票
- B. 1份权证可以在2007年6月21日起至2008年6月20日之间任意一个交易日行权卖出0.5份标的股票
- C. 1份权证可以在2007年6月21日起至2008年6月20日之间任意一个交易日行权卖出2份标的股票
- D. 1份权证只可以在2008年6月20日当天行权卖出2份标的股票

87、关于互换合约，以下表述正确的是（ ）。

- A. 利率互换通常伴随本金的交换
- B. 利率互换是指两种货币资金不同种类利率之间的交换合约
- C. 货币互换通常是指两种货币资金的本金和利息交换
- D. 现实生活中较为常见的是货币互换合约和信用违约互换

88、下列关于交易概述说法错误的是（ ）。

- A. 证券市场的主要交易模式是期货交易
- B. 现货交易将违约风险降到最低，却限制了投资者信用的作用
- C. 保证金交易让投资者可以从证券经纪商那里借得资金或证券
- D. 保证金交易中投资者用于投资的自有资金或证券就称为保证金

89、关于投资的交易成本，下列说法中，错误的是()。

- A. 证券市场中的交易成本可分为显性成本和隐性成本
- B. 显性成本包括佣金、印花税、过户费和买卖价差、对冲费用等
- C. 冲击成本是典型的隐性成本
- D. 机会成本也是隐性成本的一种，机会成本与冲击成本之间经常存在着相互冲突

90、下列属于基金投资交易过程中风险的是（ ）。

- A. 操作风险
- B. 汇率风险
- C. 利率风险
- D. 市场风险

91、需要公司股东投票表决通过的事项不包括（ ）。

- A. 公司日常业务
- B. 公司合并
- C. 公司解散
- D. 公司分立

92、非系统性风险是指个别证券特有的风险，包括企业的（ ）。

- I 信用风险
- II 财务风险
- III 经营风险
- IV 政治风险

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

93、基本面分析中宏观经济指标不包括（ ）。

- A. 国内生产总值
- B. 预测宏观经济政策的变化
- C. 通货膨胀
- D. 预算赤字

94、基金N与基金M具有相同的标准差，基金N的平均收益率是基金M的两倍，基金N的夏普指数（ ）。

- A. 是基金M的两倍
- B. 小于基金M的两倍
- C. 大于基金M的两倍
- D. 等于基金M的夏普指数

95、某投资者购买了A、B、C、D四只基金产品，占总资金的比例为20%、30%、25%、25%，这四只基金产品的收益率分别为15%、10%、5%和20%，则该投资者投资这四只基金产品的收益率为（ ）。

- A. 12.5%
- B. 13.5%
- C. 12%
- D. 12.25%

96、（ ）更偏好于在后期给企业提供额外资本来协助上市。

- A. 成长权益投资者
- B. 保荐机构
- C. 机构投资者
- D. 风险投资者

97、私募股权投资基金中，以下关于有限合伙制说法正确的是（ ）。

- A. 普通合伙人负责监督有限合伙人
- B. 普通合伙人有独立的经营管理权利
- C. 有限合伙人承担无限连带责任
- D. 有限合伙人代表整个基金对外行使各种权利

98、时间加权收益率的计算公式的前提假定之一是（ ）。

- A. 红利发放后立即存入银行
- B. 红利发放后立即以无风险利率投资
- C. 红利发放后立即对本基金进行再投资
- D. 以上均不正确

99、股票投资组合构建通常有自上而下和自下而上两种策略，以下选项不属于自上而下投资策略的是（ ）。

- A. 可以通过积极的风格调整，追求风格收益
- B. 可以通过板块轮换，从而获得板块的差额收益
- C. 从宏观经济及行业、板块特征入手
- D. 投资组合构建无需受投资政策的约束

100、在固定收益平台进行的固定收益证券现券交易实行净价申报，申报价格变动单位为（ ）元。

- A. 1
- B. 0. 1
- C. 0. 01
- D. 0. 001

答案解析

1 答案：B

解析：目前，我国的基金会计核算均已细化到日。

2 答案：A

解析：只有普通股股东才有投票权，公司权益资本为50万，A股东持股30万，即占比 $30/50=60\%$ 。

3 答案：A

解析：A正确：交易员不能有效履行对基金经理交易指令的监督、复核职责属于投资交易中的操作风险。

4 答案：D

解析：I项错误，当估值或资产净值计价错误实际发生时，基金管理人应立即纠正，及时采取合理措施防止损失进一步扩大。

IV项错误，应当根据具体投资品种的估值方法，不一定是最新价格。

综上，该题选D。

5 答案：A

解析：A正确：佣金是投资者在委托买卖证券成交后按成交金额一定比例支付的费用，是证券经纪商为客户提供证券代理买卖服务收取的费用。

B错误：印花税是根据《中华人民共和国印花税暂行条例》规定，在A股和B股成交后对买卖双方投资者按照规定的税率分别征收的税金。

C错误：过户费是委托买卖的股票、基金成交后，买卖双方为变更证券登记所支付的费用。

6 答案：B

解析：基金分拆和基金分红还是有很大区别的：

A正确：一是选择现金分红方式的投资者在获得现金分红的同时，其所拥有的基金份额并不发生改变。

D正确：二是在这样的情况下，基金分红有大量的现金流出，基金的资产规模也会发生改变。

B错误、C正确：三是基金分红时机的选择与基金分拆时机的选择有所不同。由于基金分红导致大量的资金流出，无论是对投资者还是基金的管理者来说，【基金要进行分红必须选择一个恰当的时机】。基金的分拆不需要卖出基金的资产，只是对原有的结构进行形式上的分解，对时机的要求没有那么严格。

7 答案：D

解析：马科维茨投资组合理论的基本假设是投资者是厌恶风险的。如果在两个具有相同预期收益率的证券之间进行选择，投资者会选择风险较小的。要让投资者承担更高的风险，必须有更高的预期收益来补偿。

8 答案：A

解析：基金资产净值=8-0.21=7.79亿元，基金总份额=8-0.2=7.8亿份，
基金份额净值=基金资产净值÷基金总份额=7.79÷7.8=0.9987元。

9 答案：B

解析：A错误、B正确：按单利方式计息，由本金所生利息不加入本金重复计算利息；
CD错误：按复利方式计息，每经过一个计息周期，要将由本金所生利息加入本金计算下一个计息周期的利息。

10 答案：C

解析：A正确：跟踪误差是度量一个股票组合相对于某基准组合偏离程度的重要指标。

B正确：跟踪误差小，反映股票组合的跟踪偏离度小，风险低。

C错误：该指标被广泛用于被动投资及主动投资管理者的业绩考核，并且这里指的业绩既可以是事前的，也可以是事后的。

D正确：跟踪误差产生的原因有复制误差、现金留存、各项费用、分红因素和交易证券时的冲击成本等也会对跟踪误差产生影响。

11 答案：C

解析：证券和资金结算实行分级结算原则：

A、D正确：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，证券登记结算机构负责与结算参与人之间的集中清算交收，【结算参与人负责与客户之间的证券和资金的清算交收】；

B正确：不作为对手方提供结算服务时，由证券登记结算机构根据结算参与机构委托，代为完成与结算参与机构之间的证券和资金的清算交收；

C错误：结算参与机构负责办理结算参与机构与客户之间的资金的清算交收。

12 答案：C

解析：AB正确：合格境内机构投资者开展境外证券投资业务，应当由境内资产托管机构负责资产托管业务，可以委托境外证券服务机构代理买卖证券。

对基金、集合计划的境外财产，托管人可授权境外托管人代为履行其承担的受托人职责。

C错误：境外托管人在履行职责过程中，因本身过错、疏忽等原因而导致基金、集合计

划财产受损的，托管人应当承担相应责任。不是该境外托管人承担责任。

D正确：合格境内机构投资者开展境外证券投资业务，可以委托境内基金管理公司、证券公司在境外设立的分支机构担任投资顾问。

13 答案：D

解析：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。

14 答案：D

解析：A项正确：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。

B项正确：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。

C项正确：现金流量表的作用包括反映企业的现金流量，评价企业未来产生现金净流量的能力；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。

D项错误：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。

15 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：（1）息票债券：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：（2）贴现债券：指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。

16 答案：A

解析：A错误：大额可转让定期存单原则上不能提前支取，只能在二级市场上转让。

B正确：大额可转让定期存单的二级市场一般采取做市商制度。

C正确：大额可转让定期存单的一级市场即发行市场，发行人多为大银行。

D正确：大额可转让定期存单的风险有信用风险和市场风险。

17 答案：A

解析：根据基金管理费用的计算公式， $H = E \cdot R / \text{当年实际天数}$

式中：H表示每日计提的费用；E表示前一日的基金资产净值；R表示年费率。

可知基金A的管理费 $= 100 \times 0.75\% / 365$ = 基金B的管理费用 $= 50 \times 1.5\% / 365$ 。

综上，该题选A。

18 答案：D

解析：A正确：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正确：基金的波动率越高，表示基金的净值波动越剧烈，收益率不确定性越高。

C正确：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。

D错误： β 系数小于0时，该投资组合的价格变动方向与市场相反。

19 答案：A

解析：A错误：权益乘数=资产总额/所有者权益。

B正确：总资产周转率越大，说明企业的销售能力越强，资产利用效率越高。

C正确：权益乘数主要反映企业的融资能力。

D正确：销售利润率是指每单位销售收入所产生的利润，可以在一定程度上反应企业的盈利能力。

20 答案：B

解析：B正确：债券基金经理的核心任务是管理信用风险，控制基金持有的债券信用等级，并进行适度的分散化投资，避免基金对单一债券或债券类别承担过大的信用风险。

21 答案：A

解析：B错误：远期合约是一种非标准化的合约。

A正确、C错误：期货交易中最后进行实物交割的比例很小，一般用现金进行结算。远期合约通常用实物交割。

D错误：期货合约的信用风险较低。

22 答案：A

解析：权益乘数=1/(1-资产负债率)=1/(1-0.5)=2。

23 答案：C

解析：第I项错误：投资者的风险容忍度取决于其承担风险的能力和意愿两个方面。

第II项正确：其他条件相同的条件下，相比投资期限较短的投资者而言，投资期限较长的投资者具有更高的风险承受能力。

第III项错误：通常认为承担风险的意愿对个人投资者更为重要。

第四项正确：保险公司等金融机构在承担投资风险时往往还受到监管约束。

综上，该题选C。

24 答案：A

解析：A正确：在办理回购业务前，市场参与者均应签订主协议和书面形式的合同。

B错误：质押式回购期限最长为1年；买断式回购的期限最长不得超过91天。

C错误：办理质押式回购结算时可选择使用单一券种或多个券种进行质押；买断式回购的结算债券及用于担保的债券均应为单一券种。

D错误：与质押式回购不同，买断式回购期间资金融出方可获得回购期间债券的所有权和使用权。

25 答案：B

解析：系统风险是指那些影响所有公司的因素引起的风险。例如，战争、经济衰退、通货膨胀、高利率等非预期的变动。

综上，该题选B。

26 答案：C

解析：远期利率和即期利率的区别在于计息日起点不同，即期利率的起点在当前时刻，而远期利率的起点在未来某一时刻。

27 答案：B

解析：I、II正确、III错误：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】。

综上，该题选B。

28 答案：C

解析：A错误：水平配比策略属于所得免疫。

B错误：常用的免疫策略主要包括：所得免疫、价格免疫和或有免疫。

C正确：选择免疫策略，就是在尽量减免到期收益率变化所产生负效应的同时，还尽可能从利率变动中获取收益。

D错误：久期等于持有期的债券，选择凸性最高的那种债券。

29 答案：D

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公司。初创型企业可能仅有少量员工，可能基本上不存在收益，也有可能只是一个创业构想或一份商业计划书。创业者不仅需要资金，也需要公司设立和运作方面的帮助。

30 答案：A

解析：A正确：指数型基金是被动投资基金，力图复制目标指数的业绩，使跟踪误差最小化，收益大幅超越指数的可能性低。

31 答案：B

解析：ACD属于：国内股票价格指数主要包括上证股票价格指数、深证综合股票价格指数、沪深300指数、上证180指数等。

B不属于：国际上主要的股票价格指数有道琼斯股价平均指数、标准普尔股价指数、金融时报股价指数、日经指数等。

32 答案：A

解析：半强有效证券市场是指证券价格不仅已经反映了【历史价格信息】，而且反映了当前所有与公司证券有关的【公开有效信息】，如盈利预测、红利发放、股票分拆、公司并购等各种公告信息。

A选项：证券的盈利预测属于反映当前与公司证券有关的公开有效信息，未公开发布的公司重组信息属于内部信息。

BCD选项：证券交易量属于历史价格信息、红利发放公告、公司并购公告属于公开信息。

综上，该题选A。

33 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)。

34 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，即在这种制度下，在一国(地区)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。

35 答案：A

解析：交易员接收到指令后有权根据自身对市场的判断选择合适时机完成交易。当市场价格为17元时，优于基金经理的指令，故交易员可以直接下单。

36 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。

37 答案：D

解析：沪港通和深港通的双向交易均以人民币作为结算单位，这在一定程度上促进了人民币的交投量与流转量增加，为人民币国际化打下坚实的基础。

38 答案：D

解析：A正确：无差异曲线是在期望收益-标准差平面上由相同给定效用水平的所有点组成的曲线。

B正确：可行集，又称机会集，代表市场上可投资资产所形成的所有组合。所有可能的组合都位于可行集的内部或边界上。

C正确：使投资者效用最大化的是无差异曲线和有效前沿相切的点所代表的投资组合，这一组合称为最优组合。

D错误：从全局最小方差组合开始，最小方差前沿的【上半部分】就称为马科维茨有效前沿，简称有效前沿。

39 答案：D

解析：AB错误：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，具体包括银行回购协议、定期存款、商业票据等。

C错误、D正确：货币市场工具为商业银行管理流动性以及企业融通短期资金提供了有效的手段；另一方面，因货币市场工具交易而形成的短期利率在整个市场的利率体系中充当了基准利率，为市场上其余证券利率的确定提供了重要的参考依据，是判断市场上银根松紧程度的重要指标。

40 答案：C

解析：B错误：算术平均法：先选定具有代表性的样本股票，并确定基期指数，然后计算某一日样本股票的价格平均数，将该平均数与基期对应的平均数相比，最后乘以基期指数即得出该日的股票价格平均指数。

C正确：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。

D错误：在几何平均法中，报告期和基期的股票平均价采用样本股票价格的几何平均数。

41 答案：B

解析：因为 $100 \times 2.5\% = 2.5$ ，所以下2.5%分位数，就是从小到大排列第2.5小的数，即 $(1.0014 + 1.003) / 2 = 1.0022$ 。

42 答案：A

解析：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。

C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；

B正确：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。

通常，房地产普通合伙人和私募股权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。

A错误：房地产投资项目具有不同的形式，如建造住宅或者公寓大楼等。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。同时，有限合伙人可能面临长达数年的负现金流，这主要是由于普通合伙人可能在经过一定时间之后才将资金分配到项目当中的缘故。这些分配的资金通常是基于房地产资产的配置而形成的。

43 答案：B

解析：

A错误：货币时间价值是指货币随着时间的推移而发生的增值。

B正确：复利现值是复利终值的逆运算。

C错误：年金现值与年金终值无逆运算的关系。

D错误：货币时间价值通常按复利方式进行计算。

44 答案：B

解析：沪深300指数在上海和深圳证券市场中选取300只A股作为样本，以2004年12月31日为基期，基点为1000点，其计算以调整股本为权重，采用【派氏加权综合价格指数公式】进行计算。

45 答案：D

解析：净资产收益率 = 销售利润率 × 总资产周转率 × 权益乘数

综上，该题选D。

46 答案：C

解析：

目前，我国的基金管理费、基金托管费及基金销售服务费均是按前一日基金资产净值的一定比例逐日计提，按月支付。

47 答案：C

解析：

C正确： β 系数可以用来衡量投资组合相对基准的风险水平，也可以用来比较两个投资组合的风险水平，或者用来观察同一个投资组合的风险特征随时间变化的情况。

A错误：在应用 β 系数进行投资组合对比时，也需要注意所使用数据的时间区间。

B错误： β 系数会随着计算所使用的历史时间区间的变化而变化，特别是时间区间较短

时。

D错误：通常 β 系数是用投资组合与基准指数的历史收益数据计算而来的，无法反映新的变化。例如，当投资组合中加入一只新上市股票，投资组合的风险特征将会改变，但历史数据无法反映这个变化。

48 答案：B

解析：A错误：零息债券和固定利率债券一样有一定的偿还期限，但在期间不支付利息，而在到期日一次性支付利息和本金，一般其值为债券面值。

CD错误、B正确：零息债券以低于面值的价格发行，到期日支付的面值和发行时价格的差额即为投资者的收益。

49 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。

综上，该题选D。

50 答案：C

解析：我国上海证券交易所和深圳证券交易所都采用会员制，设会员大会、理事会和专门委员会。

【理事会】是证券交易所的决策机构，理事会下面可以设立其他专门委员会。

51 答案：C

解析：A正确：保险公司通过销售保单募集大量保费。

B正确：财险公司吸纳的保费投资期限较短，并且赔偿额度具有很大的不确定性，因此财险公司通常将保费投资于低风险资产。

C错误：寿险公司通过人寿保险业务吸纳的保费具有较长的投资期，可以部分投资于风险较高的资产，因为通常将保费投资于低风险资产的属于财险公司。

D正确：保险公司又可区分为两种类型：财险公司与寿险公司。

52 答案：B

解析：A正确：大宗交易是指单笔数额较大的证券买卖。

B错误：上海证券交易所接受大宗交易的时间为每个交易日**9: 30—11: 30、13: 00—15: 30**。

C正确：按照规定，证券交易所可以根据市场实际情况调整大宗交易的最低限额。

D正确：上海证券交易所，如果在交易日**15: 00**前处于停牌状态的证券，则不受理其大宗交易的申报。

53 答案：C

解析：二次出售是指私募股权基金将其持有的项目在私募股权二级市场进行出售的行为，与管理层回购一样，都是私募股权基金出售对象企业股份的过程，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基金紧急的资金需求。

综上，该题选C。

54 答案：B

解析：A正确：远期合约是非标准化的合约，即它不在交易所交易，而是交易双方通过谈判后签署的。

B错误：卖方为卖出期权的一方，即获得费用因而承担着在规定的时间内履行该期权合约义务的一方，也称期权的空头。

C正确：期货合约是标准化合约。

D正确：远期合约、期货合约、期权合约、互换合约是四种基本的衍生工具，所有的金融衍生工具均可以由这四种合约构造出来。

55 答案：B

解析：我国证券交易股票交易的印花税只对出让方按千分之一征收，对受让方不再征收。

即III、VI都需要缴纳印花税，IV买入股票不需要缴纳印花税。

机构投资者跟个人投资者买卖基金份额暂免征收印花税，V不需要缴纳印花税。

对香港市场投资者通过基金互认买卖、继承、赠予内地基金份额，按照内地现行税制规定，暂不征收印花税，即I、II暂不需要缴纳印花税。

综上，不需要缴纳印花税的是I、II、IV、V，该题选B。

56 答案：A

解析：场内证券交易结算原则包括：

1. 法人结算原则；
2. 共同对手方制度；
3. 货银对付原则；
4. 分级结算原则。

57 答案：C

解析：AD正确：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。

B正确、C错误：在实践中，基金管理公司是QD II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。

58 答案：C

解析：零息债券内在价值： $V=M(1-t/360 \cdot r)$

V表示贴现债券的内在价值；M表示面值；r表示年化市场利率；t表示债券到期时间，单位是天。

$$V=100(1-180 \times 4\%/360)=98$$

59 答案：B

解析：基金会计核算的内容主要包括以下几类业务。

(一)证券和衍生工具交易核算

证券投资基金主要投资于政策允许范围内的有价证券和衍生金融工具，包括股票、债券、资产支持证券、权证等有价证券和衍生金融工具的买卖及回购交易等。

(二)权益核算

权益核算是指与基金持有证券的上市公司有关的、所有涉及该证券权益变动并进而影响基金权益变动的事项，包括发行新股、发放股息和红利、配股等公司行为的核算。

(三)利息和溢价核算

利息主要包括债券的利息、银行存款利息、清算备付金利息、回购利息等。各类资产利息均应按日计提，并于当日确认为利息收入。

(四)费用核算

费用主要包括计提基金管理费、托管费、预提费用、摊销费用、交易费用等。这些费用一般也按日计提，并于当日确认为费用。

(五)基金申购与赎回核算

开放式基金还需对基金份额的申购与赎回情况、转入与转出情况以及基金份额拆分进行会计核算。

(六)估值核算

基金逐日对其资产按规定进行估值，并于当日将投资估值增(减)值确认为公允价值变动损益。

(七)利润核算

这是指会计期末结转基金损益，并按照规定对基金分红、除权、红利再投资等进行核算。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。

(八)基金财务会计报告

根据有关规定，基金管理公司应及时编制并对外提供真实、完整的基金财务会计报告。财务会计报告分为年度、半年度、季度和月度财务会计报告。半年度、年度财务会计报告至少应披露会计报表和会计报表附注的内容。基金会计报表包括资产负债表、利润表及净值变动表等报表。

(九)基金会计核算的复核

目前，对于国内证券投资基金的会计核算，基金管理人与基金托管人按照有关规定，分别独立进行账簿设置、账套管理、账务处理及基金净值计算。基金托管人按照规定对基金管理人的会计核算进行复核并出具复核意见。

综上，该题选B。

60 答案：B

解析：资产=负债+所有者权益，由题目可知，所有者权益=20-8=12（亿），实收资本3亿，未分配利润5亿均属于所有者权益，因此还有4亿所有者权益。

综上，该题选B。

61 答案：C

解析：赎回条款是发行人的权利而非持有者，换句话说，是保护债务人而非债权人的条款，对债权人不利。因此，和一个其他属性相同但没有赎回条款的债券相比，可赎回债券的利息更高，以补偿债券持有者面临的债券提前被赎回的风险(赎回风险)。

62 答案：C

解析：I项错误：债券基金是要求债券的比例不得低于80%，纯债基金是专门投资债

券，风险会比纯债基金要高。

II项正确：债券基金的久期是组合中所有债券的久期的加权平均值。

III项错误：债券基金的杠杆率不能超过可以超过**100%**。

IV项正确：防范利率风险的措施是分散债券的期限，长短期配合。

综上，该题选C。

63 答案：B

解析：对于长期投资者而言，应该关注的是实际收益率。因为实际收益率能够反映资产的实际购买能力的增长率，而名义收益率仅仅反映了资产名义数值的增长率。

64 答案：C

解析：货币市场工具是指期限在一年以内的金融工具。

综上，该题选C。

65 答案：C

解析：自2006年1月1日起，投资管理机构必须至少【每季度】一次计算组合群的收益，并使用个别投资组合的收益以资产加权计算。自2010年1月1日起，必须至少【每月】一次计算组合群收益，并使用个别投资组合的收益以资产加权计算。

66 答案：A

解析：A正确：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。

B错误：最大回撤测量投资组合在指定区间内从最高点到最低点的回撤，计算结果是在选定区间内任一历史时点往后推，产品净值走到最低点时的收益率回撤幅度的最大值。

$$\text{下行标准差} = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (r_i - r_T)^2}{n}}, \text{其中 } r_i < r_T。$$

C错误：

D错误：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。

67 答案：C

解析：资本市场线中，用方差/标准差来衡量总风险。

68 答案：C

解析：在质押式回购中：

$$\text{到期资金结算额} = \text{首期资金结算额} \times \left(1 + \text{回购利率} \times \frac{\text{实际占款天数}}{365} \right)$$

$$\text{到期资金结算额} = 1000000 \times (1 + 3\% \times 3/365) = 1000246.58$$

69 答案：A

解析：麦考利久期指的是债券的平均到期时间，它是从现值角度度量了债券现金流的加权平均年限，即债券投资者收回其全部本金和利息的平均时间。

(1)到期期限越长，久期越大；

(2)对于付息债券而言,当其他因素不变时,票面利率越低,麦考利久期和修正久期越大。

综上,该题选A。

70 答案: B

解析: RQFII是指人民币合格境外机构投资者,使用人民币; QFII是合格的境外机构投资者,在经过证监会的审核之后,境外机构投资者可以在外管局允许的额度内将外汇换成人民币进行境内投资。

即RQFII不面临汇率风险, QFII面临汇率风险。

综上,该题选B。

71 答案: B

解析: 实际利率=名义利率-通货膨胀率, 名义利率=4%+2%=6%

72 答案: D

解析: D错误: 灵活配置型基金在股票、债券上的配置比例则会根据市场状况进行调整,有时股票的比例较高,有时债券的比例较高。

73 答案: A

解析: A错误、BC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。

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。

74 答案: D

解析: 根据《基金合同的内容与格式》要求,基金合同应列明基金资产估值事项,包括估值日、估值方法、估值对象、估值程序、估值错误的处理、暂停估值的情形、基金净值的确认和特殊情况的处理。

综上,该题选D。

75 答案: B

解析: C、D错误: 封闭式不能进行申购、赎回,基金份额总额不变,而该基金在报告期内有申购、赎回的情况,所以不是封闭式基金。

开放式基金可以进行申购、赎回,在没有基金拆分变动的情况下,期末的基金份额=期初基金份额总额+报告期间申购份额-报告期间赎回份额=10,000,000+500,000-300,000=10,200,000份

故B正确、A错误。

76 答案: B

解析: I项正确: 对中央银行来说,其可以通过提高存款准备金率来影响同业拆借利率。

II项错误: 同业拆借既可以通过交易商完成,也可以由双方直接联系完成交易。

III项正确: 对整个市场来说,同业拆借市场是对短期流动性最敏感的市场,同业拆借利率作为市场的基准利率,是衡量市场流动性的重要指标,为市场上其他利率的确定提供了重要的参考依据。

IV项错误: 同业拆借的利息是按日结算的,并于每天上午11:30对外发布。

综上,该题选B。

77 答案：B

解析：投资组合的期望收益率= \sum 〔权重×对应的收益率〕
 $=30\% \times 10\% + 20\% \times 10\% + 50\% \times 20\% = 15\%$

78 答案：A

解析：β系数大于0时，该投资组合的价格变动方向与市场一致；
β系数小于0时，该投资组合的价格变动方向与市场相反。
β系数等于1时，该投资组合的价格变动幅度与市场一致；
β系数大于1时，该投资组合的价格变动幅度比市场更大；
β系数小于1（大于0）时，该投资组合的价格变动幅度比市场小。
综上，该题选A。

79 答案：D

解析：D错误：标准差的平方是方差。

80 答案：A

解析：A正确、B错误：报价驱动中，最为重要的角色就是做市商，因此报价驱动市场也被称为做市商制度。
C错误：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。
D错误：做市商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。

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：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：A

解析：A错误：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。
BD正确：基金管理公司是证券投资基金会计核算的责任主体，对所管理的基金应当以每只基金为会计核算主体。
C正确：基金核算以人民币为记账本位币，以人民币元为记账单位。

83 答案：D

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】。
综上，该题选D。

84 答案：A

解析：在远期和期货合约中，在未来买入合约标的资产(或者买入合约标的资产权利)的

一方称为多头。

85 答案：B

解析：期货市场上来自各个地方的交易者带来了大量的供求信息，标准化合约的转让又增加了市场流动性，期货市场中形成的价格能真实地反映供求状况，同时又为现货市场提供了参考价格，起到了“价格发现”的功能。

86 答案：A

解析：按行权时间分类，权证可分为美式权证、欧式权证、百慕大式权证等。

美式权证可在权证失效日之前任何交易日行权，欧式权证仅可在失效日当日行权，百慕大式权证可在失效日之前一段规定时间内行权。行权比例指单位权证可以购买或出售标的证券的数量。

故本题中，1份权证只可以在2008年6月20日当天行权卖出0.5份标的股票。

综上，该题选A。

87 答案：C

解析：货币互换是指互换合约双方同意在约定期限内按相同或不同的利息计算方式分期向对方支付由不同币种的等值本金额确定的利息，并在期初和期末交换本金（C正确）。A项错误，利率互换一般【不伴随本金的交换】；B项错误，利率互换合约，是【同种】货币资金的不同种类利率之间的交换合约；D项错误，在现实生活中较为常见的两种合约是【利率互换合约和货币互换合约】，此外还有股权互换、信用违约互换等互换合约。

88 答案：A

解析：A错误：证券市场的主要交易模式是“一手交钱，一手交货”，即现货交易。

B正确：现货交易将违约风险降到最低，却限制了投资者信用的作用。

C正确：保证金交易让投资者可以从证券经纪商那里借得资金或证券。

D正确：保证金交易中投资者用于投资的自有资金或证券就称为保证金。

89 答案：B

解析：A正确：一般来说，交易成本可划分为两大类，即显性成本和隐性成本。

B错误：显性成本是不包含在交易价格以内的费用支出，一般可以准确计量，也可以事先确定，又称为直接成本或价外成本。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。

CD正确：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。

90 答案：A

解析：A正确：基金投资交易过程中的风险主要体现在两个方面：①投资交易过程中的合规性风险；②操作风险。

91 答案：A

解析：普通股股东可以选出董事，组成董事会以代表他们监督公司的日常运行；董事会选聘公司经理，由经理负责公司日常的经营管理。经理拥有对公司大部分业务的决策权，无须经过董事会的同意，但对于一些重大事务的决定，如【公司合并、分立、解散】等则需要股东投票表决通过。

92 答案：B

解析：Ⅱ、Ⅲ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**。

综上，该题选B。

93 答案：B

解析：对宏观经济的分析，主要是【分析宏观经济指标，预测经济周期和宏观经济政策的变化】。

宏观经济指标主要有：国内生产总值、通货膨胀、利率、汇率、预算赤字、失业率、采购经理指数。

综上，该题选B。

94 答案：C

解析：夏普指数=(基金的平均收益率-基金的平均无风险利率)÷基金的标准差，基金N与基金M具有相同的标准差，基金N的平均收益率是基金M的两倍，故【基金N的夏普指数大于基金M的两倍】。

综上，该题选C。

95 答案：D

解析：在对不同基金多期收益率的衡量和比较上，常常会用到平均收益率指标。平均收益率一般可分为算术平均收益率和几何平均收益率。其中算术平均收益率即计算各期收益率的算术平均值。算术平均收益率（ R_A ）的计算公式为：

$$R_A = \frac{\sum_{t=1}^n R_t}{n} \times 100\%$$

式中： R_t 表示t期收益率；n表示期数。故基金的收益率=15%×20%+10%×30%+5%×25%+20%×25%=12.25%。

96 答案：A

解析：有些成长权益投资者着力于帮助企业上市。和风险投资者相比，前期**成长权益投资者**更偏好于在后期给企业提供额外资本来协助上市。通过首次公开发行(IPO)，企业创立者和权益投资者能够得到将之前的投入变现的机会。

97 答案：B

解析：**A错误**：有限合伙人负责监督普通合伙人，但是不直接干涉或参与私募股权投资项目的经营管理。

B正确：合伙制普通合伙人具备独立的经营管理权力。

C错误：有限合伙人负责出资，并以其出资额为限，承担连带责任。

D错误：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。

98 答案：C

解析：**C正确**：假定红利发放后立即对本基金进行再投资，且红利以除息前一日的单位净值为计算基准立即进行再投资，分别计算每次分红期间的分段收益率，考察期间的时

间加权收益率可由分段收益率连乘得到。

99 答案：D

解析：自上而下策略从宏观形势及行业、板块特征入手，明确大类资产、国家、行业的配置，然后再挑选相应的股票作为投资标的，实现配置目标。

自上而下策略可以通过积极的风格调整，例如，转换价值股与成长股的投资比例，追求风格收益；也可以进行积极的板块轮换，例如从周期非敏感型行业转换为周期敏感型行业，从而获得板块的差额收益。

综上，该题选D。

100 答案：D

解析：在固定收益平台进行的固定收益证券现券交易实行净价申报，申报价格变动单位为【0.001元】，申报数量单位为1手(1手为1000元面值)。交易价格实行涨跌幅限制，涨跌幅比例为10%。