

2024年基金从业资格考试《证券投资基金基础知识》备用卷（二）

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、依据上市公司股息红利差别化个人所得税政策，持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按()计入应纳税所得额。

- A、20%
- B、25%
- C、50%
- D、100%

2、给定无风险利率5%，关于投资组合A和B的单位风险收益，下列表述正确的是（）。

A组合：平均收益率=15%；标准差=0.4；贝塔系数=0.58.

B组合：平均收益率=11%；标准差=0.2；贝塔系数=0.41.

- A、A和B投资组合业绩表现不相上下
- B、按照贝塔系数作为标准比较，A投资组合业绩表现更优秀
- C、按照夏普比率作为标准比较，B投资组合业绩表现更优秀
- D、按照特雷诺比率作为标准比较，B投资组合业绩表现更优秀

3、（）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。

- A、上升收益率曲线
- B、反转收益率曲线
- C、水平收益率曲线
- D、拱形收益率曲线

4、以下关于认股权证和备兑权证区别的说法正确的是（）

I 认股权证是股份公司发行的，行权时上市公司增发新股售予认股权证的持有人。

II 备兑权证是由投资银行发行的，行权时备兑权证持有者认兑的是市场上已流通的股票而非增发的，上市公司股本不变。

III 备兑权证是由中国证监会发行的，行权时备兑权证持有者认兑的是市场上已流通的股票而非增发的，上市公司股本不变。

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

5、中国外汇交易中心人民币利率互换参考利率不包括（）。

- A、上海银行间同业拆放利率
- B、3年期定期存款利率
- C、1年期定期存款利率
- D、国债回购利率

6、QDII可投资的范围包括（）。

- A、 不动产
- B、 金融衍生品
- C、 房地产抵押按揭
- D、 实物商品

7、对商业银行而言，要申请QFII资格，需要满足中国证监会规定的经营银行业务（）年以上，一级资本不少于（）亿美元，最近一个会计年度管理的证券资产不少于（）亿美元。

- A、 10； 3； 50
- B、 2； 5； 5
- C、 5； 5； 50
- D、 2； 3； 5

8、下列关于半强有效市场公开信息包含的内容说法不正确的是（）。

- A、 公司的公开信息
- B、 经营方面的公开信息
- C、 经济方面的公开信息
- D、 内幕信息

9、（）是通过分析基金与比较基准在资产配置、证券选择等方面的差异，来找出基金跑赢或跑输业绩比较基准的原因

- A、 行业选择
- B、 相对收益归因
- C、 绝对收益归因
- D、 证券选择

10、有效的投资策略可以使投资的债券投资组合，获得的利息和收回的本金恰好满足未来现金需求。一种可选择的方法为（）。该策略限制性强，弹性很小，但这就可能会排斥许多缺乏良好现金流量特性的债券

- A、 竖直配比策略
- B、 久期配比策略
- C、 现金配比策略
- D、 价格免疫策略

11、下列金融、非金融产品或工具，QDII基金不可购买并进行投资的是（）。

- A、 银行存款、可转让存单
- B、 住房按揭支持证券、资产支持证券
- C、 代表贵重金属的凭证
- D、 与固定收益、商品指数等标的物挂钩的结构性投资产品

12、下列关于债券流动性的表述，说法错误的是（）。

- A、 流动性是指债券的投资者将手中的债券变现的能力
- B、 通常债券的流动性大小用债券的买卖价差的大小反映
- C、 买卖价差较小的债券的流动性比较低
- D、 买卖差价较大的债券的流动性比较低

13、某企业本月主营业务收入为100万元，其他业务收入为45万元，营业外收入为30万元；主

营业务成本为77万元，其他业务成本为30万元；税金及附加为3万元，营业外支出为24万元，管理费用为5万元，销售费用为2万元，财务费用为3万元，所得税费用为7.75万元。则该企业本月利润总额为（ ）万元。

- A、25
- B、31
- C、23.25
- D、28

14、某资产管理公司负责人认为，每位投资者的需求和自身情况都极有可能随着时间而改变，定期的客户交流会议是一个询问客户需求、投资目标或者投资限制是否发生变化的绝佳时机。如果确实发生了变化，那么投资组合经理需要修订投资策略说明，并调整投资组合以符合这些修订条款。上述观点最可能反映投资组合管理流程中（ ）环节。

- A、监控和再平衡
- B、业绩归因
- C、业绩度量
- D、绩效评估

15、风险价值(VaR)估算方法包括（ ）。

- I. 参数法
- II. 蒙特卡洛模拟法
- III. 现金流折现法
- IV. 历史模拟法

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

16、关于私募股权的概念，以下表述正确的是（ ）。

- A、通常采用非公开募集的形式募集资金
- B、投资仅包含股权投资，不包含债权
- C、私募股权投资是指对已上市公司的投资
- D、可在公开市场上进行交易，流动性较好

17、以下属于全国银行间同业拆借中心主要功能的是（ ）。

- A、登记托管
- B、交割清算
- C、提供报价平台
- D、发行债券

18、面额100元的2年期的零息债券目前的价格是90元，面额100元的3年期的零息债券目前的价格是85元，2年之后的1年期的远期利率是（ ）。

- A、5%
- B、5.88%
- C、5.41%
- D、5.57%

19、下列不属于系统性风险事件的是（ ）。

- A、2001年能源巨头安然公司突然破产
- B、1998年亚洲金融危机
- C、2008年次贷危机
- D、1929年美国金融危机

20、关于债券到期收益率(YTM)，下列说法错误的是()。

- A、YTM隐含假设利息再投资收益率不变
- B、YTM是内部收益率
- C、YTM是当前收益率
- D、YTM假设投资者持有至到期

21、下列关于反映私募股权基金收益状况的J曲线的说法中，错误的是()。

- A、投资者在考察其所投资的私募股权基金收益状况时，会画出J曲线
- B、J曲线以投资金额为横轴，收益率为纵轴
- C、对投资者而言，J曲线意味着在长期投资项目中，如果过度注重短期收益，就不利于实现长期收益目标
- D、对私募股权基金管理者而言，J曲线意味着要尽量缩短该曲线，尽快达到投资者所希望的收益回报

22、在传统的证券投资组合中，加入另类投资产品不能达到的作用是()。

- A、提高信息透明度
- B、有可能得到比传统股票和债券组合更高的收益和更低的波动性
- C、分散风险
- D、组合多元化

23、关于投资组合管理的基本步骤，下列选项错误的是()。

- A、投资管理人对多种资产类别的长期风险和收益特征进行预测
- B、投资规划的首要任务就是优化投资组合
- C、投资管理人结合投资政策说明书和资本市场预期来决定各类目标资产的配置
- D、投资政策说明书是为所有投资决策制定的指导性文件

24、2015年A公司销售收入为10亿元，销售利润率20%，总资产收益率5%，净资产收益率10%。由此推断，A公司2015年的所有者权益为()亿元。

- A、40
- B、5
- C、20
- D、10

25、下列关于下行标准差的局限性的说法中，正确的是()。

- A、只能基于日交易数据计算
- B、无法刻画基金收益率不达目标的风险
- C、若在考察期间表现一直超越目标，将得不到足够的数据计算下行标准差
- D、只能选用0作为目标收益率

26、下列现象与风险溢价理论无关的是()。

- A、债券评级下调时市场交易价格下跌
- B、公司发布业绩增长的年报后股价上涨

- C、在其他条件相同的情况下，风险更高的公司股价更低
D、权益类证券的收益率一般高于债券

27、有甲、乙、丙、丁四种可转换债券，它们是否含有回售与赎回条款如下表所示：

可转换债券	赎回条款	回售条款
甲	有	有
乙	无	无
丙	有	无
丁	无	有

在这四种可转换债券单位其他情况均完全相同的情况下，投资者更倾向于投资（ ）。

- A、乙
B、丁
C、甲
D、丙

28、期货市场中，对冲是平仓方式的一种，另一种方式是进行（ ）。

- A、开仓
B、交割
C、撤单
D、毁约

29、关于债券嵌入条款，以下表述正确的是（ ）。

- A、可转换债券赋予投资人一个保底收入，还有一个看跌期权
B、和一个其他属性相同但没有回售条款的债券相比，可回售债券的利息更高
C、大多数的通货膨胀联结债券的票面利率在每个支付日会根据某一个消费价格指数调整来反映通货膨胀的变化
D、大部分可赎回债券约定在发行一段时间后才可执行赎回权，赎回价格可以是固定的，也可以是浮动的

30、下列关于期货合约和互换合约的区别的说法中，错误的是（ ）。

- A、期货合约和互换合约都只在交易所交易
B、期货合约通常用现金结算，互换合约通常用实物交割
C、期货合约和大部分互换合约都是双边合约
D、期货合约有明显的杠杆效应，互换合约通常没有杠杆效应

31、对已经发行的债券，通常情况下，当市场利率上升时，该债券的现值变化方向为（ ）。

- A、下降
B、不变
C、上升
D、不一定

32、投资组合理论认为，投资收益是对承担风险的补偿，因此承担风险越大，要求的收益（ ）。

- A、越高
B、越低
C、先低后高
D、不变

33、在货币市场工具中，下列关于回购的表述，正确的是（ ）。

- A、回购协议是指资金需求方在出售证券的同时与证券的购买方约定在一定期限后按约定价格购回所卖证券的交易行为
- B、回购协议是一种信用贷款协议
- C、抵押品以企业债券为主
- D、证券的购买方为正回购方，证券的出售方为逆回购方

34、下列关于具体投资品种估值方法错误的是（ ）。

- A、对于不存在市场活动或市场活动很少的情况下，则不应采用估值技术确定其公允价值
- B、交易所上市的股指期货以估值当日结算价进行估值
- C、交易所上市的资产支持证券，按成本估值
- D、送股、转增股、配股和公开增发新股等发行未上市股票，按交易所上市的同一股票的市价估值

35、深圳证券交易所对专项资产管理计划收益权份额协议交易实行（ ）回转交易。

- A、当日
- B、次交易日
- C、次日
- D、滚动日

36、（ ）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

37、以下关于基金投资风格检验方法的说法中错误的是（ ）。

- A、事后分析可以分为基于组合的风格分析和基于收益率的风格分析
- B、基于组合的风格分析最大的缺点是数据的适时性和收集成本
- C、基于收益率的风格分析不适用于新的投资组合或不能检验短期内风格的变化
- D、基于收益率的风格分析依赖于基准指数的选择，当基准指数相关性较高时较准确

38、

下列关于经济合作与发展组织(OECD)投资基金监管规定的相关内容说法错误的是（ ）。

- A、经济合作与发展组织简称经合组织，是由30多个市场经济国家组成的政府间国际经济组织
- B、经合组织国家内部，投资基金又被称作“集合投资计划”。该组织于20世纪七八十年代率先在国际范围内进行投资基金监管标准的研究和制定
- C、经合组织的作用之一是聘请知名的专家学者探讨制定社会经济政策，为各国政府提供建议
- D、经合组织在2005年发表了《集合投资计划治理白皮书》

39、

投资收益指基金经营活动中因（ ）等而实现的损益。

- A、利息收入
- B、结算备付金
- C、银行存款

D、 买卖股票

40、（ ）指的是采用投资决策时的证券市场价格建仓的模拟投资组合（理想组合）与采用实盘交易建仓的真实投资组合之间的收益率之差，其本质就是交易成本

- A、 执行缺口
- B、 买卖差价
- C、 资本损失
- D、 资本损益

41、

大额可转让存单的二级市场流动性的大小取决于（ ）。

- A、 存单发行的形式
- B、 做市商的种类
- C、 做市商的数量
- D、 投资者的数量

42、 下列不属于非系统风险的是（ ）。

- A、 利率波动
- B、 财务风险
- C、 经营风险
- D、 流动性风险

43、 关于基金税收的表述，错误的是（ ）。

- A、 目前，我国证券投资基金买入股票时暂不征收印花税
- B、 我国证券投资基金卖出股票需要征收印花税
- C、 证券投资基金取得的债券差价收入依照税法的规定征收企业所得税
- D、 证券投资基金取得的债券利息收入由债券发行企业支付利息时，代扣代缴个人所得税

44、 对于一些重大事务的决定，如公司合并、分立、解散等，需要（ ）投票表决通过。

- A、 独立董事
- B、 股东
- C、 执行董事
- D、 监事

45、 基金的运作费包括（ ）。

- I 开户费
- II 律师费
- III 银行划转手续费
- IV 过户费

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

46、 某一只基金2年的累计收益率为36%，那么该基金的几何年平均收益率为（ ）。

- A、 17. 8%
- B、 18%

- C、6%
- D、16.6%

47、普通股票是最基本、最常见的一种股票，其持有者享有股东的（ ）。

- A、特许经营权
- B、营销权
- C、基本权利和义务
- D、违规豁免权

48、常见的算法交易策略不包括（ ）。

- A、成交量加权平均价格算法
- B、时间加权平均价格算法
- C、跟量算法
- D、简单成本平均法

49、对香港市场投资者通过基金互认（ ）内地基金份额，按照内地现行税制规定，暂不征收印花税。

- I. 买卖
- II. 继承
- III. 赠予

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

50、（ ）的开通，标志着人民币国际化的重要进展，也是中国扩大金融市场特别是银行间债券市场开放的有力举措。

- A、沪港通
- B、深港通
- C、债券通
- D、港股通

51、用以反映货币市场基金风险的主要指标不包括（ ）。

- A、投资组合平均剩余期限
- B、融资回购比例
- C、浮动利率债券投资情况
- D、贝塔系数

52、下列利用期货进行风险管理的论述中，错误的是（ ）。

- A、可以利用外汇期货管理汇率风险
- B、可以利用股指期货管理个股的财务危机风险
- C、可以利用商品期货管理商品价格风险
- D、可以利用国债期货管理利率风险

53、金融衍生工具的价值与合约标的资产紧密相关，这体现了金融衍生工具的（ ）。

- A、跨期性
- B、期限性

- C、联动性
- D、高风险性

54、互换合约是指交易双方之间约定的在未来某一期间内交换各自认为具有相等经济价值的（ ）的合约。

- A、证券
- B、负债
- C、现金流
- D、资产

55、关于信用违约互换(CDS)，下列说法错误的是（ ）。

- A、导致2008年全球性金融危机的最重要衍生金融产品是信用违约互换
- B、信用违约互换中一方当事人向另一方出售的是信誉
- C、最基本的信用违约互换涉及两个当事人
- D、若参考工具发生规定的信用违约事件，则信用保护出售方必须向购买方支付赔偿

56、私募股权投资基金的组织结构不包括（ ）。

- A、契约型开放式公募基金
- B、公司制
- C、有限合伙制
- D、信托制

57、关于基金的各类机构投资者的投资特点，以下说法错误的是（ ）。

- A、财产保险公司通常投资于期限较短的低风险资产
- B、基本养老保险资金投资期较短，其投资原则为在保证安全性和流动性的前提下实现增值
- C、企业财务公司通常将闲置资金投资于货币市场基金等流动性较好的短期资产
- D、人寿保险公司可以投资期限较长、风险较高的资产

58、影响投资需求的关键因素不包括（ ）。

- A、投资期限
- B、收益要求
- C、风险容忍度
- D、经济周期

59、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、-10%
- B、10%
- C、0.2%
- D、-0.2%

60、下列关于风险分散化的表述中，不正确的是（ ）。

- A、两种预期收益具有同样的波动规律的资产在不允许卖空的情况下无法构建出预期收益率相同而风险更低的投资组合
- B、两种资产的收益波动存在相反趋势时，风险分散效果较好
- C、通过分散化可以将资产收益的风险降低到0
- D、投资组合中包含的资产数量越多，风险降低的效果就越显著

61、假设X股票的贝塔系数是Y股票的两倍，下列表述正确的是（ ）。

- A、X的期望报酬率为Y的两倍
- B、X的风险为Y的两倍
- C、X的实际收益率为Y的两倍
- D、X受市场变动的影响程度为Y的两倍

62、某基金某年度收益为22%，同期其业绩比较基准的收益为18%，沪深300指数的收益为25%，则该基金相对业绩比较基准的收益为（ ）。

- A、-4%
- B、-7%
- C、4%
- D、-3%

63、某基金年度平均收益率为20%，假设无风险收益率为3%(年化)，该基金的年化波动率为25%，贝塔系数为0.85，则该基金的特雷诺比率为（ ）。

- A、0.68
- B、0.8
- C、0.2
- D、0.25

64、假设某投资者在2020年12月31日买入1股A公司股票，价格为100元。2021年12月31日，A公司发放3元分红，同时其股价为105元。那么在该区间内，持有区间收益率为（ ）。

- A、3%
- B、5%
- C、8%
- D、11%

65、时间加权收益率的计算公式的前提假定是（ ）。

- 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

66、关于风险价值VaR，以下表述正确的是（ ）。

- A、风险价值，又称在险价值，是指在一定的持有期和给定的置信水平下，从资产最高价格到接下来最低价格的损失
- B、风险价值，又称在险价值，是指在一定的持有期和给定的置信水平下，投资对象对市场变化的敏感度
- C、风险价值，又称在险价值，是指在一定的持有期和给定的置信水平下，对风险因子的暴露程度
- D、风险价值，又称在险价值，是指在一定的持有期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可能对某项资金头寸、资产组合或投资机构造成的潜在最大损失

67、关于计算VaR值的蒙特卡洛模拟法，下列表述错误的是（ ）。

- A、蒙特卡洛模拟法被认为是最精准贴近的计算VaR值方法
- B、蒙特卡洛模拟法在估算之前，需要有风险因子的概率分布模型，继而重复模拟风险因子变动的过程

- C、蒙特卡洛模拟法计算量较大
- D、蒙特卡洛模拟法的局限性是VaR计算所选用的历史样本期间非常重要

68、风险调整后收益通常调整的是（ ）。

- A、合规风险
- B、流动性风险
- C、市场风险
- D、信用风险

69、在持有期为10天、置信水平为99%的情况下，若所计算的风险价值为10万元，则表明该银行的资产组合（ ）。

- A、在10天中的收益有99%的可能性不会超过10万元
- B、在10天中的收益有99%的可能性会超过10万元
- C、在10天中的损失有99%的可能性不会超过10万元
- D、在10天中的损失有99%的可能性会超过10万元

70、()是指在期货交易中，任何交易者必须按其所买入或卖出期货合约价值的一定比例交纳资金。

- A、保证金制度
- B、平仓制度
- C、交割制度
- D、盯市制度

71、办理质押式回购业务时，确定回购利息支出的主要因素包括融资金额、融资利率和（ ）。

- A、质押券的信用等级
- B、融资的结算方式
- C、融资的天数
- D、质押率

72、在办理质押式回购业务前，市场参与者应签订（ ）。

- A、质押式回购主协议
- B、债券回购交易风险提示书
- C、债券质押式回购委托协议书
- D、买断式回购主协议

73、下列应履行复核、审查基金资产净值和基金份额申购、赎回价格责任的主体是（ ）。

- A、基金经理
- B、基金托管人
- C、基金会计
- D、基金管理人

74、关于基金资产估值需要考虑的因素，以下表述错误的是（ ）。

- A、交易活跃的证券，通常采用市价估值
- B、我国封闭式基金每个交易日估值，每周披露一次份额净值
- C、海外基金的估值频率较低，一般是每月估值一次
- D、交易所上市的股指期货合约以估值当日结算价进行估值

75、在基金的净值过低时，管理人通过基金份额的合并可以提高基金的净值，这种行为通常又称（）。

- A、逆向分拆
- B、正向分拆
- C、正向合并
- D、逆向合并

76、基金因投资股票而带来的投资收益不包括（）。

- A、存款利息收入
- B、股票股利
- C、股票价差收入
- D、现金股利

77、投资基金国际化的原因不包括（）。

- A、经济全球化
- B、金融市场国际化
- C、投资基金自身所具有的较强渗透力
- D、政府主导基金国际化进程

78、下列不利于实现保护投资者的目标的是（）。

- A、向投资者充分披露有关信息
- B、公平、准确地进行资产评估和定价
- C、确保客户所有证券的交割依附于投资公司证券的交割
- D、确保暂停赎回时能保护投资者的利益

79、下列关于基金业行业自律组织监管，说法错误的是（）。

- A、是对政府监管的有益补充
- B、自律组织对市场运作和行为的了解深入，专业水平高
- C、对市场变化的反应比政府机构慢且不够灵活
- D、自律组织可以要求其管理对象除遵循政府法规之外，还要遵守一定的道德规范

80、下列关于业绩比较基准，说法错误的是（）。

- A、有的基金不需要选定业绩比较基准
- B、业绩比较基准不仅是考核基金业绩的工具，也是投资经理进行组合构建的出发点
- C、指数基金的业绩比较基准就是其跟踪的指数本身，其组合构建的目标就是将跟踪误差控制在一定范围内
- D、基金在选定业绩比较基准时，需要充分考虑其投资目标、风格的影响

81、下列关于货币市场基金的风险，说法正确的是（）。

- A、当投资组合的平均剩余期限较短时，货币市场基金的风险较大
- B、当货币市场基金的融资比例越高时，货币市场基金的风险较小
- C、当对货币市场基金的风险进行管理时，基金应当注意调整其融资比例以防范风险
- D、当对货币市场基金进行风险管理时，浮动利率债券的比例越高越好

82、下列债券中，（）的信用风险最小。

- A、地方政府债券
- B、非银行金融机构债券

- C、可转换债券
- D、中央政府债券

83、下列关于风险价值的常用计算方法，说法正确的是（ ）。

- A、历史模拟法需要事先确定风险因子收益或概率分布
- B、参数法是最精准贴近的计算风险价值方法
- C、蒙特卡洛模拟法在估算之前，需要有风险因子的概率分布模型，继而重复模拟风险因子变动的过程
- D、在使用历史模拟法时，投资者或基金经理所选用的历史区间应与所测算的区间相异

84、下列报表中，反映的是企业某一段会计期间的财务情况的报表有（ ）。

- I.资产负债表
- II.利润表
- III.现金流量表
- IV.所有者权益变动表

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

85、与期权合约在损益特性上具有一致性的是（ ）。

- A、远期合约
- B、期货合约
- C、利率互换合约
- D、信用违约互换合约

86、根据《中华人民共和国证券投资基金法》规定，（ ）应履行复核、审查基金管理公司计算的基金资产净值和基金份额申购、赎回价格的责任。

- A、基金管理人
- B、基金托管人
- C、中国结算公司
- D、证监会

87、短期内有购房需求的个人投资者在资产配置上倾向于流动性较强、风险较低的资产，这体现出（ ）因素对投资者资产配置的影响。

- A、投资期限
- B、收益要求
- C、风险容忍度
- D、风险承担意愿

88、指数基金中，由于有现金留存，投资组合不能全部投资于指数标的，导致实际的股票仓位不到() ,这样与计算的指数可能会产生偏离

- A、10%
- B、100%
- C、50%
- D、30%

89、下列属于股票技术分析层次的是（ ）。

- I. 经济运行周期分析
- II. 宏观经济政策分析
- III. 股价变动分析
- IV. 成交量变化趋势分析

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

90、某投资者将其资金分别投向A，B，C三只股票，其占总资金的百分比分别为50%，30%，20%；股票A的期望收益率为 $r_A=13\%$ ，股票B的期望收益率为 $r_B=10\%$ ，股票C的期望收益率为 $r_C=5\%$ ，则该投资者持有的股票组合期望收益率为（ ）。

- A、10.5%
- B、11.5%
- C、13.2%
- D、12.8%

91、一笔100万元的资金存入银行20年，按5%的年均复利计算比按5%的年均单利计算，多（ ）万元。

- A、63.3298
- B、64.3298
- C、65.3298
- D、66.3298

92、研究部整合内外研究力量进行调查研究与分析后，应向（ ）提供研究报告及投资计划建议。

- A、投资决策委员会
- B、交易部
- C、研究部
- D、投资部

93、公司向债权人借入资金的利息与（ ）无关。

- A、公司的经营风险
- B、债权人的经营风险
- C、公司的规模
- D、公司的利润率

94、下列关于系统性风险和非系统性风险说法中，正确的是（ ）。

- A、非系统性风险对整个证券市场或绝大多数证券产生普遍影响
- B、系统性风险使得金融市场上各资产价格反向变动
- C、购买力风险是购买力发生变化所带来的非系统性风险
- D、非系统性风险往往由与少数资产有关的特别因素导致

95、当基金进行利润分配时，基金份额净值（ ），投资者的实际利益（ ）。

- A、下降；下降

- B、下降；不变
- C、下降；上升
- D、不变；上升

96、某投资者以18元/股的价格购入100股某公司股票，一年后该公司发放分红0.3元/股，同时该公司股票价格上升至19元/股，该投资者选择卖出其所持有的股票。在这1年内，该投资者的持有区间收益率为（ ）。

- A、7.33%
- B、7.22%
- C、7.13%
- D、7.43%

97、下列关于债券的分类，说法正确的是（ ）。

- A、按发行主体分类，债券可分为政府债券、金融债券、公司债券等
- B、按债券持有人收益方式分类，债券可分为固定利率债券、浮动利率债券和零息债券
- C、按计息与付息方式分类，债券可分为息票债券和贴现债券
- D、按交易方式分类，债券可分为可赎回债券、可回售债券、可转换债券、通货膨胀联结债券和结构化债券等

98、主要投资于海外上市交易的黄金ETF产品的公募另类投资基金是（ ）。

- A、黄金ETF
- B、黄金ETF联接基金
- C、黄金QDII
- D、REITs产品和商品QDII

99、J曲线越短，其与横轴相交的时间（ ），投资者获取所希望的收益回报所需的时间（ ）。

- A、越短；越短
- B、越短；越长
- C、越长；越短
- D、越长；越长

100、下列关于切点投资组合的特征，说法错误的是（ ）。

- A、切点投资组合是有效前沿上唯一不含无风险资产的投资组合
- B、有效前沿上的特定投资组合才可看作是切点投资组合与无风险资产的再组合
- C、切点投资组合完全由市场决定
- D、切点投资组合与投资者偏好无关

答案解析

1 答案：C

解析：上市公司股息红利差别化个人所得税政策是指：个人从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内（含1个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；

持股期限在1个月以上至1年（含1年）的，暂减按50%计入应纳税所得额；
上述所得统一适用20%税率计征个人所得税。持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

2 答案：C

解析：贝塔系数（ β ）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，不能用于比较投资组合业绩表现。

夏普比率（ S_p ）是诺贝尔经济学奖得主威廉·夏普于1966年根据资本资产定价模型（CAPM）提出的经风险调整的业绩测度指标。夏普比率=（基金的平均收益率-平均无风险收益率）/基金收益率的标准差。

A组合=（15%-5%）/0.4=0.25；B组合=（11%-5%）/0.2=0.3，夏普比率数值越大，表示单位总风险下超额收益率越高，基金业绩越好。答案选C。

特雷诺比率（ T_p ）来源于CAPM理论，表示的是单位系统性风险下的超额收益率。在风险偏好一定的情况下，较大的 T_p 值对应的投资组合对投资者的吸引力更大。

3 答案：B

解析：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。

4 答案：B

解析：认股权证是股份公司发行的，行权时上市公司增发新股售予认股权证的持有人。备兑权证是由投资银行发行的，行权时备兑权证持有者认兑的是市场上已流通的股票而非增发的，上市公司股本不变。

5 答案：B

解析：中国外汇交易中心人民币利率互换参考利率包括上海银行间同业拆放利率（含隔夜、1周、3个月期等品种）、国债回购利率（7天）、1年期定期存款利率，互换期限从7天到3年，交易双方可协商确定付息频率、利率重置期限、计息方式等合约条款。

考点

互换合约的类型

6 答案：B

解析：根据有关规定，除中国证监会另有规定外，QDII基金可投资于下列金融产品或工具：

（1）银行存款、可转让存单、银行承兑汇票、银行票据、商业票据、回购协议、短期政府债券等货币市场工具。

（2）政府债券、公司债券、可转换债券、住房按揭支持证券、资产支持证券及经中国证监会认可的国际金融组织发行的证券等。

（3）与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券市场挂牌交易的普通股、优先股、全球存托凭证和美国存托凭证、房地产信托凭证。

（4）在已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册的公募基金。

（5）与固定收益、股权、信用、商品指数、基金等标的物挂钩的结构性投资产品。

（6）远期合约、互换及经中国证监会认可的境外交易所上市交易的权证、期权、期货等金融衍生产品。

A、C和D项均为QDII基金禁止投资行为，故B为正确项。

考点

中国基金国际化发展概况

7 答案：A

解析：关于申请QFII资格，对商业银行而言，需要满足的条件为：经营银行业务10年以上，一级资本不少于3亿美元，最近一个会计年度管理的证券资产不少于50亿美元。

8 答案：D

解析：半强有效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，例如盈利预测、红利发放、股票分拆、公司并购等各种公告信息。

考点

市场有效性

9 答案：B

解析：

相对收益归因，是通过分析基金与比较基准在资产配置、证券选择等方面的差异，来找出基金跑赢或跑输业绩比较基准的原因。

10 答案：C

解析：

有效的投资策略可以使投资的债券投资组合，获得的利息和收回的本金恰好满足未来现金需求。一种可选择的方法为现金配比策略。该策略限制性强，弹性很小，但这就可能会排斥许多缺乏良好现金流量特性的债券。

另一种可选择的策略是久期配比策略，这种策略只要求负债的久期和债券投资组合的久期相同即可，因而有更多的债券可供选择。但是，这一策略也存在一定不足之处，如为了满足负债的需要，债券管理者可能不得不在价格极低时抛出债券。

11 答案：C

解析：除中国证监会另有规定外，QDII基金不得有下列行为：①购买不动产。②购买房地产抵押按揭。③购买贵金属或代表贵金属的凭证。④购买实物商品。⑤除应付赎回、交易清算等临时用途以外，借入现金。⑥利用融资购买证券，但投资金融衍生品除外。⑦参与未持有基础资产的卖空交易。⑧从事证券承销业务。⑨中国证监会禁止的其他行为。

12 答案：C

解析：债券的流动性或者流通性，是指债券投资者将手中的债券变现的能力。如果变现的速度很快，并且没有遭受变现可能带来的损失，那么这种债券的流动性就比较高；反之，如果变现速度很慢，或者为了迅速变现必须承担额外的损失，那么，这种债券的流动性就比较低。通常用债券的买卖价差的大小反映债券的流动性大小。买卖价差较小的债券的流动性比较高；反之，流动性较低。

13 答案：B

解析：本题旨在考查利润总额的计算方法。利润总额是指营业利润加上营业外收入，减去营业外支出后的金额。营业利润=营业收入-营业成本-税金及附加-销售费用-管理费用-

财务费用-资产减值损失+公允价值变动收益(-公允价值变动损失)+投资收益(-投资损失)。利润总额=营业利润+营业外收入-营业外支出。在本题中，利润总额=100+45-77-30-3-5-2-3+30-24=31(万元)。故本题选B。

14 答案：A

解析：监控和再平衡是指对投资者情况与经济和市场因素的监控，持续调整投资组合以适应新的变化，使投资组合能够符合客户的投资目标和限制。

15 答案：D

解析：最常用的VaR估算方法有参数法、历史模拟法和蒙特卡洛模拟法。

16 答案：A

解析：私募股权投资通常采用非公开募集的形式筹集资金，不能在公开市场上进行交易，流动性较差。尽管人们使用私募“股权”一词，但此类投资既包含股权，也包含债权。

17 答案：C

解析：全国银行间同业拆借中心主要为市场的投资者提供报价平台，为其交易提供电子成交登记服务，并按照中国人民银行的有关规定，对通过交易系统开展的债券交易活动进行监测。

18 答案：B

解析： $90=100/(1+r_1)^2$ ， $r_1=5.409\%$ ； $85=100/(1+r_2)^3$ ， $r_2=5.567\%$ 。远期利率 $f=(1+5.567\%)^3/(1+5.409\%)^2-1=5.88\%$ 。

19 答案：A

解析：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。如1929年美国发生经济大恐慌所引起的经济危机，1998年亚洲金融风暴，2001年美国“9·11”恐怖袭击事件，2008年次贷危机等。

20 答案：C

解析：到期收益率又称内部收益率，是可以使投资购买债券获得的未来现金流的现值等于债券当前市价的贴现率。到期收益率隐含两个重要假设：一是投资者持有至到期，二是利息再投资收益率不变。

21 答案：B

解析：J曲线是以时间为横轴、以收益率为纵轴的一条曲线。

22 答案：A

解析：在多元资产配置时代，投资者并不会将所有资金投入单一证券产品，而是根据宏观市场环境的变化来不断对自己的投资组合进行调整。（D正确）另类投资产品给予了这些投资者更多的选择。投资者将另类投资产品纳入投资组合当中，主要目的是通过投资组合提高投资回报和分散风险。（C正确）此外，许多另类投资的收益率与传统投资相关性较低。不动产、全球宏观对冲基金、大宗商品投资等另类投资类别和传统股票投资相关性较低。在多元化投资组合中加入另类投资产品，有可能得到比传统股票和债

券组合更高的收益和更低的波动性。(B正确) 另类投资涵盖范围广,发展速度快,监管上不如股票、债券等传统证券那样成熟。大部分另类投资的经理人不会将另类投资产品的信息进行公开推广,投资者能够获取的与另类投资产品相关的信息有限。

23 答案: B

解析: 投资规划的首要任务就是了解客户需求,确认并量化投资者的投资目标和投资限制。

24 答案: C

解析: $\text{净资产收益率} = \text{净利润} / \text{所有者权益}$, $\text{销售利润率} = \text{净利润} / \text{销售收入}$, 所以, $\text{所有者权益} = \text{销售利润率} \times \text{销售收入} / \text{净资产收益率} = 20\% \times 10 / 10\% = 20(\text{亿元})$ 。

25 答案: C

解析: 下行标准差的局限性在于,其计算需要获取足够多的收益低于目标的数据。如果投资组合在考察期间表现一直超越目标,该指标将得不到足够的数据点进行计算。

26 答案: B

解析: 风险较高的权益类证券、风险较高的公司对应着一个较高的风险溢价,其期望收益率一般也较高。因此,权益类证券的收益率一般高于固定收益类证券(如债券);在其他条件都相同的情况下,股票投资者对那些风险更高的公司出价更低,要求的期望收益率更高。

27 答案: B

解析: 与可赎回债券的受益人是发行人不同,可回售债券的受益人是持有者。因此,和一个其他属性相同但没有回售条款的债券相比,可回售债券的利息更低,因为此条款可降低投资者的价格下跌风险。

28 答案: B

解析:

对冲是平仓方式的一种,另一种方式是进行交割。交割分为实物交割和现金结算两种形式。

29 答案: D

解析: 在价值形态上,可转换债券赋予投资人一个保底收入,同时,它还赋予了投资人在股票上涨到一定价格的条件下转换成发行人普通股票的权益,即看涨期权的价值。和一个其他属性相同但没有回售条款的债券相比,可回售债券的利息更低。通货膨胀通过影响债券现金流而降低投资者的购买力,而大多数的通货膨胀联结债券的面值(而不是票面利率)在每个支付日会根据某一消费价格指数调整来反映通货膨胀的变化。

30 答案: A

解析: 期货合约只在交易所交易,期权合约大部分在交易所交易,远期合约和互换合约通常在场外交易。

31 答案: A

解析: 债券的价格与市场利率变动密切相关,且呈反方向变动。当市场利率上升时,大部分债券的价格会下降;当市场利率降低时,债券的价格通常会上升。

32 答案：A

解析：只要投资者认识到某一种风险的存在，且投资者无法回避它，那么投资者就会对承担这种风险要求相应的风险报酬。投资产品的风险就越大，那么相应的风险报酬也应当越大。

33 答案：A

解析：本质上，回购协议是一种证券抵押贷款，故选项B表述错误；回购协议抵押品以国债为主，故选项C表述错误；证券的出售方为正回购方，证券的购买方为逆回购方，正、逆回购是一个问题的两个方面，故选项D表述错误。

34 答案：A

解析：

对于不存在市场活动或市场活动很少的情况下，则应采用估值技术确定其公允价值

35 答案：A

解析：证券的回转交易是指投资者买入的证券，经确认成交后，在交收完成前全部或部分卖出。深圳证券交易所对专项资产管理计划收益权份额协议交易实行当日回转交易。

36 答案：A

解析：有些成长权益投资者擅长于帮助企业上市。和风险投资者及前期成长权益投资者相比，这类投资者更偏好于在后期给企业提供额外资本来协助上市。

37 答案：D

解析：基于收益率的风格分析需要20~36个月的业绩，所以此方法不适用于新的投资组合或不能检验短期内风格的变化；且依赖于基准指数的选择，当基准指数相关性较低时较准确。

38 答案：B

解析：经合组织国家内部，投资基金又被称作“集合投资计划”，该组织于20世纪六七十年代率先在国际范围内进行投资基金监管标准的研究和制定。

39 答案：D

解析：投资收益是指基金在经营活动中因买卖股票、债券、资产支持证券、基金等实现的差价收益，因股票、基金投资等获得的股利收益，以及衍生工具投资产生的相关损益，具体包括股票投资收益、债券投资收益、资产支持证券投资收益、基金投资收益、衍生工具收益、股利收益等。

40 答案：A

解析：

执行缺口指的是采用投资决策时的证券市场价格建仓的模拟投资组合（理想组合）与采用实盘交易建仓的真实投资组合之间的收益率之差，其本质就是交易成本

41 答案：C

解析：大额可转让存单的二级市场流动性的大小取决于做市商的数量。

42 答案：A

解析：非系统风险是由于公司特定的经营环境或特定事件变化引起的不确定性的增加，包括财务风险、经营风险、流动性风险等。

43 答案：C

解析：对证券投资基金从证券市场中取得收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

44 答案：B

解析：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。

45 答案：A

解析：基金的运作费是指为保证基金正常运作而发生的费用，包括审计费、律师费、上市年费、分红手续费、持有人大会费、开户费、银行汇划手续费等。过户费属于基金交易费。

46 答案：D

解析：该基金的年平均收益率 $R = [\sqrt{(1+36\%)} - 1] \times 100\% = 16.6\%$ 。

47 答案：C

解析：普通股票是最基本、最常见的一种股票，其持有者享有股东的基本权利和义务。

48 答案：D

解析：常见的算法交易策略包括：成交量加权平均价格算法、时间加权平均价格算法、跟量算法和执行缺口算法。

49 答案：A

解析：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。

50 答案：C

解析：债券通的开通，标志着人民币国际化的重要进展，也是中国扩大金融市场特别是银行间债券市场开放的有力举措。

51 答案：D

解析：选项A、B、C用以反映货币市场基金风险的3个主要指标。

52 答案：B

解析：期货市场最基本的功能就是风险管理，具体表现为：利用商品期货管理价格风险，利用外汇期货管理汇率风险，利用利率期货管理利率风险，以及利用股指期货管理股票市场系统性风险。

53 答案：C

解析：联动性指衍生工具的价值与合约标的资产价值紧密相关，衍生资产价格与标的资产的价格具有联动性。

54 答案：C

解析：互换合约是指交易双方约定在未来某一时期相互交换某种合约标的资产的合约。更为准确地说，互换合约是指交易双方之间约定的在未来某一期间内交换他们认为具有相等经济价值的现金流的合约。

55 答案：B

解析：B项，最基本的信用违约互换涉及两个当事人，双方约定以某一信用工具为参考，一方向另一方出售信用保护，若信用工具发生违约事件，则信用保护出售方必须向购买方支付赔偿。

56 答案：A

解析：私募股权投资基金通常可分为：①公司型，指私募股权投资基金以股份公司或有限责任公司的形式设立；②合伙型，指采用有限合伙企业的组织形式，参与主体主要有普通合伙人、有限合伙人和基金管理人；③信托型，指通过订立信托契约的形式设立的私募股权投资基金，其本质是信托型基金。

57 答案：B

解析：B项，全国社会保障基金专门用于人口老龄化高峰时期的养老保险等社会保障支出的补充、调剂，社会保障资金的投资运作受到严格的制度约束，长期以来奉行价值投资、长期投资和责任投资的理念。

58 答案：D

解析：投资者需求由投资目标和投资限制构成。投资目标取决于风险容忍度和收益要求。投资限制是指投资者所处的环境因素给投资者的投资选择所带来的限制，通常包括：流动性、投资期限、税收政策、法律法规要求以及特殊需求等；这些限制可能是投资者自己设定的，也可能是由法律法规限定的。

59 答案：D

解析：根据计算公式，可得：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%。

60 答案：C

解析：C项，通过投资资产组合，可以降低风险，但不能完全消除风险。当组合中资产的数目逐渐增多的时候，非系统性风险就会被逐步分散，但是无论资产数目有多少，系统性风险都是固定不变的。

61 答案：D

解析：β系数表示资产对市场收益变动的敏感性。贝塔值越大的股票，在市场波动的时候，其收益的波动也就越大。

62 答案：C

解析：基金的相对收益，又叫超额收益，代表一定时间区间内，基金收益超出业绩比

较基准的部分。根据公式计算可得，该基金相对业绩比较基准的收益 $ER_a = R_p - R_b = 22\% - 18\% = 4\%$ ，其中， R_p 为基金收益； R_b 为基准收益。

63 答案：C

解析：

【解析】特雷诺比率(T_p)表示的是单位系统风险下的超额收益率。用公式表示为： $T_p = \frac{\overline{R_p} - \overline{R_f}}{\beta_p}$ 。式中： T_p 表示特雷诺比率； $\overline{R_p}$ 表示基金的平均收益率； $\overline{R_f}$ 表示平均无风险收益率； β_p 表示系统风险。本题，代入数值可得特雷诺比率 = $(20\% - 3\%) / 0.85 = 0.2$ 。

64 答案：C

解析：持有区间收益率=资产回报率+收入回报率=(期末资产价格-期初资产价格+期间收入)/期初资产价格 $\times 100\% = (105 - 100 + 3) / 100 = 8\%$ 。

65 答案：C

解析：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。

66 答案：D

解析：风险价值(VaR)，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：D

解析：D项，历史模拟法的局限性是VaR计算所选用的历史样本期间非常重要。

68 答案：C

解析：在市场风险管理的主要措施中，关注投资组合的风险调整后收益，可以采用夏普比率、特雷诺比率和詹森比率等指标衡量。

69 答案：C

解析：风险价值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。由于该资产组合的持有期为10天，置信水平为99%，风险价值为10万元，意味着在10天中的损失有99%的可能性不会超过10万元。

70 答案：A

解析：保证金制度，就是指在期货交易中，任何交易者必须按其所买入或者卖出期货合约价值的一定比例交纳资金，这个比例通常在5%~10%，作为履行期货合约的保证，并视价格确定是否追加资金，然后才能参与期货合约的买卖。

71 答案：C

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，到期资金结算额=首

期资金结算额 $\times(1+\text{回购利率}\times\text{实际占款天数}/365)$ ，即回购利息支出=到期资金结算金额-首期资金结算金额=首期资金结算金额 $\times\text{回购利率}\times\text{实际占款天数}/365$ ，公式表明，利息支出主要受融资金额、融资利率以及融资天数的影响。

72 答案：A

解析：在办理质押式回购业务前，市场参与者应签订质押式回购主协议，而进行每笔交易时应订立书面形式的合同，主协议和书面形式的合同构成一笔质押式回购的完整合同。

73 答案：B

解析：根据《证券投资基金法》第十九条和第三十六条的规定，基金管理公司应履行计算并公告基金资产净值的责任，确定基金份额申购、赎回价格；托管人应履行复核、审查基金管理公司计算的基金资产净值和基金份额申购、赎回价格的责任。

74 答案：C

解析：基金资产估值需考虑的因素有：估值频率、交易价格及其公允性、估值方法的一致性及公开性。C项，海外的基金多数是每个交易日估值，但也有一部分基金是每周估值一次，有的甚至每半个月、每月估值一次。

75 答案：A

解析：基金分拆行为是相对的，当基金的净值过高时，通过基金份额的分拆可以降低其净值，当基金的净值过低时，通过基金份额的合并可以提高其净值，这种行为通常称为逆向分拆。通常将分拆比例大于1的分拆定义为基金份额的分拆，而分拆比例小于1的分拆则定义为基金份额的合并。

76 答案：A

解析：投资收益是指基金经营活动中因买卖股票、债券、资产支持证券、基金等实现的差价收益，因股票、基金投资等获得的股利收益，以及衍生工具投资产生的相关损益。具体包括：①股票投资收益；②债券投资收益；③资产支持证券投资收益；④基金投资收益；⑤衍生工具收益；⑥股利收益等。

77 答案：D

解析：投资基金的国际化是伴随着经济全球化、证券市场国际化的发展趋势而出现的。经济全球化进程为投资基金在全球范围内的广泛发展创造了条件。而金融市场的国际化趋势又为投资基金的国际化发展奠定了良好的基础。加上投资基金自身所具有的较强渗透力，目前各个国家或地区的基金行业组织都在加强联系，克服投资基金国际交流的障碍，以推动投资基金的国际化发展。

78 答案：C

解析：C项，监管机构应在其管辖区域内对交割过程进行有效监管，确保客户所有证券的交割独立于投资公司证券的交割。

79 答案：C

解析：C项，由于自律组织对市场运作和行为的了解更为深入，专业水平更高，可能对市场变化的反应比政府机构更快、更灵活。

80 答案：A

解析：所有的基金都需要选定一个业绩比较基准，A错误，业绩比较基准不仅是考核基金业绩的工具，也是投资经理进行组合构建的出发点，B正确。指数基金的业绩比较基准就是其跟踪的指数本身，其组合构建的目标就是将跟踪误差控制在一定范围内，C正确。基金在选定业绩比较基准时，需要充分考虑其投资目标、风格的影响，D正确。

81 答案：C

解析：本题旨在考查货币市场基金的风险。当投资组合的平均剩余期限较短时，货币市场基金的风险较小，A项表述错误。当货币市场基金的融资比例越高时，货币市场基金的风险较大，B项表述错误。当对货币市场基金的风险进行管理时，基金应当注意调整其融资比例以防范风险，C项表述正确。当对货币市场基金进行风险管理时，应严格控制浮动利率债券的比例，D项表述错误。故本题选C。

82 答案：D

解析：本题旨在考查不同债券类型的信用风险。债券的信用风险又称违约风险，是指债券发行人未按照契约的规定支付债券的本金和利息，给债券投资者带来损失的可能性。中央政府债券以国家机器作为后盾，违约风险最小，又称“金边债券”，故本题选D。

83 答案：C

解析：蒙特卡洛模拟法在估算之前，需要有风险因子的概率分布模型，继而重复模拟风险因子变动的过程。C正确。蒙特卡洛模拟法虽然计算量较大，但这种方法被认为是最精准贴近的计算VaR值方法，B错误。历史模拟法十分简单，因为该方法无须在事先确定风险因子收益或概率分布，只需利用历史数据对未来方向进行估算。选用的历史区间应尽量与所测算区间大致相同，而且时间上越相近的区间越会有相似的发展方向，因此要选用最近的历史数据作为数据来源。AD错误

84 答案：B

解析：资产负债表报告了企业在某一时点的资产、负债和所有者权益的状况，报告时点通常为会计季末、半年末或年末。资产负债表反映了企业在特定时点的财务状况，是企业经营管理活动结果的集中体现。I错误。利润表也称损益表，反映一定时期(如一个会计季度或会计年度)的总体经营成果，揭示企业财务状况发生变动的直接原因。II正确。现金流量表也叫账务状况变动表，所表达的是在特定会计期间内，企业的现金(包含现金等价物)的增减变动等情形。III正确。IV，三大报表中没有所有者权益变动表。

85 答案：D

解析：本题旨在考查不同类型衍生工具在损益特性上的区别。远期合约、期货合约和大部分互换合约都包括买卖双方在未来应尽的义务，因此，有时被称作远期承诺或双边合约。与此相反，期权合约和信用违约互换合约使买方可对卖方行使某种权利，具有损益的不对称性。故本题选D。

86 答案：B

解析：本题旨在考查《中华人民共和国证券投资基金法》对基金估值的相关规定。根据《中华人民共和国证券投资基金法》的规定，基金托管人应履行复核、审查基金管理公司计算的基金资产净值和基金份额申购、赎回价格的责任。故本题选B。

87 答案：A

解析：本题旨在考查不同类型投资者在资产配置上的需求和差异。一般来说，投资期限较短的投资者，如财险公司、短期内有购房需求的个人投资者等，其对所持有资产变现能力的要求往往较高，在资产配置上倾向于流动性较强、风险较低的资产，如国债等，这主要体现出投资期限因素对投资者资产配置的影响。故本题选A。

88 答案：B

解析：

由于有现金留存，投资组合不能全部投资于指数标的，导致实际的股票仓位不到100%，这样与计算的指数产生偏离

89 答案：C

解析：本题旨在考查股票技术分析的含义。股票的基本面分析是分析经济运行周期、宏观经济政策、产业生命周期以及上市公司本身的状况对特定股票行市的影响。经济运行周期和宏观经济政策分析均属于基本面分析。技术分析是指以市场行为为研究对象，以判断市场趋势并跟随趋势的周期性变化来进行股票及一切金融衍生生物交易决策的方法的总和。股价变动分析和成交量变化趋势分析均属于技术分析。故本题选C。

90 答案：A

解析：本题旨在考查投资组合期望收益率的计算。利用随机变量期望的线性性质，我们可以

计算以任意比例分配资金构造资产组合的总体期望收益率。由 n 项资产 A_1, \dots, A_n 构成资产组合 $A = w_1 A_1 + \dots + w_n A_n$ ，其中 w_i 为投资于资产 A_i 的资金所占总资金的比例，且 $\sum_{i=1}^n w_i = 1$ ；若 A_i 的期望收益率为 r_i ，则资产组合 A 的期望收益率 r 为 $r = w_1 r_1 + \dots + w_n r_n$ 。因为股票 A、B、C 占总资金的百分比分别为 50%、30%、20%，期望收益率分别为 13%、10%、5%，所以有 $r = 0.5 r_A + 0.3 r_B + 0.2 r_C = 10.5\%$ 。故本题选 A。

91 答案：C

解析：在本题中，按5%的年均单利计算，20年后，100万元变成 $100 \times (1 + 5\% \times 20) = 200$ (万元) = 2000000 (元)；按5%的年均复利计算，20年后，100万元变成 $100 \times (1 + 5\%)^{20} = 2653298$ (元)，要比单利多653298元，即65.3298万元。故本题选C。

92 答案：A

解析：本题旨在考查基金公司投资管理的流程。研究部整合内外研究力量进行调查研究与分析后，应当向投资决策委员会提供研究报告及投资计划建议。故本题选A。

93 答案：B

解析：本题旨在考查债权资本的内涵。公司向债权人借入资金，定期向他们支付利息，并在到期日偿还本金。利息的高低与公司经营的风险相关。经营状况稳健的公司支付较低的利息，而风险较高的公司则需要支付较高的利息。公司的规模、利润率均属于公司经营风险的范畴。

94 答案：D

解析：本题旨在考查系统性风险和非系统性风险。非系统性风险往往由与少数资产有关的特别因素导致。D项表述正确。故本题选D。

95 答案：B

解析：本题旨在考查利润分配对基金份额净值的影响。当基金进行利润分配时，基金份额净值下降，投资者的实际利益不变。故本题选B。

96 答案：B

解析：资产回报率=（期末资产价格-期初资产价格）/期初资产价格×100%=（19-18）/18×100%=5.556%

收入回报率=期间收入/期初资产价格×100%=0.3/18×100%=1.667%

总持有区间的收益率=资产回报率+收入回报率=7.22%

97 答案：A

解析：本题旨在考察债券的分类。按可嵌入的条款分类，债券可分为可赎回债券、可回售债券、可转换债券、通货膨胀联结债券和结构化债券等，D项表述错误。按计息方式分类，债券可分为固定利率债券、浮动利率债券、零息债券。B项错误。按付息方式分类，债券可分为息票债券和贴现债券。C项错误。故本题选A。

98 答案：C

解析：本题旨在考查另类投资基金的类型。黄金QDII是最先出现的另类投资基金类型，其主要投资于海外上市交易的黄金ETF产品，而不能投资于海外黄金期货或现货产品。C项表述正确。故本题选C。

99 答案：A

解析：本题旨在考查J曲线的性质。J曲线越短，其与横轴相交的时间越短，投资者获取所希望的收益回报所需的时间越短。故本题选A。

100 答案：B

解析：本题旨在考查切点投资组合的特征。切点投资组合的特征主要包括：①切点投资组合是有效前沿上唯一不含无风险资产的投资组合，A项表述正确；②有效前沿上的任何投资组合都可看作是切点投资组合与无风险资产的再组合，B项表述错误；③切点投资组合完全由市场决定，与投资者偏好无关。C、D项表述正确。故本题选B。