

2024年基金从业资格考试《证券投资基金基础知识》备用卷（三）

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、甲，乙，丙，丁四家公司2015年部分财务数据如下表：

	甲公司	乙公司	丙公司	丁公司
净资产收益率（%）	24%	24%	24%	24%
销售利润率（%）	4%	6%	6%	8%
总资产周转率（次）	3	4	2	1
权益乘数	2	1	2	3

则四家公司资产使用效率最高的是（ ）。

- A 、 乙
- B 、 丙
- C 、 丁
- D 、 甲

2、下列关于可转换债券的说法，正确的是（ ）

- I 可转换债券简称可转债，是指一段时期内，持有者可以按照约定的转换价格或转换比率将其转换成普通股票的公司债券
- II 可转换债券是一种混合债券，既包含了普通债权的特征，也包含了权益的特征
- III 可转换债券是一种含有转股权的特殊债券
- IV 可转换债券的基本要素包括：标的股票、票面利率、转换价格、转换比率、赎回条款、回售条款等

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

3、下列关于现金流量表的作用，正确的是（ ）。

- I 报告了企业在某一时点的资产、负债和所有者权益的状况
- II 评价企业偿还债务，支付投资利润的能力
- III 可以直接了解企业的盈利状况与获利能力
- IV 分析净收益与现金流量间的差异，并解释差异产生的原因

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

4、下列关于基金国际化的说法中，正确的是（ ）。

- A 、 美国政府专门为公司型开放式基金（OEIC）的创立确立了新的法律框架
- B 、 卢森堡基金国际化的表现之一是基金海外发售募集资金
- C 、 英国投资基金是欧洲大陆最大的投资基金管理中心和全球第一的基金分销中心
- D 、 爱尔兰注册基金资产的近80%都属于UCITS基金

5、以下不属于进行基金业绩评价必须考虑的因素是（ ）。

- A 、 基金管理规模
- B 、 基金投后的追踪
- C 、 时间区间
- D 、 综合考虑风险和收益

6、关于单一资产相关系数的变化对资产组合的预期收益率和方差的影响，说法正确的是（ ）。

- A 、 不影响资产组合的预期收益率，影响资产组合的方差
- B 、 既影响资产组合的预期收益率，也影响资产组合的方差
- C 、 既不影响资产组合的预期收益率，也不影响资产组合的方差
- D 、 影响资产组合的预期收益率，不影响资产组合的方差

7、下列关于券款对付的说法错误的是（ ）。

- A 、 在结算日债券交割与资金支付同步进行并互为约束条件的一种结算方式
- B 、 高效率、高风险的结算方式
- C 、 是发达债券市场最普遍使用的一种结算方式
- D 、 一般需要债券结算系统和资金划拨清算系统对接

8、（ ）指的是因汇率变动而产生的基金价值的不确定性。

- A 、 购买力风险
- B 、 政策风险
- C 、 汇率风险
- D 、 市场风险

9、有关股票的价值有多种提法，不包括（ ）。

- A 、 票面价值
- B 、 折旧价值
- C 、 清算价值
- D 、 内在价值

10、如果一个随机变量X最多只能取可数的不同值，则为（ ）。

- A 、 描述性统计量
- B 、 随机变量
- C 、 连续型随机变量
- D 、 离散型随机变量

11、下列关于期末可供分配利润的说法正确的是（ ）。

- A 、 指期末可供基金进行利润分配的金额
- B 、 为期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰高数
- C 、 如果期末未分配利润的未实现部分为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分扣减未实现部分)
- D 、 如果期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分

12、()证券市场开放程度较高，世界各国资产管理公司都热衷于在其境内发行基金。

- A 、 中国
- B 、 美国
- C 、 日本
- D 、 法国

13、当基金有()情形时，可以暂停估值。

- I . 基金投资所涉及的证券交易所遇法定节假日或因其他原因暂停营业时
- II . 因不可抗力或其他情形致使基金管理人、基金托管人无法准确评估基金资产价值时
- III . 如出现基金管理人认为属于紧急事故的任何情况，会导致基金管理人不能出售或评估基金资产的
- IV . 占基金相当比例的投资品种的估值出现重大转变，而基金管理人为保障投资人的利益已决定延迟估值

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

14、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为()。

- A 、 经营活动产生的现金流量
- B 、 投资活动产生的现金流量
- C 、 筹资活动产生的现金流量
- D 、 除经营活动之外的其他活动产生的现金流量

15、以下关于做市商的说法中，错误的是()

- A 、 做市商为了维护证券的可信性必须具备一定的实力，充足的交易资金和证券是必不可少的
- B 、 当接到投资者卖出某种证券的报价时，做市商以自有资金买入
- C 、 当接到投资者购买某种证券的报价时，做市商用其自有证券卖出
- D 、 有时为了完成交易承诺，做市商之间也会进行资金或证券的拆借

16、以下选项不属于货币市场工具的是()。

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

17、股票投资过程中，以下属于非系统性风险的为()。

- A 、 某上市公司财务风险
- B 、 股票大盘指数的波动风险
- C 、 汇率大幅波动
- D 、 央行颁布新的货币政策

18、 对于基金收益分配的分红再投资方式，以下说法错误的是（ ）。

- A 、 基金收益转换为基金份额的基金份额净值确定日为权益除息日
- B 、 分红再投资是指将应分配的净利润按一定比例折算为新的基金份额分配给投资者
- C 、 若基金份额持有人事先没有作出选择的，默认采用分红再投资方式分配收益
- D 、 封闭式基金不能采用分红再投资方式分配收益

19、 关于常用的VAR估算方法—历史模拟法，下列表述正确的是（ ）。

- A 、 历史模拟法事先确定风险因子收益或概率分布，利用历史数据对未来方向进行估算
- B 、 历史模拟法可以根据历史样本分布求出风险价值，组合收益的数据可以利用组合中投资工具收益的历史数据求得
- C 、 历史模拟法通过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 、 历史模拟法假设风险因子收益率服从某特定类型的概率分布，依据历史数据计算出风险因子收益率分布的参数值

20、 甲公司从银行取得贷款1000万元，年利率为6%（复利），贷款期限为5年，到期一次偿清。则到期应付本息合计为（ ）万元。

- A 、 1300.00
- B 、 1330.00
- C 、 1319.11
- D 、 1338.23

21、 下列选项中，不属于技术分析的三项假定的是（ ）。

- A 、 历史会重演
- B 、 市场行为涵盖一切信息
- C 、 股票的市场价格围绕其内在价值波动
- D 、 股价具有趋势性运动规律

22、 关注投资组合风险调整后收益，可以采用的方法，不包括（ ）。

- A 、 詹森比率
- B 、 特雷诺比率
- C 、 夏普比率
- D 、 速动比率

23、 A公司2015年销售收入较2014年增加10%，但总资产、净资产、净利润未发生变化，则以下关于A公司2015年财务比率变化的说法正确的是（ ）。

- A 、 总资产周转率上升，权益乘数上升
- B 、 销售利润率下降，总资产周转率下降
- C 、 净资产收益率不变，销售利润率不变
- D 、 权益乘数不变，净资产收益率不变

24、 某公司按每股0.5元送现金红利，配股价格为5元，股东按每股0.1的比例实行配股，3月24日为权益登记日，3月23日该股票收盘价为11元，请计算该股票除权(息)参考价（ ）元。

- A 、 12
- B 、 9
- C 、 10
- D 、 11

25、与净额结算相比，全额结算的优点是（ ）。

- A 、 降低流动性需求
- B 、 降低市场参与者结算成本
- C 、 提高市场参与者资金使用效率
- D 、 可评估自身对不同交易对手方的风险暴露

26、基金管理人（ ）对开放式基金资产估值后，将基金份额净值结果发给托管人。

- A 、 每月
- B 、 每周
- C 、 每半个月
- D 、 每个交易日

27、下列属于Brinson模型归因因素的是（ ）。

- A 、 股票配置
- B 、 股票指数
- C 、 资产配置
- D 、 基金组合

28、地方政府债包括由中央财政代理发行和地方政府自主发行的由（ ）负责偿还的债券。

- A 、 金融机构
- B 、 地方政府
- C 、 公司和企业
- D 、 中央政府

29、以下不是检验基金经理市场时机把握能力的模型的是（ ）。

- A 、 T-M模型
- B 、 H-M模型
- C 、 C-L模型
- D 、 C-M模型

30、下列关于“资产负债表”的表述，其正确的有（ ）。

- A 、 它是反映一定时期内财务成果的报表
- B 、 它是一张损益报表
- C 、 它是根据“资产=负债+所有者权益”等式编制的
- D 、 流动资产排在左方，非流动资产排在右方

31、（ ）常用于缓解私募股权基金紧急的资金需求。

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

32、下列关于风险价值(VaR)的描述,正确的是()。

- A、 风险价值与损失的任何特定事件相关
- B、 风险价值是指最大损失金额的价值
- C、 风险价值是指可能发生的最大损失
- D、 风险价值是指发生最大损失的概率

33、 上海证券交易所和深圳证券交易所的组织形式都属于()。

- A、 公司制
- B、 会员制
- C、 合同制
- D、 合伙制

34、 证券投资基金P的收益率为0.49,市场收益率的标准差为0.32,投资组合P与市场收益的相关系数为0.6,则该投资组合的贝塔系数为()。

- A、 0.4
- B、 0.65
- C、 0.92
- D、 1.53

35、对投资管理能力的评估不包括()

- A、 政府归因
- B、 业绩度量
- C、 业绩归因
- D、 绩效评估

36、 下列关于合格境外机构投资者的投资范围、持股比例的规定,说法有误的是()。

- A、 在经批准的投资额度内,可投资于在证券交易所交易或转让的股票、债券和权证
- B、 可以参与新股发行、可转换债券发行、股票增发和配股的申购
- C、 所有境外投资者对单个上市公司A股的持股比例总和,不超过该上市公司股份总数的10%
- D、 单个境外投资者通过合格投资者持有一家上市公司股票的,持股比例不得超过该公司股份总数的10%

37、若期货交易保证金为合约金额的5%,则期货交易者可以控制的合约资产为所投资金额的()倍。

- A、 5
- B、 10
- C、 20
- D、 50

38、 在金融期货交易过程中,期货交易的()需要向交易所缴纳保证金。

- A、 卖方单方
- B、 买卖双方
- C、 中介机构
- D、 买方单方

39、

当无风险利率高时，卖方资金的机会成本会（ ）。

- A 、 变高
- B 、 变低
- C 、 不变
- D 、 无法确定

40、 按（ ）计算的互换合约已成为交易量最大的金融衍生工具。

- A 、 名义金额
- B 、 实际金额
- C 、 互换利率
- D 、 货币互换

41、

随机变量它是对所有可能取值按照其发生概率大小加权后得到的（ ）。

- A 、 平均值
- B 、 最大值
- C 、 最小值
- D 、 中间值

42、

不属于所得免疫策略的是（ ）。

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

43、

（ ）是指在证券交易场所内按一定的时间、一定的规则集中买卖已发行证券而成的市场。

- A 、 场内证券交易场所
- B 、 场外证券交易场所
- C 、 柜台证券交易场所
- D 、 OTC

44、

有关基金估值，托管人应复核、审查基金管理公司计算的数据中不包括（ ）。

- A 、 基金份额申购价格
- B 、 基金资产净值
- C 、 基金份额赎回价格
- D 、 每位基金持有人的持有份额

45、

《关于证券投资基金管理公司在香港设立机构的规定》对基金管理公司申请设立香港特区(或其他境外地区)分支机构主要提出的要求不包括（ ）。

- A 、 具备设立分支机构的基本条件
- B 、 全面评估经营状况
- C 、 高级管理人员离职报备
- D 、 加强风险管理

46、

一级结算由托管人作为结算参与人代表托管资产与（ ）完成净额交收。

- A 、 证券交易所
- B 、 中国结算公司
- C 、 证券托管公司
- D 、 证券业协会

47、（ ）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。

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

48、 下列关于大宗商品的特征，说法不正确的是（ ）。

- A 、 异质化
- B 、 同质化
- C 、 可交易
- D 、 交易量大

49、（ ）年，我国资产证券化开始试点，（ ）年进入扩大试点阶段。

- A 、 2003；2005
- B 、 2003；2007
- C 、 2005；2007
- D 、 2007；2009

50、 下列关于基金的投资比例限制与投资禁止说法错误的是（ ）。

- A 、 基金投资同一主体发行的证券，不得超过基金资产净值的5%
- B 、 基金投资同一主体发行的证券，不得超过基金资产净值的5%。成员国可将此比例提高到10%
- C 、 基金投资于一个成员国政府或其地方政府、非成员国政府、成员国参加的国际组织发行或担保的可转让证券，比例可提高到45%
- D 、 基金投资于一个主体发行的证券超过5%时，该类投资的总和不得超过基金资产净值的40%

51、对于一般的投资者而言，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 、 无关紧要事件

52、（ ）是资金的增值同投入资金的价值之比，是衡量资金增值量的基本单位。

- A 、 实际利率
- B 、 名义利率
- C 、 通货膨胀率
- D 、 利息率

53、关于方差和标准差，以下说法错误的是（ ）。

A、方差通常应用于分析投资收益率，但不可以用来研究价格指数、股指等的波动情况

B、对于投资收益率 r ，方差 $\sigma^2 = E(r - E_r)^2$

C、方差为 σ^2 ，则标准差为 σ

对于 r 未知的情况，可， X_2 ， D 、1

以抽取样本 X
 X_3 ，则用样本 S^2 来估计 σ^2

54、不属于利润表构成的是（ ）。

A、长期待摊费用

B、营业收入

C、投资收益

D、销售费用

55、假如你有一笔资金收入，若目前领取可得10000元，而3年后领取可得15000元。如果当前你有一笔投资机会，年复利收益率为20%，每年计算一次，则下列表述正确的是（ ）。

A、3年后领取更有利

B、无法比较何时领取更有利

C、目前领取并进行投资更有利

D、目前领取并进行投资和3年后领取没有区别

56、下列关于财务报表中的各个项目的关系，描述不正确的是（ ）。

A、资产=负债+所有者权益

B、净现金流量=经营活动产生的现金流量+投资活动产生的现金流量+筹资活动产生的现金流量

C、流动资产=流动负债

D、净利润=息税前利润-利息费用-税费

57、下列关于即期利率与远期利率的说法，不正确的是（ ）。

A、远期利率是隐含在给定的即期利率中的一个利率水平

B、远期利率的起点在未来某一时刻

C、即期利率的起点在当前时刻

D、市场越不成熟，利率衍生品的定价越依赖于远期利率

58、以下权证不是按行权时间分类的是（ ）。

A、备兑权证

B、欧式权证

C、美式权证

D、百慕大式权证

59、货币市场产生于信用活动，其交易价格为（ ）。

A、汇率

B、利率

C、存款准备金率

D、超储率

60、期货市场的基本功能包括（ ）。

- A 、 信用风险管理
- B 、 获取相对收益
- C 、 风险管理
- D 、 流动性管理

61、以下各项中属于另类投资的是（ ）。

- I 权益资产
- II 固定收益资产
- III 对冲基金
- IV 私募股权

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

62、私募股权基金完成投资项目后主要采取的退出渠道包括（ ）。

- I 首次公开发行
- II 破产清算
- III 管理层回购
- IV 二次出售

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

63、黄金投资在本质上可以认为是（ ）投资。

- A 、 大宗商品
- B 、 实物
- C 、 艺术品
- D 、 不动产

64、有关基金公司投资管理业务的表述错误的是（ ）。

- A 、 投资管理部门体现着基金公司的核心竞争力
- B 、 投资者会根据基金公司以往的收益情况选择基金管理人
- C 、 基金公司的主要利润来源是所管理产品的投资收益
- D 、 投资管理业务是基金管理公司最核心的一项业务

65、QFII在中国境内的投资受到的限制不包括（ ）方面。

- A 、 投资额度
- B 、 投资地域
- C 、 主体资格
- D 、 资金流动

66、关于主动投资，以下表述正确的是（ ）。

- A 、 主动投资的业绩取决于投资者使用信息的能力，与其掌握的投资机会的个数无关
- B 、 主动投资在强有效市场下较被动投资更能体现价值
- C 、 投资经理主动扩展投资机会往往能增加投资机会的使用效率
- D 、 合理价格下的成长策略是主动投资策略的一种

67、下列关于证券投资的预期收益率与风险之间的关系不正确的是（ ）。

- A 、 证券的风险—收益率特性会随着各种相关因素的变化而变化
- B 、 正向联动关系
- C 、 预期收益率越高，承担的风险越大
- D 、 反向联动关系

68、关于有效市场理论的表述，正确的是（ ）。

- A 、 信息有效的市场中投资工具的价格不能反映基本面信息
- B 、 在有效市场投资可以根据已知信息获利
- C 、 如果有效市场理论成立，则应采取消极的投资管理策略
- D 、 在弱有效市场中股票价格是可以预测的

69、在CAPM中，若某资产或资产组合的预期收益率高于与其 β 值对应的预期收益率，则表现为（ ）。

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

70、某基金詹森 α 为2%，表示其表现（ ）。

- A 、 不如市场的平均水平
- B 、 优于市场的平均水平
- C 、 等于市场的平均水平
- D 、 不确定

71、某基金的年化收益率为35%，年化标准差为28%，在标准正态分布下，该基金年度收益率在67%的可能下处于如下区间（ ）。

- A 、 70%~35%
- B 、 63%~7%
- C 、 28%~28%
- D 、 28%~35%

72、关于场内证券交易佣金，以下表述正确的是（ ）。

- A 、 国债现券交易佣金标准由中国证监会直接制定
- B 、 佣金是按投资者委托交易金额一定比例支付的费用
- C 、 按照规定，证券经纪商向客户收取的佣金不得低于代收的证券交易监管费和证券交易所手续费
- D 、 按照规定，证券经纪商向客户收取的佣金(不包括代收的证券交易监管费和证券交易所手续费)不得高于证券交易金额的3%

73、关于证券登记结算机构，以下描述错误的是（ ）。

- A 、 证券登记结算机构需要制定由结算参与人共同遵守的技术标准和规范
- B 、 证券登记结算机构负责办理结算参与人与客户之间的清算交收
- C 、 证券登记结算机构要对结算数据进行备份
- D 、 我国设立了证券结算风险基金，以防范证券结算风险

74、托管的资产在场内资金结算可采用的结算模式有（ ）。

- A 、 券商结算模式与银行结算模式
- B 、 银行结算模式与交易所结算模式
- C 、 托管人结算模式与券商结算模式
- D 、 托管人结算模式与银行结算模式

75、泛欧证券交易所的成员不包括（ ）。

- A 、 布鲁塞尔证券交易所
- B 、 巴黎证券交易所
- C 、 阿姆斯特丹证券交易所
- D 、 法兰克福证券交易所

76、目前，我国基金管理费常用的计提方法和支付方式是（ ）。

- A 、 逐月计提，按季支付
- B 、 逐日计提，按日支付
- C 、 逐月计提，按月支付
- D 、 逐日计提，按月支付

77、2021年11月18日，某基金公告进行利润分配，每10份分配0.2元。权益登记日(同除息日)小李持有该基金10000份，选择现金分红。当日未除息前的单位净值为1.222元，除息后该基金单位净值和小李持有份额分别是（ ）。

- A 、 1.220元，10000份
- B 、 1.022元，10000份
- C 、 1.202元，10000份
- D 、 1.222元，9800份

78、根据有关规定，除货币市场基金外，基金利润分配默认的方式是（ ）。

- A 、 分红高投资
- B 、 直接分配基金份额
- C 、 固定红利
- D 、 现金分红

79、关于沪港通所起到的作用，以下描述错误的是（ ）。

- A 、 构建良好的人民币回流机制
- B 、 推动人民币跨境资本流动
- C 、 稳定香港股市
- D 、 刺激人民币资产需求，加大人民币交投量

80、申请QDII资格的基金管理公司，应该财务稳健，资信良好，资产管理规律、经营年限等符合中国证监会的规定，关于此项规定，以下表述正确的是（ ）。

- A 、 基金管理公司净资产不少于8亿元人民币，经营证券投资基金管理业务1年以上，最近一个季度末资产管理规模不少于20亿元人民币或等值外汇资产
- B 、 基金管理公司净资产不少于8亿元人民币，经营集合资产管理计划业务1年以上，最近一个季度末资产管理规模不少于20亿元人民币或等值外汇资产
- C 、 基金管理公司净资产不少于2亿元人民币，经营集合资产管理计划业务2年以上，最近一个季度末资产管理规模不少于200亿元人民币或等值外汇资产
- D 、 基金管理公司净资产不少于2亿元人民币，经营证券投资基金管理业务2年以上，最近一个季度末资产管理规模不少于200亿元人民币或等值外汇资产

81、某公司发行了面值为1000元的5年期零息债券，现在的市场利率为4% ，那么该债券的现值为（ ）

- A 、 721.93
- B 、 821.93
- C 、 833
- D 、 733

82、在我国属于货币市场工具的是（ ）。

- A 、 3年期定期存款
- B 、 剩余期限为385天的债券
- C 、 3年期中央银行票据
- D 、 剩余期限为398天的债券

83、某基金持有三种股票的数量分别为300万股，350万股和200万股，每股的收盘价分别为6元，7元和5元；持有一种债券的数量为100万份，该债券当前市场价为13元 / 份，持有银行存款1500万元，假定该基金除此之外并无其他资产，但尚有银行贷款3000万元没有归还，对托管人应付未付的报酬为1 300万元。已知该基金已售出的基金份额为3000万份，则该基金的基金份额净值为（ ）元。

- A 、 0.5
- B 、 0.75
- C 、 1
- D 、 1.25

84、随着市场有效性的逐渐（ ），投资者在投资产品上将更倾向于选择（ ）。

- A 、 增强；主动产品
- B 、 增强；被动产品
- C 、 减弱；被动产品
- D 、 减弱；消极产品

85、有关基金费用，以下表述正确的是（ ）。

- A 、 基金运作费由基金承担
- B 、 基金销售服务费由基金管理人承担
- C 、 基金管理费按月计提
- D 、 基金托管费按月计提

86、当企业面临破产清算时，最优先得到清偿的债券是（ ）。

- A 、 抵押信托债券
- B 、 有限留置权债券
- C 、 无保证债券
- D 、 优先次级债券

87、 久期是用来衡量债券的价格对（ ）变动的敏感性指标。

- A 、 收益率
- B 、 汇率风险
- C 、 到期时间
- D 、 票面利率

88、 下列关于银行间债券市场的交易制度，说法正确的是（ ）。

- A 、 做市商一般只能由具备一定实力和信誉的券商担任
- B 、 做市商制度是以做市商为核心，发挥了价格发现的作用
- C 、 公开市场一级交易制度有力地促进了财政政策的实现
- D 、 金融机构法人为市场其他参与者办理债券结算业务需获得中国证监会的许可

89、 下列关于道氏理论的主要内容，描述正确的是（ ）。

- A 、 股票价格是序列正相关的
- B 、 市场波动可分为两种趋势
- C 、 交易量在确定趋势中有一定的作用
- D 、 开盘价是最重要的价格

90、（ ）是指在证券市场上发行对象企业普通股票的行为。此后，对象企业将变为上市公司，股票在证券市场上进行公开交易，私募股权基金可以通过出售其持有的股票收回现金

- A 、 借壳上市
- B 、 首次公开发行
- C 、 定向增发
- D 、 二次出售

91、当股份公司因解散或破产进行清算时，优先股股东（ ）普通股股东分配公司剩余资产清偿。

- A 、 先于
- B 、 后于
- C 、 同时于
- D 、 不分先后于

92、 下列不属于我国外汇交易中心人民币利率互换参考利率的是（ ）。

- A 、 上海银行间隔夜同业拆放利率
- B 、 国债回购利率
- C 、 3年期定期存款利率
- D 、 上海银行间3月期同业拆放利率

93、（ ），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。

- A 、 事后损失
- B 、 事前损失
- C 、 事中损失
- D 、 预期损失

94、 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

95、 下列关于QDII的说法错误的是（ ）。

- A 、 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
- B 、 QDII是在人民币未实现可自由兑换、资本项目尚未放开的情况下，有限度地允许境内投资者投资境外证券市场的一项过渡性的制度安排
- C 、 最近2年没有受到监管机构的重大处罚，没有重大事项正在接受司法部门、监管机构的立案调查
- D 、 申请QDII资格具有健全的治理结构和完善的内控制度，经营行为规范

96、 假设1年后的1年期利率为7%，当前1年期即期利率为5%，那么2年期即期利率(年利率)为（ ）。

- A 、 4%
- B 、 6%
- C 、 8%
- D 、 10%

97、 （ ）一般包括管理人报酬、托管费、销售服务费、交易费用、利息支出和其他费用

- A 、 基金其他收入
- B 、 基金利润
- C 、 基金费用
- D 、 基金收入

98、 下列关于个人投资者投资基金的税收说法错误的是（ ）。

- A 、 针对个人投资者买卖基金份额所获得的差价收入，在对个人股票差价收入未恢复征收个人所得税前，暂不征收个人所得税
- B 、 个人投资者从封闭式基金分配中获得的企业债券差价收入，暂免征收个人所得税
- C 、 个人投资者从基金分配中获得的国债利息、买卖股票差价收入，在国债利息收入、个人买卖股票差价收入未恢复征收个税前，暂不征收个人所得税
- D 、 在对个人买卖股票的差价收入未恢复征收个人所得税前，个人投资者申购和赎回基金份额所取得的差价收入，暂不征收个人所得税

99、 投资者需要通过财务报表分析，回答以下问题，其中不包括（ ）。

- A 、 企业资产的流动性
- B 、 企业面临的市场风险
- C 、 企业资产的使用效率
- D 、 企业的盈利能力

100、关于战略资产配置和战术资产配置，以下表述中正确的是()。

- A 、 战术资产配置更多地关注市场的短期波动，强调根据市场的变化调节各大类资产之间的分配比例
- B 、 战略资产配置需要在战术资产配置调整的比例基础上进行
- C 、 战术资产配置对战略资产配置的偏离幅度不受限制
- D 、 战略资产配置确定后，通常可以在短时间内调节各类资产的配置比例

答案解析

1 答案：A

解析：选项A符合题意：营运效率比率可以分成两类：一类是短期比率，这类比率主要考察存货和应收账款两部分的使用效率，因为它们是流动资产中的主体部分，又是流动性相对较弱的；另一类是长期比率，主要指的是总资产周转率，考察的是企业账面上所有资产的使用效率。

2 答案：B

解析：可转换债券简称可转债，是指在一段时期内，持有者有权按照约定的转换价格或转换比率将其转换成普通股股票的公司债券。（I项正确）可转换债券是一种混合债券，它既包含了普通债券的特征，也包含了权益特征，还具有相应于标的股票的衍生特征。（II项正确）可转换债券是含有转股权的特殊债券。（III项正确）可转换债券的基本要素包括：标的股票、票面利率、转换价格、转换比率、赎回条款、回售条款等（IV项正确）

3 答案：B

解析：现金流量表的作用包括：

- （1）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；
- （2）评价企业偿还债务、支付投资利润的能力，谨慎判断企业财务状况；（II正确）
- （3）分析净收益与现金流量间的差异，并解释差异产生的原因；（IV正确）
- （4）通过对现金投资与融资、非现金投资与融资的分析，全面了解企业财务状况。

4 答案：D

解析：A项，英国政府专门为公司型开放式基金（OEIC）的创立确立了新的法律框架，通过OEIC制度来达到符合UCITS指令的要求，进而可以在全欧盟范围内进行销售；B项，基金海外发售募集资金属于美国基金国际化的表现；C项，卢森堡投资基金是欧洲大陆最大的投资基金管理中心和全球第一的基金分销中心。

考点

各国基金国际化概况

5 答案：B

解析：选项B符合题意：为了有效地进行基金业绩评价，以下因素须加以考虑。

(一)基金管理规模；(二)时间区间；(三)综合考虑风险和收益

6 答案：A

解析：资产组合的方差是各单一资产的方差与资产间相关系数的组合。单一资产方差不变，相关系数越小，资产组合的方差也越小。但是预期收益率只与两种资产的比例有关，与相关系数无关。

考点

资产收益相关性

7 答案：B

解析：券款对付(delivery versus payment, DVP)，是指在结算日债券交割与资金支付同步进行并互为约束条件的一种结算方式。DVP的特点是结算双方风险对等，是一种高效率、低风险的结算方式。DVP一般需要债券结算系统和资金划拨清算系统对接，同步办理券和款的交割与清算结算，是国际债券结算行业提倡且较为安全高效的一种结算方式，也是发达债券市场最普遍使用的一种结算方式。券款对付的实现，可使相互并不熟悉或信用水平相差很大的交易双方安全迅速地达成债券交易结算。

考点

券款对付

8 答案：C

解析：此题考的是汇率风险的定义相关内容，答案是C选项，汇率风险指的是因汇率变动而产生的基金价值的不确定性。影响汇率的因素有国际收支及外汇储备、利率、通货膨胀和政治局势等。

9 答案：B

解析：有关股票的价值有多种：股票的票面价值，账面价值，清算价值，内在价值。不包括折旧价值，故本题选B选项。

考点

股票的价值与价格

10 答案：D

解析：如果一个随机变量X最多只能取可数的不同值，则为离散型随机变量；如果X的取值无法一一列出，可以遍取某个区间的任意数值，则为连续型随机变量。

考点

随机变量

11 答案：A

解析：期末可供分配利润：该指标是指期末可供基金进行利润分配的金额，为期末资产负债表未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。由于基金本期利润包括已实现和未实现两部分，如果期末未分配利润的未实现部分为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分；如果期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分扣减未实现部分)。

12 答案：B

解析：在美国，由于其证券市场开放程度较高，世界各国资产管理公司都热衷于在其境内发行基金。

13 答案：D

解析：当基金有以下情形时，可以暂停估值：①基金投资所涉及的证券交易所遇法定节假日或因其他原因暂停营业时。②因不可抗力或其他情形致使基金管理人、基金托管人无法准确评估基金资产价值时。③占基金相当比例的投资品种的估值出现重大转变，而基金管理人为保障投资人的利益已决定延迟估值。④如出现基金管理人认为属于紧急事故的任何情况，会导致基金管理人不能出售或评估基金资产的。⑤中国证监会和基金合同认定的其他情形。

14 答案：A

解析：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。

15 答案：A

解析：做市商为了维护证券的流动性必须具备一定的实力，充足的交易资金和证券是必不可少的，因此做市商必须随时满足买卖双方的交易数量，这样才能给市场提供流动性。当接到投资者卖出某种证券的报价时，做市商以自有资金买入；当接到投资者购买某种证券的报价时，做市商用其自有证券卖出。有时为了完成交易承诺，做市商之间也会进行资金或证券的拆借。

16 答案：D

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。具体包括银行回购协议、定期存款、商业票据、银行承兑汇票、短期国债、中央银行票据等。

17 答案：A

解析：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。

18 答案：C

解析：根据有关规定，基金收益分配默认为采用现金方式。

19 答案：B

解析：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。故A项错误。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。故C项错误。参数法以投资组合中的金融工具是基本风险因子的现行组合，且风险因子收益率服从某特定类型的概率分布为假设，依据历史数据计算出风险因子收益率分布的参数值。故D项错误。

20 答案：D

解析：到期应付本息和= $1000 \times (1+6\%)^5 = 1338.23$ (元)。

21 答案：C

解析：技术分析的三项假定分别是：(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。

22 答案：D

解析：关注投资组合风险调整后收益，可以采用夏普比率、特雷诺比率和詹森比率等指标衡量

23 答案：D

解析：总资产周转率=销售收入 / 总资产，销售收入增加，总资产不变，总资产周转率上升。权益乘数=总资产 / 所有者权益，总资产、净资产均不变，权益乘数不变。销售利润率=净利润 / 销售收入，销售收入增加，净利润不变，销售利润率下降。净资产收益率=净利润 / 所有者权益，净资产、净利润不变，净资产收益率不变。

24 答案：C

解析：除权(息)参考价=(前收盘价-现金红利+配股价格×股份变动比例) / (1+股份变动比例)=($11-0.5+5 \times 0.1$) / (1+0.1)=10(元)。

25 答案：D

解析：全额结算的优点在于：由于买卖双方是一一对应的，每个市场参与者都可监控自己参与的每一笔交易结算进展情况，从而评估自身对不同对手方的风险暴露；而且由于逐笔全额进行结算，有利于保持交易的稳定和结算的及时性，降低结算本金风险。

26 答案：D

解析：基金管理人每个交易日对基金资产估值后，将基金份额净值结果发给基金托管人。

27 答案：C

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。

28 答案：B

解析：地方政府债包括由中央财政代理发行和地方政府自主发行的由地方政府负责偿还的债券。

29 答案：D

解析：检验基金经理市场时机把握能力的模型包括T-M模型、H-M模型和C-L模型。

30 答案：C

解析：资产负债表，它是根据“资产=负债+所有者权益”等式编制的，说法正确。

31 答案：D

解析：选项A、B，买壳上市或借壳上市是资本运作的一种方式，属于间接上市方法，

为不能直接进行IPO的私募股权投资项目提供退出途径；选项C，管理层回购是指私募股权基金将其所持有的创业企业股权出售给企业的管理层从而退出的方式；选项D，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出售的行为，二次出售常常用于缓解私募股权基金紧急的资金需求。

32 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。

33 答案：B

解析：证券交易所的组织形式有会员制和公司制两种，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。

34 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。贝塔系

数可以通过相关系数计算得到 $\beta_p = \rho_{p,m} \times \frac{\sigma_p}{\sigma_m} = 0.6 \times 0.49 \div 0.32 \approx 0.92$ 。

35 答案：A

解析：

对投资管理能力的评价包括三部分：业绩度量、业绩归因和绩效评估。

36 答案：C

解析：境外投资者的境内证券投资，应当遵循下列持股比例限制：①单个境外投资者通过合格投资者持有一家上市公司股票的，持股比例不得超过该公司股份总数的10%；②所有境外投资者对单个上市公司A股的持股比例总和，不超过该上市公司股份总数的30%。

37 答案：C

解析：衍生工具只要支付少量保证金或权利金就可以买入。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。

38 答案：B

解析：保证金制度是指在期货交易中，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的制度。

39 答案：A

解析：当无风险利率升高时，卖方资金的机会成本会变高，从而看跌期权的价值随之降低。

40 答案：A

解析：按名义金额计算的互换合约已成为交易量最大的金融衍生工具。

41 答案：A

解析： 随机变量是对所有可能取值按照其发生概率大小加权后得到的平均值

42 答案：B

解析： 所得免疫策略有现金配比策略、久期配比策略、水平配比策略。

43 答案：A

解析： 场内证券交易场所是指在证券交易所内按一定的时间、一定的规则集中买卖已发行证券而成的市场。

44 答案：D

解析： 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。

45 答案：C

解析： 《关于证券投资基金管理公司在香港设立机构的规定》对基金管理公司申请设立香港特区(或其他境外地区)分支机构主要提出的要求包括：具备设立分支机构的基本条件、全面评估经营状况、保持良好的财务状况、加强风险管理、申请报批、重大事项报告。

46 答案：B

解析： 托管人结算模式分为两级结算：一级结算由托管人作为结算参与人代表托管资产与中国结算公司完成净额交收；二级结算由托管人根据交易和清算数据拆分计算后与托管资产组合完成二级交收。

47 答案：C

解析： 管理层回购是指私募股权投资基金将其所持有的创业企业股权出售给企业的管理层从而退出的方式。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。

48 答案：A

解析： 大宗商品具有同质化、可交易等特征，供需和交易量都非常大。

49 答案：C

解析： 2005年，我国资产证券化开始试点，2007年进入扩大试点阶段。

50 答案：C

解析： 基金投资于一个成员国政府或其地方政府、非成员国政府、成员国参加的国际组织发行或担保的可转让证券，比例可提高到35%。

51 答案：D

解析： 对于一般的投资者而言，影响投资需求的关键因素主要包括：投资目标(包括风险容忍度、收益要求)、投资限制(包括流动性需求、投资期限、税收政策、法律法规要求、特殊需求)。

52 答案：D

解析：利息率简称利率，是资金的增值同投入资金的价值之比，是衡量资金增值量的基本单位。按照不同的标准可以划分出多种利率类别；选项B，名义利率，是央行或其他提供资金借贷的机构所公布的未调整通货膨胀因素的利率，即利息（报酬）的货币额与本金的货币额的比率。即指包括补偿通货膨胀（包括通货紧缩）风险的利率；选项C，通货膨胀率是货币超发部分与实际需要的货币量之比，用以反映通货膨胀、货币贬值的程度；选项D，实际利率是剔除通货膨胀率后储户或投资者得到利息回报的真实利率。

53 答案：A

解析：A项，方差和标准差除了应用于分析投资收益率，还可以用来研究价格指数、股指等的波动情况。

54 答案：A

解析：利润表由三个主要部分构成：①营业收入；②与营业收入相关的生产性费用、销售费用和其他费用；③利润。利润表的起点是公司在特定会计期间的收入，然后减去与收入相关的成本费用；利润表的终点是本期的所有者盈余。利润表的基本结构是收入减去成本和费用等于利润(或盈余)。

55 答案：C

解析：若将10000元领取后进行投资，年利率为20%，每年计息一次，3年后的终值为： $FV=10000 \times (1+0.2)^3=17280$ (元)。将10000元领取后进行投资3年，比3年后可领取的15000元多2280元，因此选择目前领取并进行投资更有利。

56 答案：C

解析：资产负债表中，资产=负债+所有者权益恒成立，但是流动资产=流动负债一般情况下不成立；利润表中，企业的净利润等于息税前利润(EBIT)减去利息费用和税费；现金流量表中，其基本结构分为经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量、筹资活动产生的现金流量，三部分现金流加总则得到净现金流。

57 答案：D

解析：D项，在成熟市场中，几乎所有利率衍生品的定价都依赖于远期利率。因为无套利原则更适用于成熟市场，在无套利原则下，即期利率 s 和远期利率 f 存在如下关系：

$$f = \frac{(1+s_2)^2}{1+s_1} - 1。$$

58 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。A项，按基础资产的来源分类，权证可分为认股权证和备兑权证。

59 答案：B

解析：货币市场工具产生于信用活动，交易价格为利率，是固定收益证券的一部分。

60 答案：C

解析：根据期货合约的定义和要素，一般而言，期货市场的基本功能有：①风险管理；②价格发现；③投机。

61 答案：A

解析：另类投资应当是能够在可接受的风险水平下提供合理回报的投资。另类投资的主要类型包括：①另类资产，如自然资源、大宗商品、房地产、基础设施、外汇和知识产权等；②另类投资策略，如长短仓、多元策略投资和结构性产品等；③私募股权，如风险投资、成长权益、并购投资和危机投资等，组织形式通常为合伙人、公司、信托契约等；④对冲基金，如全球宏观、事件驱动和管理期货对冲基金等。

62 答案：B

解析：私募股权投资基金在完成投资项目之后，主要采取的退出机制是：首次公开发行、买壳上市或借壳上市、管理层回购、二次出售、破产清算。

63 答案：A

解析：黄金投资在本质上可以认为是大宗商品投资，但同时黄金投资又体现出货币金融产品的特性。

64 答案：C

解析：投资管理是基金管理公司的核心业务。基金管理公司的投资管理能力直接影响到基金份额持有人的投资收益，投资者会根据以往基金管理公司的收益情况选择基金管理人。如果基金公司投资收益高于其他竞争对手，就能吸引更多的投资者，其管理的资产规模也会扩大；而基金公司的主要利润来源是与资产规模相匹配的管理费用。因此，投资管理部门体现着基金管理公司的核心竞争力。

65 答案：B

解析：在当前中国，合格境外机构投资者(QFII)是一类重要的机构投资者，QFII在中国境内的投资受到包括主体资格、资金流动、投资范围和投资额度等方面的限制。

66 答案：D

解析：A项，主动型投资的业绩主要取决于投资者使用信息的能力和投资者所掌握的投资机会的个数；B项，与被动投资相比，在一个并非完全有效的市场上，主动投资策略更能体现其价值；C项，投资经理经常会面临两难的境地，即在扩展投资机会的同时往往会导致对投资机会使用效率的降低，如无法及时、有效地使用可得的信息，因此投资机会的多少与对投资机会的使用效率存在相互替代的关系。

67 答案：D

解析：D项，在金融市场上，风险与收益常常是相伴而生的。高风险意味着高预期收益，而低风险意味着低预期收益。这是由投资者回避风险的特征所决定的。

68 答案：C

解析：A项，一个信息有效的市场，投资工具的价格应当能够反映所有可获得的信息，包括基本面信息、价格与风险信息；B项，相信市场定价有效的投资者认为：系统性地跑赢市场是不可能的，除了靠一时的运气战胜市场之外；D项，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。

69 答案：D

解析：在CAPM中，证券市场线得以成立是投资者的最优选择以及市场均衡力量作用的结果。若某资产或资产组合的预期收益率高于与其 β 值对应的预期收益率，也就是说位于证券市场线的上方，则理性投资者将更偏好于该资产或资产组合，市场对该资产或资产组合的需求超过其供给，最终抬升其价格，导致其预期收益率降低，使其向证券市场线回归。

70 答案：B

解析：詹森 α 衡量的是基金组合收益中超过CAPM模型预测值的那一部分超额收益。若 $\alpha P=0$ ，则说明基金组合的收益率与处于相同风险水平的市场指数的收益率不存在显著差异；当 $\alpha P>0$ 时，说明基金表现要优于市场指数表现；当 $\alpha P<0$ 时，说明基金表现要弱于市场指数的表现。

71 答案：B

解析：根据标准正态分布表，1个标准差的偏离概率是67%。设年度净值增长率落在区间 $a \sim b$ 。则有 $(a-35\%) / 28\% = 1$ ， $(b-35\%) / 28\% = -1$ ；可解得： $a=63\%$ ， $b=7\%$ 。因此，收益率应为63%~7%。

72 答案：C

解析：A项，国债现券、企业债(含可转换债券)、国债回购以及以后出现的新的交易品种，其交易佣金标准由证券交易所制定并报中国证监会和原国家发展计划委员会(现为国家发展和改革委员会)备案，备案15天内无异议实施；B项，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；D项，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0.3%，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。

73 答案：B

解析：B项，证券和资金结算实行分级结算原则。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。

74 答案：C

解析：托管资产的场内资金结算主要采用两种模式：①托管人结算模式，指托管资产场内交易形成的交收资金由托管人作为结算参与人与中国证券登记结算有限责任公司进行净额交收，然后由托管人负责与托管资产组合进行二级清算；②券商结算模式，指托管资产场内交易形成的交收资金由证券公司(即经纪人)作为结算参与人与中国证券登记结算有限责任公司进行交收，然后由证券公司负责与其客户进行二级清算，客户的交易资金完全独立保管于存管银行，而不存放在证券公司。

75 答案：D

解析：2000年9月22日，布鲁塞尔证券交易所与巴黎证券交易所、阿姆斯特丹证券交易所合并，建立泛欧证券交易所。

76 答案: D

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。

77 答案: C

解析: 在基金投资者选择现金分红的方式时, 其所拥有的基金份额并不发生改变, 在这样的情况下, 基金分红有大量的现金流出, 基金的资产规模会发生改变。该基金每十份分配0.2元, 即每份分配0.02元, 除息后单位基金净值=1.222-0.02=1.202(元), 小李所持有的份额依旧为10000份。

78 答案: D

解析: 根据有关规定, 基金收益分配默认为采用现金方式。开放式基金的基金份额持有人可以事先选择将所获分配的现金利润, 转为基金份额, 即选择分红再投资。基金份额持有人事先没有做出选择的, 基金管理人应当支付现金。

79 答案: C

解析: 沪港通的开通, 在内地与香港之间搭建起资本流通的桥梁, 极大地活跃了人民币资本市场, 其重要意义表现为以下四个方面: ①刺激人民币资产需求, 加大人民币交投资量; 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。

80 答案: D

解析: 申请QDII资格的机构投资者应当财务稳健, 资信良好, 资产管理规模、经营年限等符合中国证监会的规定。对基金管理公司而言, 净资产不少于2亿元人民币, 经营证券投资基金管理业务达2年以上, 在最近一个季度末资产管理规模不少于200亿元人民币或等值外汇资产。

81 答案: B

解析:

某公司发行了面值为1000元的5年期零息债券, 现在的市场利率为4%, 那么该债券的现值为: $1000 / (1+4\%)^5 = 821.93$ (元)

82 答案: B

解析: 本题旨在考查货币市场工具的范围。在我国, 货币市场工具主要包括银行间短期资金(同业拆借)、1年以内(含1年)的银行定期存款和大额存单、剩余期限在397天以内(含397天)的债券、期限在1年以内(含1年)的债券回购、期限在1年以内(含1年)的中央银行票据、证监会及中国人民银行认可的其他具有良好流动性的金融工具。A项中定期存款超过1年, 不属于货币市场工具; C项中中央银行票据同样超过1年, 不属于货币市场工具; D项中债券剩余期限超过397天, 依然不属于货币市场工具。故本题选B。

83 答案: D

解析: 本题旨在考查基金份额净值的计算。基金份额净值, 即是指每单位基金所代表的基金资产净值, 是基金资产净值除以基金当前总份额后的单位价值, 基金资产净值是从基金资产中扣除基金所有负债。基金份额净值计算公式为基金份额净值=基金资产净值/基金总份额。在本题中, 基金份额净值=(300×6+350×7+200×5+100×13+1500-

3000-1300) / 3000=1.25(元)。故本题选D。

84 答案: B

解析: 本题旨在考查市场有效性与主动、被动产品选择之间的关系。随着市场有效性的逐渐增强, 投资者在主动产品与被动产品之间将更倾向于选择被动产品。故本题选B。

85 答案: A

解析: 本题旨在考查基金费用的内容。在基金运作过程中涉及的费用可分为两大类: 一类是基金销售过程中发生的由基金投资者自己承担的费用, 主要包括申购费、赎回费及基金转换费。另一类是基金管理过程中发生的由基金承担的费用, 主要包括基金管理费、基金托管费、基金运作费、基金销售服务费、持有人大会费用等。A项正确, B项错误。在我国, 基金管理费、基金托管费及销售服务费一般按前一日基金资产净值的一定比例逐日计提, 按月支付。C、D两项错误。故本题选A。

86 答案: B

解析: 本题旨在考查债券违约时的受偿顺序。当企业面临破产清算时, 有保证债券优先于无保证债券获得清偿。在本题中, A、B两项属于有保证债券; C、D两项属于无保证债券。而在有保证债券中, 具有最高受偿等级的是第一抵押债券或有限留置权债券而非抵押信托债券。故本题选B。

87 答案: A

解析: 本题旨在考查久期的概念及其作用。久期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的平均时间, 是测量债券价格相对于收益率变动的敏感性指标。B、C、D三项表述均错误。故本题选A。

88 答案: B

解析: 本题旨在考查银行间债券市场的交易制度。做市商制度是以做市商为核心, 发挥了价格发现的作用。B项表述正确。做市商一般是有具备一定实力和信誉的券商担任, 并不是只能由券商担任。A项错误。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。C项错误。根据结算代理制度的定义可知, 金融机构法人为市场其他参与者办理债券结算业务需要获得中国人民银行的批准。D项错误。

89 答案: C

解析: 本题旨在考查道氏理论的内容。股票价格是序列正相关的是过滤法则的基本假设, 与道氏理论无关。A项表述错误。道氏理论认为股票会随市场的趋势同向变化以反映市场趋势和状况。股票的变化表现为长期趋势、中期趋势和短期趋势三种趋势。B项表述错误。交易量在确定趋势中有一定的作用。C项表述正确。收盘价是最重要的价格。D项表述错误。故本题选C。

90 答案: B

解析:

首次公开发行, 是指在证券市场上发行对象企业普通股票的行为。此后, 对象企业将变为上市公司, 股票在证券市场上进行公开交易, 私募股权基金可以通过出售其持有的股

票收回现金

91 答案: A

解析: 当股份公司因解散或破产进行清算时, 优先股股东可优先于普通股股东分配公司剩余资产。

92 答案: C

解析: 本题旨在考查我国人民币利率互换参考利率的内容。当前, 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(包括隔夜、1周、3个月期等品种)、国债回购利率、1年期定期存款利率。A、B、D三项均属于利率互换的参考利率。但只有1年期定期存款利率才属于参考利率, C项表述错误。故本题选C。

93 答案: D

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。

94 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。

95 答案: C

解析: 本题旨在考查QDII基金的概念以及设立标准。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项表述正确。QDII是在人民币未实现可自由兑换、资本项目尚未放开的情况下, 有限度地允许境内投资者投资境外证券市场的一项过渡性的制度安排。B项表述正确。申请QDII主体资格需要具备的条件包括以下几项: ①申请人的财务稳健, 资信良好, 资产管理规模、经营年限等符合中国证监会的规定; ②拥有符合规定的具有境外投资管理相关经验的人员; ③具有健全的治理结构和完善的内控制度, 经营行为规范, D项表述正确; ④最近3年没有受到监管机构的重大处罚, 没有重大事项正在接受司法部门、监管机构的立案调查, c项表述错误; ⑤中国证监会根据审慎监管原则规定的其他条件。故本题选C。

96 答案: B

解析: 本题旨在考查即期利率与远期利率之间的关系。如果用 f_{t-n} 代表第 t 年的远期利率, 用

r_t 代表 t 年期的即期利率, 则 n 年期的即期利率和各年度的远期利率之间存在如下关系: $(1+r_t)^n =$

$(1+r_{t-1})^{n-1}(1+f_t) = (1+r_t) \prod_{i=1}^n (1+f_i) = (1+r_t)(1+f_1) \cdots (1+f_n)$ 。在本题中, $(1+r_2)^2 = (1+5\%)(1+7\%)$ 。解

得2年期即期利率(年利率)约为6%, 故本题选B。

97 答案: C

解析:

基金费用一般包括管理人报酬、托管费、销售服务费、交易费用、利息支出和其他费用。

98 答案: B

解析：本题旨在考查个人投资者投资基金的税收。个人投资者从封闭式基金分配中获得的企业债券差价收入，应当征收个人所得税。B项表述错误。故本题选B。

99 答案：B

解析：投资者需要通过财务报表分析，回答以下问题：（1）企业资产的流动性（liquidity）如何？（2）企业面临的财务风险（financial risk）有多大？（3）企业资产的使用效率（assets efficiency utilization）如何？（4）企业的盈利能力（profitability）多大？

100 答案：A

解析：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。【A正确，B错误】

战术资产配置对战略资产配置的偏离往往被限制在一定范围内。【选项C错误】

战略资产配置是为了满足投资者风险与收益目标所做的长期资产的配比，通常不会短时间内调节各类资产的配置比例。【选项D错误】