



第七届清青群报第1期

1.金融基础 1-150 题答案

1	2	3	4	5	6	7	8
D	A	B	B	D	C	B	A
9	10	11	12	13	14	15	16
A	B	C	D	C	D	A	B
17	18	19	20	21	22	23	24
D	C	A	B	A	A	C	A
25	26	27	28	29	30	31	32
D	C	D	B	C	C	C	A
33	34	35	36	37	38	39	40
C	A	C	D	A	A	A	A
41	42	43	44	45	46	47	48
A	D	B	C	B	A	B	D
49	50	51	52	53	54	55	56
B	A	B	A	C	A	A	C
57	58	59	60	61	62	63	64
C	C	D	A	BD	BC	ABD	ACD
65	66	67	68	69	70	71	72
CD	ABC	ABCD	AB	CD	ABD	ABC	ABC



73	74	75	76	77	78	79	80
BC	ABD	ABD	ABCD	BC	ABCD	AB	BC
81	82	83	84	85	86	87	88
ABC	AB	ABCD	ABD	AD	BD	ABC	ABCD
89	90	91	92	93	94	95	96
ABCD	BD	ABCD	ABC	ACD	AD	ABC	AD
97	98	99	100	101	102	103	104
BC	BC	ABC	BC	ABCD	BCD	BC	CD
105	106	107	108	109	110	111	112
ACD	ABCD	ABCD	ABC	ABCD	AC	BCD	BCD
113	114	115	116	117	118	119	120
AC	AB	CD	ABC	BCD	ABC	ABCD	BCD
121	122	123	124	125	126	127	128
T	T	F	T	T	F	F	F
129	130	131	132	133	134	135	136
T	T	T	T	F	T	T	T
137	138	139	140	141	142	143	144
F	F	T	F	T	T	F	F
145	146	147	148	149	150		
F	F	F	T	F	F		



2. 金融基础 1-150 题部分题目解析

(以下序号 1/4 等代表题库第 1 题, 第 4 题等等)

1. 采用估算法, 同等到期时间前提下, 付息频率越高的越早收回投资, 久期越小, 时间对于久期而言是第一大影响因素, C 选项浮动利率债券的久期为付息之后到下一付息期的时间间隔, 而不是看总的到期时间是多久。选 D

4 和 17. 参考第七届一本通的 30 页考点 3 和 194 页第 5 题, 注意这种题用年复利或者连续复利都可以, 取决于题目怎么规定。

7. 以 1 月份为例: 指数投资盈利乘数 $= 4230 / 3680 = 1.149456522$;

将月复利 5% 转化为连续复利: $12 \times \ln(1 + 5\% / 12) = 4.9896$

固定收益投资乘数 $= e^{4.9896\% \times \frac{10}{12}} = 1.042456558$; 其他月份以此类推。

月份	本金	月初指数	指数投资盈利乘数	指数投资终值	固定收益投资乘数	固定收益投资终值
1	100000	3680	1.149456522	114945.6522	1.042456558	104245.6558
2	100000	4107	1.029948868	102994.8868	1.038131022	103813.1022
3	100000	3562	1.187535093	118753.5093	1.033823435	103382.3435
4	100000	3842	1.100989068	110098.9068	1.029533721	102953.3721
5	100000	3722	1.13648576	113648.576	1.025261807	102526.1807
6	100000	4145	1.020506634	102050.6634	1.021007619	102100.7619
7	100000	3498	1.209262436	120926.2436	1.016771083	101677.1083
8	100000	4530	0.933774834	93377.48344	1.012552126	101255.2126
9	100000	4053	1.043671355	104367.1355	1.008350675	100835.0675
10	100000	4135	1.022974607	102297.4607	1.004166657	100416.6657
		4230	10.83460518	1083460.518	10.2320547	1023205.47

8. 注意久期用的是价格的变化率而不是价格变化绝对数值。

$((98.6 - 97.4) / 98.6) / 0.3\% = 4.0568$ 。选 A



9.没什么特别方法，债券折现公式硬算，其实猜也差不多能猜到是 A。

50	1.12	44.6428571
50	1.2544	39.8596939
50	1.404928	35.5890124
50	1.57351936	31.7759039
50	1.762341683	28.3713428
50	1.973822685	25.3315561
50	2.210681407	22.6174608
50	2.475963176	20.1941614
50	2.773078757	18.0305012
550	3.105848208	177.08528
		443.49777

$12.110 \times 0.95 = (10\% \times 100) / r$ ，解出 r 即可。

13.一本通 53 页外汇期货考点 16。

22. 息票率高于/等于/低于折现率时，债券分别是溢价/平价/折价债券，而息票率越高，债券久期越小（可理解为利息越多，收回投资的速度越快）。所以溢价债券久期 < 平价债券久期 < 折价债券久期（在本题中体现为零息债券）。久期衡量的是债券价格对于市场利率的敏感度，久期越大越敏感，选 A。

23.一本通 89 页第 1 题。

28.硬算，普通的方差计算方式。

42.一本通 113 页 21 题。

$55.800 (1+5\%)^2 + 800 (1+5\%) + 10800 = 12600$

58.一本通 87 页第 2 题。

多选题绝大部分都是规则概念常识，不再一一列举出处，大部分都是网络可以轻松查到的资料，大家可以直接记忆答案。



94. 明显是零息债的久期大于 6% 债的久期，根据国债教材 25 页，凸度随久期增加而增加，所以 A 对，B 不对，根据凸性的二阶导图形，C 肯定不会成比例增加，是非线性的。D 是国债教材 26 页原话。

116. 离岸人民币被低估，会引发投资者超额购买离岸人民币，这样就会使得香港离岸人民币的利率上升。

123. 我们暂时没有找到正确的依据，请同学如果有依据的可以跟我们提出。

130. 现在 99.4 万买，45 天后获得 100 万，收益率是 $(100-99.4)/99.4 \times 365/45 = 4.9\%$ 。

150. 每半年审核一次成分股。

3. 前期群报勘误

暂无

征叔 江月楼

2019 年 3 月 25 日