



第七届清青群报第 12 期

第七届清青群报前 11 期勘误：

- 1.群报第 2 期 股指期货 160 题答案有误，经群内各位同学讨论，我们仔细研究后，选 A 更贴近题意。参考《股指期货》276 页。
- 2.群报第 3 期——股指期货 228 题答案有误，应该选 ABCD。虽然在书中第四点讲的是“更少基金业绩的波动”，但是在第五段有提到业绩更好，所以应选上。
- 3.群报第 3 期——股指期货 289 题，根据《中国金融期货交易所会员管理办法》，我们选 BCD 的依据如下：

第三条 交易所的会员分为交易结算会员、全面结算会员、特别结算会员和交易会员。

但是在后文中，又有：

第三章 结算会员

第十四条 结算会员可以从事结算业务，具有与交易所进行结算的资格。结算会员按照业务范围分为交易结算会员、全面结算会员和特别结算会员。

所以选 AD、BCD、ABCD 或许都有道理。请同学自己决定怎么选。



4.群报第7期 金融期权 593 题答案有误,对于 A 参考《金融期权》

184 页,在距离到期时间较远时,“买入平值期权,卖出相同数量同一标的相同到期日的虚值期权”不能使组合 gamma 为正,所以选 BD。

5.群报第7期——金融期权 620 题 解析与答案不符,答案选的是 ABD,解析的说法“A.基础工具应该是指标的现货、期货、期权等”是从我们平时的单个期权策略组合来说的,(注意如果是基本金融工具的话,是不包括期货、期权这种衍生品的)而 A 选项是说“转换组合是套利技术的基础工具”,如果把单个的策略放在所有套利策略来看,算是基础工具。所以最后认为还是选 ABD。

(不过,对于 A 选项,我们也没有从相关教材上找到原话。)

6.群报第8期——外汇期货 748 题,因为题目并未给出3个月到期时的即期汇率,所以不能确定企业盈利/亏损的数额,应为错题。

7.群报第9期——外汇期货 812 题,参考《中国外汇交易中心产品指引》或期货从业教材(本来后者也是参考前者):“按照起息日的不同,掉期交易分为即期对远期掉期交易(Spot-Forward)、远期对远期掉期交易(Forward-Forward)和隔夜掉期交易。”所以 C 选项说法不全面,应选 AD。



8.群报第 11 期 其他衍生品 931 题，参考《场外衍生品》67 页最后一行与 68 页前两行，B 也应选。所以选 ABC。

9.群报第 11 期——其他衍生品 947 题，参考《场外衍生品》115 页，C 选项方向性交易属于单边交易，不是题目问的组合交易，所以不选。注意 D 和 A 是一个意思，选 ABD。

10.群报第 11 期——其他衍生品 972 题解析与答案有误，改为：

再投资风险是债券持有人在持有期得到的利息收入、到期时得到的本息、出售时得到的资本收益等，用它们来再投资所能实现的报酬可能会低于当初购买该债券的收益率的~~风险~~。在利率走低时，债券价格上升，但再投资收益率就会降低，再投资的风险加大。

A 可赎回债券被公司赎回拿到钱后，投资者面临再投资风险。

B 选项应该是广义上的结构化产品，A 选项可赎回债券就属于 B。

C 选项总收益互换，期间可能会有现金流入，面临再投资风险。

D 选项投资者是在对自己有利时才行权，不算再投资风险。

所以选 ABC。



11. 群报第 11 期 其他衍生品 977 题, 对于 C, 参考《结构化产品》

48 页, 不一定覆盖期权整个存续期, 也可以是部分时段, 所以不选。

应选 AB。

的奇异期权之一。它最重要的特点在于: 其到期回报依赖于标的物在一段特定时间 (整个期权有效期或其中部分时段) 内的平均价格。它属于强式路径依赖期权, 因为这一平均价格将成为定价公式中的一个独立状态

衷心感谢群内各位同学对我们答案的完善。

征叔 江楼月

2019 年 4 月 24 日