

2、某人希望在 5 年末取得本利和 20000 元，则在年利率为 2%，单利计息的方式下，此人现在应当存入银行（ ）元。

- A.18114 B.18181.82 C.18004 D.18000

3、当市场利率大于债券票面利率时，一般应采用的发行方式为（ ）

- A、折价 B、溢价 C、面值 D、按市价发行

4、投资期限越长，则投资者对（ ）的要求越低

- A、 期限 B、收益
C、利率 D、流动性

5、为何采用债券组合管理的指数化策略非常困难（ ）

- A、因为指数化管理者包含的债券种类太多，很难按适当比例购买
B、许多债券交易量较小，所以很难以一个公平的市场价格买到
C、投资经理需要投入大量的管理工作
D、以上因素都是

6、某投资者按 85 元的价格购买了面值为 100 元的两年期零息债券。投资者预计这两年的通货膨胀率分别为 4%和 5%。则该投资者购买这张债券的真实到期收益率为（ ）

- A、5.1% B、3.8%
C、2.5% D、4.2%

7、假设某投资者持有一只债券，当期市场价格为 97，面值为 100，久期为 2.4，则当市场收益率上升 1%时，该债券的价格变化约为（ ）

- A、上涨 $100 \times 2.4 \times 1\%$ B、上涨 $97 \times 2.4 \times 1\%$
C、下跌 $97 \times 2.4 \times 1\%$ D、下跌 $100 \times 2.4 \times 1\%$

8、某投资者于 2011 年 9 月 22 日购买某债券 A，该债券的净价报价为 97.5，债券票面利率为 5%，付息日为 8 月 6 日，已知 8 月 6 日距 9 月 22 日还有 46 天，则投资者买入该债券实际付出的价格为（ ）

- A、 $97.5 + 100 \times 5\% \times (365 - 46) / 360$ B、 $97.5 + 100 \times 5\% \times 46 / 360$
C、 $97.5 + 100 \times 5\%$ D、97.5

9、下列关于久期的说法正确的是（ ）

A、债券的剩余期限越长，其久期越短

B、久期是用来衡量信用风险的指标

C、久期越大，债券的风险越小

D、对于同期限的债券，债券的票面利率越高，其久期越短。

10、买卖双方要求中央结算公司在结算日办理债券的交割过户时，无需通知其资金结算情况的结算方式是（ ）

A、见券付款

B、纯券过户

C、见款付券

D、券款对付

二、单选题（8*3 分）

1、期货与期权合约的区别分别体现在哪几个方面（ ）

A、标的物不同

B、签订合约时的现金流不同

C、权利、义务不同

D、风险、收益不同

2、债券的信用风险形式包括（ ）

A、违约风险

B、信用利差风险

C、赎回风险

D、信用降级风险

3、有价证券是资本的运动载体，它具有以下功能（ ）

A、筹资功能

B、投资功能

C、配置资本功能

D、风险管理功能

4、债券折价和溢价出售时，票面利率、当期收益率和到期收益率的关系分别为（ ）

A、票面利率>当期收益率=到期收益率 B、票面利率<当期收益率<到期收益率

C、票面利率>当期收益率>到期收益率 D、票面利率=当期收益率>到期收益率

5、关于价格的利率敏感性因素，下列说法正确的是（ ）

A、价格的利率敏感性与债券的到期时间长短成正比

B、价格的利率敏感性与债券的票面利率成正比

C、随着到期时间的延长，利率敏感性增加，但增加的越来越慢

D、收益率上升导致价格下跌的幅度比等规模的收益率降低带来的价格上涨幅度小

6、构造一个免疫组合需要满足的条件有（ ）

A、资产的收益率与负债的收益率相匹配

B、资产的久期和负债的久期相匹配

C、资产的期限与负债的期限相匹配

D、资产的现值必须与负债的现值相匹配

7、从微观层面来看，资产证券化有哪些经济意义（ ）

A、改善了发行人的资本结构

B、改善了银行的期限管理

C、提高了资产的流动性，降低了资产的风险

D、提供了新的融资渠道

8、将 100 元存入银行，利率 10%，一年，两年按复利计算的终值分别是（ ）

A.110 元

B.120 元

C.121 元

D.123 元

三、简答题（2*8 分）

1、什么叫债券的回售和赎回条款，它们与普通债券相比，收益率表现如何？（8 分）

2、影响债券价格的利率敏感性有哪些因素，它们与价格的利率敏感性之间呈现什么规律？（8 分）

四、计算题（10*4 分）

1、假设某投资者 A 以 90 元的价格购买了一份将于 2 年后到期的零息国债，该国债面值为 100 元，试计算投资者购买该债券的到期率是多少？若是 1 年半后到期，到期收益率又是多少？（10 分）

2、某债券当前价格为 1100 元，面值为 1000 元，修正久期值为 10，凸率为 144，试估计出如果市场要求收益率上升或下降 50、100 个基点时，债券的价格变化。（10 分）

3、某公司债券票面利率为 10%，2008 年 4 月 1 日到期。每年的 4 月 1 日和 10 月 1 日分别支付一次利息，如果投资者在 2003 年 7 月 10 日购买，该债券的适当贴现率为 6%，则该债券的净价是多少？全价是多少？（采用 360 天计算）（10 分）

4、假设有一个债券，面值 100 元，期限 3 年，票面利率 5%，每年付息一次，市场利率 4%，试计算其凸度（10 分）。