

2019 基金从业《证券投资基金基础知识》临考提分卷及答案

1.目前银行间债券市场债券结算主要采用（ ）的方式。

- A.纯券过户
- B.见款付券
- C.见券付款
- D.券款对付

2.某日，A 银行在银行间债券市场做了一笔质押式正回购，融入资金 1000 万元，回购利率 5%，实际占款天数 73 天。在到期结算日，A 银行应向逆回购方支付的资金额为（ ）万元。

- A.1000.1
- B.1001
- C.1010
- D.1100

3.下列关于货银对付的表述中，不正确的是（ ）。

- A.其主要目的是为了简化操作手续
- B.它可以规避交收违约风险
- C.它是指当且仅当资金交付时给付证券，证券交付时给付资金
- D.它又称款券两讫

5.我国证券市场的证券和资金结算实行（ ）原则。

- A.分级结算
- B.企业结算
- C.投资者结算
- D.银行结算

6.关于佣金，以下说法错误的是（ ）。

- A.A 股、证券投资基金每笔交易佣金不足 5 元的，按 5 元收取
- B.目前我国股票和基金的交易佣金实行最高上限和向下浮动制度
- C.佣金的收费标准因交易品种、交易场所的不同而有所差异
- D.证券公司向客户收取的佣金不得高于交易金额的 3%，但不设最低下限

7.依据我国现行的有关交易制度规定，下列交易品种可在当日完成回转交易的是（ ）。

- A.A 股
- B.B 股
- C.股票质押式回购
- D.债券竞价交易

8.关于银行间债券市场做市商制度，以下表述错误的是（ ）。

- A.做市商承担债券价格变动的风险
- B.做市商充当中间撮合者，撮合市场参与者达成交易
- C.做市商就特定债券的买卖价格进行双向报价
- D.做市商需由具备一定实力和信誉的市场参与者担任

9.目前，银行间债券市场现券交易的结算日（ ），其中 T 为交易达成日。



扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

- A.有 T+0 和 T+1 两种
- B.有 T+1 和 T+2 两种
- C.只有 T+0 一种
- D.只有 T+1 一种

10.以下不属于场内证券清算原则的是（）。

- A.分级结算原则
- B.共同对手制度
- C.法人结算原则
- D.做市商制度

11.对存在活跃市场的投资品种，如估值日有市价的，应采用市价确定公允价值。估值日无市价的，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，应采用何种价格确定公允价值（）。

- A.类似产品市价
- B.前一交易日市价
- C.最近 20 个交易日的平均市价
- D.最近交易市价

12.某上市公司分配方案为每 10 股送 3 股，派 2 元现金，同时每 10 股配 2 股，配股价为 8 元，该股股权登记日收盘价为 12 元，则该股除权参考价为（）。

- A.6.80 元
- B.6.93 元
- C.8.93 元
- D.9.08 元

13.关于对存在活跃市场的投资品种进行估值应遵循的基本原则，以下表述正确的是（）。

- A.估值日无市价的，应采用第三方机构发布的价格确定公允价值
- B.估值日无市价且潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值影响在 0.5%以上的，应采用最近交易市价确定公允价值
- C.估值日有市价的，应采用市价确定公允价值
- D.交易所上市交易有市价的债券，按市价确定公允价值

14.假设某基金持有的三种股票的数量分别为 10 万股、50 万股和 100 万股，每股的收盘价为 30 元、20 元和 10 元，银行存款为 1000 万元，对托管人或管理人应付未付的报酬为 500 万元，应付税费为 500 万元，已售的基金份额 2000 万份。运用一般的会计原则，计算基金份额净值为（）。

- A.0.65
- B.1
- C.1.15
- D.1.65

15.按照有关规定，发生的基金运作费如果影响基金份额净值小数点后第（）位的，应采用预提或待摊的方法计入基金损益。

- A.六
- B.三
- C.四



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

D.五

16.国家对合格投资者的境内证券投资实行（ ）。

A.额度管理

B.备案管理

C.审批管理

D.备案和审批管理

17.如果估值日非公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本（ ）在证券交易所上市交易的同一股票的市价，应采用（ ）作为估值日该股票的价值。

A.低于、初始取得成本

B.低于、交易所上市交易的同一股票的市价

C.高于、初始取得成本

D.高于、交易所上市交易的同一股票的市价

18.根据基金估值方面的法规要求，基金管理公司应做到（ ）。

I、制订健全有效的估值政策和程序

II、建立相关的信息披露制度和内部控制制度

III、一旦确定估值方法，不能进行变更

IV、在估值方法和调整幅度做出重大变化时进行公告和解释

A. I、II

B. I、II、III

C. I、II、III、IV

D. I、II、IV

19.基金资产的利息核算不包括（ ）。

A.股息

B.回购利息

C.清算备付金利息

D.债券利息

20.我国基金会计年度为公历（ ）。

A.每年1月1日至12月31日

B.每年1月1日至6月30日

C.每年1月1日至次年1月1日

D.每年6月30日至12月31日

21.以下条件不属于托管人委托境外资产托管人资格的是（ ）。

A.境外托管机构的高级管理人员有5年以上从业经验

B.托管资产规模不少于1000亿美元或等值货币

C.最近3年没有受到监管机构的重大处罚

D.最近一个会计年度实收资本不少于10亿美元或等值货币

22.沪港通的开展，在内地与香港之间搭建起资本流通的桥梁。沪港通的双向交易以（ ）货币作为结算货币。

A.港币

B.美元

C.欧元



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

D.人民币

23. ()，经国务院批准，中国证监会和中国人民银行发布了《合格境外机构同投资者境内证券投资管理暂行办法》，并于当年 12 月 1 日正式实施。这标志着 QFII 制度在我国正式进入操作阶段。

A.2001 年 9 月 22 日

B.2002 年 10 月 16 日

C.2002 年 11 月 5 日

D.2006 年 8 月 24 日

24. 以下哪个渠道无法为内地投资人实现境外资产配置 ()。

A.QDII

B.QFII

C.沪港通

D.基金互认

25. 关于沪港通，以下表述错误的是 ()。

A.沪港通的双向交易分别以人民币和港币作为结算单位

B.沪港通分为沪股通和港股通两部分

C.沪港通试点是 2014 年经批准开始的

D.沪股通只能买卖规定范围内的上海证券交易所上市的股票

26. 以下 () 途径可以实现香港职业投资人的内地资产配置。

A.QDLP

B.沪港通

C.内保外贷

D.认购 RQDII 公募基金

27. 关于投资政策说明书，以下表述错误的是 ()。

A.投资政策说明书内容包括投资回报率、目标投资决策流程、投资范围等

B.投资政策说明书有助于合理评估投资管理人的投资业绩

C.投资政策说明书在制定后不得变更

D.制定投资决策说明书是进行投资组合管理的基础

28. 关于投资政策说明书的制定，以下说法正确的是 ()。

I、应考虑投资者的需求、财务状况、投资限制和偏好等因素

II、应根据投资者需求变化进行更新调整

III、能够帮助投资者确定切合实际的投资目标

IV、有助于投资管理人更有效地执行满足投资者需求的投资策略

A. I、II、III、IV

B. I、III、IV

C. I、IV

D. II、III

29. 和财险公司相比，寿险公司通过人寿保险业务吸纳的保费具有 () 的投资期限，通常可以投资于风险较 () 的资产。

A.较长；低

B.较长；高



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

C.较短；低

D.较短；高

30.以下对流动性的描述错误的是（ ）。

A.个人投资者的变现需求主要动机是偿还负债

B.流动性高是指资产能够在短时间内以合理价格迅速变现，而不需要支付较高的成本

C.流动性是指投资者在短期内以一个合理的价格将投资资产变现的容易程度

D.如果没有预期的变现需求，投资者可以适当降低流动性要求

31.如果按照个人投资者所处生命周期的不同阶段来选择基金产品类型，一般来说，适合老年人的投资原则为（ ）。

A.坚持稳健原则，分散风险，选择收益与风险均衡化的产品

B.首先高风险、投资周期长的产品

C.以保值增值为目标，选择中高风险的产品进行组合投资

D.以低风险为核心，不宜过多配置股票型基金

32.关于投资者的风险承受能力和意愿，以下表述正确的是（ ）。

A.风险承受能力取决于投资者对风险的厌恶程度

B.风险承受能力也可以被理解成风险承担意愿

C.风险承受能力与投资者的资产负债情况和投资期限等因素有关

D.风险承受意愿通常来说对机构投资者比对个人投资者更为重要

33.下列关于风险分散化的表述中，不正确的是（ ）。

A.两种资产的收益波动存在相反趋势时，风险分散效果较好

B.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

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

34.在某基金公司的晨会上，投资经理 A 提到：“可以通过投资股票、债券、期货等来分散基金的非系统性风险，其也可一定程度上降低系统性风险”。投资经理 B 补充到：“系统性风险主要受到宏观因素影响，应该加强对经济、政治和法律等因素的关注”。关于两人的说法，下列表述正确的是（ ）。

A.A 经理的说法错误，B 经理的说法正确

B.A 经理的说法正确，B 经理的说法错误

C.两者均不正确

D.两者均正确

35.（ ）不能改变基金贝塔值。

A.调整现金头寸

B.改变投资风格

C.同比例增加各项投资

D.增加债券投资比例

36.对于由两种股票构成的资产组合，当他们之间的相关系数为（ ）时，能够最大限度地降低组合风险。

A.0

B.0.5



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

C.1

D.-1

37.关于战略资产配置和战术资产配置，以下说法错误的是（）。

- A.在进行战略资产配置时，需要考虑资产配置是否能够达到预期收益和投资目标
- B.在进行战术资产配置时，需要再次估计投资者偏好与风险承受能力或投资目标是否发生了变化
- C.战略资产配置是在一个较长时间内以追求长期回报为目标的资产配置
- D.战术资产配置是根据对短期资本市场环境及经济条件的预测，积极、主动地对资产配置状态进行动态调整

38.投资组合理论认为，投资收益是对承担风险的补偿，承担风险越大，收益（）。

- A.不变
- B.先高后低
- C.越低
- D.越高

39.在CAPM中，若某资产或资产组合的预期收益率高于与其贝塔值对应的预期收益率，则表现为（）。

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

40.中证指数公司编制并发布的首只债券类指数为（）。

- A.上海证券交易所国债指数
- B.中国债券系列指数
- C.中信债券指数
- D.中证全债指数

41.基金公司的（）是为基金投资运作提供支持，主要从事宏观、行业和上市公司投资价值研究分析的部门。

- A.风险管理部
- B.交易部
- C.投资部
- D.研究部

42.关于风险，下列说法不正确的是（）。

- A.风险包括系统性风险与非系统性风险
- B.高风险意味着高预期收益
- C.系统性风险是可以通过投资组合来避免的
- D.非系统性风险性是可以由投资组合来避免的

43.马科维茨的投资组合理论的主要贡献表现在（）。

- A.降低了构建有效投资组合的计算复杂性与所费时间
- B.确立了市场投资组合与有效边界的相对关系
- C.以因素模型解释了资本资产的定价问题
- D.创立了以均值方差法为基础的投资组合理论



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

44. () 假设认为, 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。

- A. 半强有效市场
- B. 强有效市场
- C. 弱有效市场
- D. 无效市场

45. 下列关于证券市场线与资本市场线的叙述, 错误的是 ()。

- A. 证券市场线给出每一个风险资产风险与预期收益率之间的关系
- B. 证券市场线以资本市场线为基础发展起来
- C. 资本市场线给出每一个风险资产风险与预期收益率之间的关系
- D. 资本市场线给出了所有有效投资组合风险与预期收益率之间的关系

46. 从资产配置的角度看, 投资组合保险策略的特点之一是 ()。

- A. 不随着市场行情的变动调整风险资产和无风险资产之间的比例
- B. 当股票市场持续上涨时投资组合保险策略的表现将优于买入并持有策略
- C. 当股票市场持续下跌时投资组合保险策略的表现将劣于买入并持有策略
- D. 随着市场行情的变动调整风险资产和无风险资产之间的比例

47. 跟踪误差产生的原因不包括 ()。

- A. 复制误差
- B. 各项费用
- C. 完全复制
- D. 现金留存

48. 投资组合可以 ()。

- A. 降低非系统性风险
- B. 降低系统性风险
- C. 提高非系统性收益
- D. 提高系统性收益

49. 以下反映货币市场基金风险的指标不包括 ()。

- A. 浮动利率债券投资情况
- B. 融资比例
- C. 投资组合平均剩余期限
- D. 转换投资比例

50. 适合于测量下行风险的指标是 ()。

- A. 股票净利润的下降比例
- B. 投资组合的下行系数
- C. 投资组合的协方差
- D. 下行风险标准差

51. 以下关于风险的说法正确的是 ()。

- I、风险来源于不确定性
- II、风险是未来的不确定事件可能对公司带来的影响
- III、风险分商业风险、操作风险、投资风险等
- IV、风险有多种表现形式



扫码下载 233 网校题库

一刷就过, 千万人掌上题库!

A. I、II

B. I、II、III

C. I、II、III、IV

D. II、III

52. 关于流动性风险和信用风险，以下表述错误的是（ ）。

A. 基金投资组合建仓或者应付投资者赎回减仓时会因流动性风险影响组合价值

B. 流动性风险管理的主要措施包括流动性预警机制、流动性压力测试等

C. 信用风险指的是基金投资面临的基金交易对象无力履约而给基金带来的风险

D. 债券信用风险更多发生在企业信用经营困难和经济扩张等情况下

53. 以下关于最大回撤的说法，不正确的是（ ）。

A. 从基金经理的角度来看，任何投资策略均应考虑最大回撤指标

B. 投资的期限越长，最大回撤的指标对评估下行风险越有利

C. 最大回撤是从资产最高价格到接下来的最低价格的损失

D. 最大回撤是基金和衍生投资者控制下行风险的重要指标

54. 债券基金主要的投资风险不包括（ ）。

A. 汇率风险

B. 利率风险

C. 提前赎回风险

D. 信用风险

55. 下列各不同类型的基金中，（ ）的预期收益最高。

A. 股票基金

B. 混合基金

C. 货币基金

D. 债券基金

56. 2008 年金融危机使全球经济处于低迷状态，这种状态同样影响并波及基金市场。这主要体现了市场风险中的（ ）。

A. 购买力风险

B. 汇率风险

C. 经济周期性波动风险

D. 利率风险

57. 以下哪一个选项不是根据发行主体分类的债券种类（ ）。

A. 公司债

B. 金融债

C. 利率债

D. 政府债

58. 某浮动利率债券的票面利率为 3 个月 Shibor5 日均值+0.05%，发行时的 3 个月 Shibor5 日均值为 2.81%，该债券发行时的票面利率和利差分别是（ ）。

A. 2.81%、0.05%

B. 2.81%、2.76%

C. 2.86%、0.05%

D. 2.86%、2.81%



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

59.某债券的理论上的市场价格上涨了 8%，其修正久期为 2 年，则其理论上的市场利率变动为（ ）。

A.0.04

B.-0.04

C.0.16

D.-0.16

60.关于货币市场工具，以下表述正确的是（ ）。

A.货币市场工具交易形成的长期利率是判断市场上银根松紧程度的重要指标

B.货币市场工具交易形成的长期利率在整个市场的利率体系中充当了基准利率

C.货币市场工具为企业融通长期资金提供了有效的手段

D.货币市场工具为商业银行管理流动性提供了有效手段

61.对证券持有人而言，证券发行人没有能力按时支付利息、到期偿还本金的风险是（ ）。

A.购买力风险

B.流动性风险

C.系统风险

D.信用风险

62.（ ）是由中央银行发行的用于调节商业银行超额准备金的短期债务凭证。

A.短期国债

B.商业票据

C.银行承兑汇票

D.中央银行票据

63.关于债券投资的通胀风险，以下说法错误的是（ ）。

A.大多数种类的债券都面临通胀风险

B.对通胀风险特别敏感的投资者可购买通货膨胀联结债券

C.浮动利息债券引起利息是浮动的，因此避免了通胀风险

D.随着物价上涨，债券持有者获得的利息和本金购买力下降

64.甲公司发行了面值为 1000 元的 5 年期零息债券，现在的市场利率为 5%，则该债券的现值为（ ）。

A.680.58 元

B.750 元

C.770 元

D.783.53 元

65.以下关于零息债券的描述正确的是（ ）。

A.贴现方式发行，到期按票面利息偿还本金和利息

B.贴现方式发行，到期按债券面值偿还本金

C.溢价方式发行，到期按票面利息偿还本金和利息

D.溢价方式发行，到期按债券面值偿还本金

66.（ ）是测量债券价格相对于收益率变动的敏感性指标。

A.基点价格值

B.加权平均投资组合收益率

C.价格变动收益率值



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

D.久期

67.下列说法错误的是（ ）。

- A.期权合约和利率互换合约均可被称为单边合约
- B.期权合约和远期合约以及期货合约的不同在于其损益的不对称性
- C.信用违约互换合约使买方可以对卖方行使某种权利
- D.远期、期货和大部分合约有时被称作远期承诺

68.关于期货合约和互换合约的区别，以下说法错误的是（ ）。

- A.期货合约和大部分互换合约都是双边合约
- B.期货合约和互换合约都只在交易所交易
- C.期货合约通常用现金结算，互换合约通常用实物交割
- 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

69.如果期货交易保证金为合约金额的 5%，则可以控制 20 倍于所投资基金额的合约资产，这属于衍生工具的（ ）特点。

- A.杠杆性
- B.跨期性
- C.联动性
- D.流动性

70.A、B 公司都想借入 3 年期 100 万元的借款，A 公司融资成本分别为固定利率 8%，浮动利率 SHIBOR+0.5%。B 公司融资成本分别为固定利率 10%，浮动利率 SHIBOR+1%，双方可以通过（ ）降低融资成本。

- A.股权互换
- B.货币互换
- C.利率互换
- D.信用违约互换

71.证券交易中最普遍、最清晰的成本是（ ）。

- A.过户费
- B.买卖价差
- C.印花税
- D.佣金

72.下列不属于债券到期收益率主要影响因素的是（ ）。

- A.交易方式
- B.票面利率
- C.债券市场价格
- D.计息方式

73.债券市场价格越（ ）债券面值，期限越（ ），则当期收益率就越偏离到期收益率。

- A.接近；短
- B.接近；长
- C.偏离；长
- D.偏离；短

74.（ ）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。



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

- A.当期收益率
B.到期收益率
C.票面利率
D.再投资收益率
- 75.期货的基本功能包括（）。
- A.风险管理
B.获取相对收益
C.流动性管理
D.信用风险管理
- 76.做市商制度是指（）。
- A.保证金交易市场
B.报价驱动市场
C.经纪人市场
D.指令驱动市场
- 77.关于卖空交易，下列说法正确的是（）。
- A.会缩小投资收益率或损失率
B.平仓之前，投资者卖空所得资金可用于其他用途
C.投资者借入资金购买证券
D.投资者向证券公司借入一定数量的证券卖出
- 78.当交易量放大时，同样放大下单成交量的算法是（）。
- A.成交量加权平均价格算法
B.跟量算法
C.时间加权平均价格算法
D.执行偏差算法
- 79.可转换债券对应的股票市场价格低于转化价值时，可转换债券的价值主要体现了（）的属性。
- A.固定收益类
B.期货
C.期权
D.权益类
- 80.以下不属于股票投资风险的是（）。
- A.公司可能破产
B.股东获得分红可能低于预期
C.股票价格波动
D.再投资风险
- 81.以下关于认股权证价值的公式，正确的是（）。
- A.认股权证价值={普通股市价-行权价格}×行权比例
B.认股权证价值=Max{(普通股市价-行权价格)×行权比例，0}
C.认股权证价值=Max{普通股市价，行权价格}×行权比例
D.认股权证价值=认股权证内在价值+认股权证时间价值
- 82.股票拆分对（）没有影响。



扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

- A. 股东权益总额
- B. 股票价格
- C. 每股面值
- D. 每股盈余

83. 在考虑基金业绩评价的时候，我们往往要考虑基金规模大小带来的影响。下列属于大规模基金最有可能带来的不利影响为（ ）。

- A. 对可选择的被投资股票的流动性有不利影响
- B. 对可选择的被投资股票的收益性有不利影响
- C. 非系统性风险更大
- D. 平均成本更高

84. 衡量基金绩效的指标有多种，其中属于风险调整收益指标的是（ ）。

- A. 加权收益率
- B. 年化收益率
- C. 平均收益率
- D. 特雷诺比率

85. 基金 P 当月的实际收益率为 5.34%。表 10-1 为该基金的基准投资组合 B 的相关数据。

表 10-1 基准投资组合的组成及各部分收益

组成	基准权重	月指数收益率（%）
股票（沪深 300 指数）	0.60	5.81
债券（中国债券指数）	0.30	1.45
现金（货币市场工具）	0.10	0.48

假设基金 P 的各项资产权重分别为股票 70%、债券 7%、货币市场工具 23%。则资产配置对基金 P 超额收益的贡献为（ ）。

- A. 0.0031
- B. 0.0044
- C. 0.0106
- D. 0.0137

86. 下列不属于基金业绩评价需考虑的因素是（ ）。

- A. 基金风险水平
- B. 基金管理人资历
- C. 时期选择
- D. 投资目标与范围

87. 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. 红利发放后立即对本基金进行再投资
- C. 红利发放后立即以无风险利率投资
- D. 以上均不正确

88. 下列关于基金的分类标准，描述错误的是（ ）。

- A. 80% 以上的基金资产投资于股票的，为股票基金
- B. 80% 以上的基金资产投资于货币市场工具的，为货币市场基金
- C. 80% 以上的基金资产投资于债券的，为债券基金



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

D.80%以上的基金资产投资于其他基金份额的，为基金中的基金

89.绝对收益的计算指标不包括（）。

- A.持有区间收益率
- B.平均收益率
- C.时间加权收益率
- D.相对于业绩比较基准的收益

90.常用于对基金实际收益率衡量的指标是（）。

- A.几何平均收益率
- B.简单收益率
- C.算术平均收益率
- D.移动平均收益率

91.假设某基金 2016 年 1 月 4 日的单位净值为 1.7087 元，2016 年 6 月 30 日的单位净值为 1.3251 元。期间该基金曾于 2016 年 4 月 8 日每份派发红利 0.24 元。该基金 2016 年 4 月 7 日（除息日前一天）的单位净值分别为 1.3607 元，规定红利以除息日前一天的单位净值为计算基准确定再投资份额，则该基金自 2016 年 1 月 4 日至 2016 年 6 月 30 日期间的时间加权收益率为（）。

- A.-0.0262
- B.-0.0584
- C.-0.2037
- D.-0.2245

92.某基金投资政策规定，基金在股票和债券上的正常投资比例分别为 60%、40%，但年初在股票和债券上的实际投资比例分别为 90%、10%，股票和债券投资的实际年收益率分别为 15%、4%，股票、债券基准指数的年收益率分别是 10%、6%，请问该基金的资产配置贡献为（）。

- A.0.01
- B.0.012
- C.0.02
- D.0.033

93.关于远期利率，以下说法正确的是（）。

- A.远期利率等于未来特定日期购买零息债券的到期收益率
- B.远期利率高于近期利率
- C.远期利率是从当前到未来某一时点的债券收益率
- D.远期利率是较长期限债券的收益率

94.如果名义利率是 4%，通货膨胀率为 1%，那么实际利率为（）。

- A.1%
- B.3%
- C.4%
- D.5%

95.下列业务中，会降低企业短期偿债能力的是（）。

- A.企业采用分期付款购置一台大型机械
- B.企业向股东发放股票股利



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

C.企业向某国有银行取得3年期500万元的贷款

D.企业向战略投资者进行定向增发

96.某初创企业的经营活动尚未产生盈利，且不断进行资本投资，也在不断筹集大量资金，其现金流量结构特征最可能是（）。

A.经营活动产生的现金流量（CFO）为负、融资活动产生的现金流量（CFF）为负

B.经营活动产生的现金流量（CFO）为负、融资活动产生的现金流量（CFF）为正

C.经营活动产生的现金流量（CFO）为正、融资活动产生的现金流量（CFF）为负

D.经营活动产生的现金流量（CFO）为正、融资活动产生的现金流量（CFF）为正

97.表示企业所拥有的或掌控的，以及被其他企业所欠的各种资源或财产的项目是（）。

A.负债

B.净利润

C.所有者权益

D.资产

98.以下不属于资产负债表基本作用的是（）。

A.反映了企业的融资来源和去向

B.揭示了企业获取利润的能力

C.列出了企业占有资源的数量和性质

D.为分析收入来源性质及其稳定性提供了基础

99.如果频率直方图呈现出（）特征，可认为该变量大致服从正态分布。

A.方形

B.椭圆形

C.圆形

D.钟形

100.下列比率中，不能反映企业短期偿债能力的是（）。

A.利息倍数

B.流动比率

C.速动比率

D.现金比率

答案与解析

1.

【答案】D

【解析】根据中国人民银行2013年12号文的规定，目前银行间债券市场债券结算主要采用券款对付的方式。券款对付，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。

2.

【答案】C

【解析】质押式回购到期结算金额=首期资金结算额×（1+回购利率×实际占用天数/365）
代入数值得：1000×（1+5%×73/365）=1010；首期资金结算额=正回购方融入资金数额。

3.

【答案】A

【解析】其主要目的是为了提提高证券交易的安全性。



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

4.

【答案】C

【解析】结算代理制度是指经中国人民银行批准可以开展结算代理业务的金融机构法人，受市场其他参与者的委托，为其办理债券结算业务的制度。

5.

【答案】A

【解析】证券和资金结算实行分级结算原则，证券登记结算机构负责证券登记结算机构与结算参与人之间的集中清算交收，结算参与人负责办理结算参与人与客户之间的清算交收。但结算参与人与其客户的证券划付，应当委托证券登记结算机构代为办理。

6.

【答案】D

【解析】证券公司向客户收取的佣金（包括代收的证券交易监管费和证券交易手续费等）不得高于证券交易金额的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。

7.

【答案】D

【解析】根据我国现行的有关交易制度规定，债券竞价交易和权证交易实行当日回转交易。

8.

【答案】B

【解析】做市商制度是指在债券市场上，由具有一定实力和信誉的市场参与者作为特许交易商，不断向投资者报出某些特定债券的买卖价格，双向报价并在该价位上接受投资者的买卖要求，以其自有资金和债券与投资者进行交易的制度。

9.

【答案】A

【解析】目前，银行间债券市场现券交易的结算日T+0和T+1两种，其中T为交易达成日。T+0结算是指在交易达成的当日办理债券结算，T+1结算是指在交易达成的次一营业日办理债券结算。

10.

【答案】D

【解析】清算与交收的原则：法人结算原则、共同对手方制度、货银对付原则、分级结算原则。

11.

【答案】D

【解析】对存在活跃市场的投资品种，如估值日有市价的，应采用市价确定公允价值。估值日无市价的，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，应采用最近交易市价确定公允价值。

12.

【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）=（12-0.2+8×0.2）÷（1+0.3+0.2）=8.93（元）。

13.

【答案】C



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

【解析】对存在活跃市场的投资品种，如估值日有市价的，应采用市价确定公允价值。估值日无市价的，最近交易日后经济环境未发生重大变化采用最近交易市价确定公允价值。对存在活跃市场的投资品种，如估值日无市价的，且最近交易日后经济环境发生了重大变化，使潜在估值调整影响在 0.25% 以上的，调整最近交易市价，确定公允价值。不存在活跃市场的投资品种，应采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定投资品种的公允价值。有充足理由表明按以上估值原则仍不能客观反映相关投资品种公允价值的，基金管理公司应据具体情况与托管人进行商定，按最能恰当反映公允价值的价格估值。

14.

【答案】C

【解析】基金份额净值 = $[(10 \times 30 + 50 \times 20 + 100 \times 10 + 1000) - 500 - 500] \div 2000 = 1.15$ 元

15.

【答案】C

【解析】基金运作费指为保证基金正常运作而发生的应由基金承担的费用，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。按照有关规定，发生的这些费用如果影响基金份额净值小数点后第 4 位的，应采用预提或待摊的方法计入基金损益。发生的这些费用如果不影响基金份额净值小数点后第 4 位的，应于发生时直接计入基金损益。

16.

【答案】A

【解析】国家对合格投资者的境内证券投资实行额度管理。国家外汇管理局对单家合格投资者投资额度实行备案和审批管理。

17.

【答案】D

【解析】如果估值日非公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本高于在证券交易所上市交易的同一股票的市价，应采用在证券交易所上市交易的同一股票的市价作为估值日该股票的价值。

18.

【答案】D

【解析】根据《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的要求，基金管理公司应制订健全有效的估值政策和程序，建立相关的信息披露制度和内部控制制度，履行信息披露义务，并在估值方法和调整幅度做出重大变化时进行公告或解释。

19.

【答案】A

【解析】利息主要包括债券的利息、银行存款利息、清算备付金利息、回购利息等。各类资产利息均应按日计提，并于当日确定为利息收入。

20.

【答案】A

【解析】我国基金的会计年度为公历每年 1 月 1 日至 12 月 31 日。

21.

【答案】A



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

【解析】托管人可以委托符合下列条件的境外资产托管人负责境外资产托管业务：①在中国大陆以外的国家或地区设立，受当地政府、金融或证券监管机构的监管。②最近一个会计年度实收资本不少于 10 亿美元或等值货币，或托管资产规模不少于 1000 亿美元或等值货币。③有足够的熟悉境外托管业务的专职人员。④具备安全保管资产的条件。⑤具备安全、高效的清算、交割能力。⑥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。

22.

【答案】D

【解析】沪港通的双向交易均以人民币作为结算单位，这在一定程度上促进了人民币的交投量与流转量增加，为人民币国际化打下坚实的基础。

23.

【答案】C

【解析】2002 年 11 月 5 日，经国务院批准，中国证监会和中国人民银行发布了《合格境外机构投资者境内证券投资管理暂行办法》，并于当年 12 月 1 日正式实施。这标志着 QFII 制度在我国正式进入操作阶段。

24.

【答案】B

【解析】合格境外机构投资者 QFII，是我国在资本项目未完全开放的背景下选择的一种过渡性资本市场开放制度。具体来说，是我国通过制度安排允许符合条件的境外机构投资者汇入一定额度的外汇资金，转换为我国货币，通过境内专门机构严格监管的账户投资境内证券市场，其在境内的资本利得、股息红利等经相关机构审核后方可汇出境外的制度。

25.

【答案】A

【解析】与 QDII、QFII 不同的是，沪港通的双向交易均以人民币作为结算单位，这在一定程度上促进了人民币的交投量与流转量增加，为人民币国际化打下坚实的基础。

26.

【答案】B

【解析】沪港通分为沪股通和港股通两个部分。所谓沪股通，就是投资者委托香港经纪商，经由香港联合交易所设立的证券交易服务公司向上海证券交易所进行申报（买卖盘传递），买卖规定范围内的上海证券交易所上市的股票。

27.

【答案】C

【解析】由于投资政策说明书中涉及的投资者需求会不断变化，因此，投资政策说明书在制定后也不能一成不变，需要定期或不定期地进行更新。

28.

【答案】A

【解析】投资者在投资期限、收益要求、风险容忍度、流动性要求等方面存在差异，因而产生了多样化的投资需求。投资管理人应基于投资者的需求、财务状况、投资限制和偏好等为投资者制定投资政策说明书。制定投资政策说明书的好处体现在多个方面。首先，能够帮助投资者制定切合实际的投资目标；其次，能够帮助投资者将其需求真实、准确、完整地传递给投资管理人，有助于投资管理人更加有效地执行满足投资者需求的投资策略，避免双方之



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

间的误解；最后，有助于合理评估投资管理人的投资业绩。由于投资政策说明书中涉及的投资者需求会不断变化，因此，投资政策说明书在制定之后也不能一成不变，需要定期或不定期地进行更新。

29.

【答案】B

【解析】寿险公司通过人寿保险业务吸纳的保费具有较长的投资期，通常可以投资于风险较高的资产。

30.

【答案】A

【解析】个人投资者变现主要动机包含范围很广泛，而机构投资者变现需求常常为偿还负债。

31.

【答案】D

【解析】老年人投资不适合过多高风险产品。应偏向于保守的投资。

32.

【答案】C

【解析】投资者的风险容忍度取决于其风险承受能力和意愿。风险承受能力取决于投资者的境况，包括其资产负债状况、现金流入情况和投资期限。风险承担意愿则取决于投资者的风险厌恶程度。通常认为风险承担意愿对个人投资者更为重要。但即使是机构投资者也需要确定一套风险管理原则，对投资的风险承担加以限制，以确保机构投资者不会因为投资损失而导致违约或破产等严重后果。实际就是个人和机构对风险承担意愿同样重要。

33.

【答案】C

【解析】由于无法分散化的系统性风险的存在，随着资产数量的增加，投资组合的风险会逐渐降到某个稳定的水平，该水平取决于无法分散化的系统性风险。

34.

【答案】A

【解析】可以通过投资股票、债券、期货等来分散基金的非系统性风险，系统性风险是不能够分散的。

35.

【答案】C

【解析】CAPM 利用希腊字母贝塔(β)来描述资产或资产组合的系统风险大小。至于贝塔的含义，可以理解某资产或资产组合对市场收益变动的敏感性。调整现金头寸，改变投资风格，增加债券投资比例三项均会影响基金净值增长率，从而改变基金贝塔值。

36.

【答案】D

【解析】相关系数值越小，则标准差—预期收益率平面中由投资组合点构成的连续曲线越靠左，即投资组合的风险越低。

37.

【答案】B

【解析】与战略投资配置过程相比，战术资产配置策略在动态调整资产配置状态时，需要根据实际情况的改变重新预测不同资产类别的预期收益情况，但没有再次估计投资者偏好与风



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

险承受能力或投资目标是否发生了变化。

38.

【答案】D

【解析】马可维茨于 1952 年开创了以均值方差法为基础的投资组合理论。这一理论的基本假设是投资者是厌恶风险的。这意味着投资者若接受高风险的话，则必定要求高收益率来补偿。

39.

【答案】B

【解析】在 CAPM 中，证券市场线得以成立的根本原因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贝塔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。

40.

【答案】D

【解析】中证全债指数是中证指数公司编制的综合反映银行间债券市场和沪深交易所债券市场的跨市场债券指数，也是中证指数公司编制并发布的首只债券类指数。该指数的样本由银行间市场和沪深交易所市场的国债、金融债券及企业债券组成。

41.

【答案】D

【解析】研究部是基金投资运作的基础部门，通过对宏观经济形势、行业状况、上市公司等进行详细分析和研究，提出行业资产配置建议，并选出具有投资价值的上市公司建立股票池，向基金投资决策部门提供研究报告及投资计划建议。交易部是基金投资运作的具体执行部门，负责投资组合交易指令的审核、执行与反馈，它属于基金公司的核心保密区域，执行最严格的保密要求。投资部负责根据投资决策委员会制定的投资原则和计划制定投资组合的具体方案，向交易部下达投资指令。风险管理部负责对公司运营过程中产生的或潜在的风险进行有效管理。

42.

【答案】C

【解析】系统性风险是指在一定程度上无法通过一定范围内的分散化投资来降低的风险。与之相对，非系统性风险则是可以通过分散化投资来降低的风险。

43.

【答案】D

【解析】马可维茨于 1952 年开创了以均值方差法为基础的投资组合理论。这一理论的基本假设是投资者是厌恶风险的。这意味着投资者若接受高风险的话，则必定要求高收益率来补偿。

44.

【答案】A

【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。



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

45.

【答案】C

【解析】证券市场线是以资本市场线为基础发展起来的；资本市场线给出了所有有效投资组合风险与预期收益率之间的关系，但没有指出每一个风险资产的风险与收益之间的关系，而证券市场线则给出每一个风险资产风险与预期收益率之间的关系。

46.

【答案】D

【解析】如果风险资产市场持续下降，则投资组合策略的结果较优，股票属于风险资产；投资组合保险策略是在将一部分资金投资于无风险资产从而保证资产组合最低价值的前提下，将其余资金投资于风险资产，并随着市场的变动调整风险资产和无风险资产的比例，同时不放弃资产升值潜力的一种动态调整策略。

47.

【答案】C

【解析】跟踪误差产生的原因包括：①复制误差，指数基金无法完全复制标的指数配置结构会带来结构性偏离；②现金留存，由于有现金留存，投资组合不能全部投资于指数标的；③各项费用，基金运行有管理费、托管费，交易证券产生佣金、印花税等；④其他影响，分红因素和交易证券时的冲击成本也会对跟踪误差产生影响。

48.

【答案】A

【解析】非系统性风险往往是由与某个或少数的某些资产有关的一些特别因素导致的，这些因素只对某个或某些资产的收益造成影响，而与其他资产的收益无关，所以这些风险可以分散化。当投资组合中包含的资产数量增加时，每个资产在其中所占比重下降，那么各特别因素对整个投资组合收益率的影响程度就降低了，并且有可能被其他特别因素的影响所抵消。

49.

【答案】D

【解析】用以反映货币市场基金风险的指标有投资组合平均剩余期限、融资比例、浮动利率债券投资情况等。

50.

【答案】D

【解析】适合于测量下行风险的指标是下行风险标准差。

51.

【答案】C

【解析】风险来源于不确定性，是未来的不确定事件可能对公司带来的影响。有的风险会影响公司的声誉，有的风险会影响公司的利润。风险有多种表现形式，并无统一的分类方法，包括商业风险、操作风险和投资风险等。其中，投资风险的主要因素包括：市场价格（市场风险），在规定时间内和价格范围内买卖证券的难度（流动性风险），借款方还债的能力和意愿（信用风险）。

52.

【答案】D

【解析】债券信用风险会发生在企业信用经营困难或经济衰退等情况下。

53.



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

【答案】B

【解析】根据 CFA 协会的定义，最大回撤是从资产最高价格到接下来最低价格的损失。投资的期限越长，这个指标就越不利，因此在不同的基金之间使用该指标的时候，应尽量控制在同一个评估期间。从基金经理的角度看，来自于客户的收入是其主要的收入来源，失去客户是致命的损失，任何投资策略，均应考虑最大回撤指标，因为不少客户对这个指标相当重视。

54.

【答案】A

【解析】债券基金主要的投资风险包括利率风险、信用风险以及提前赎回风险。

55.

【答案】A

【解析】股票基金是高风险的投资基金品种，相对于混合基金、债券基金与货币基金，股票基金的预期收益与风险皆为最高。股票基金提供了一种长期而高额的增值性，但收益越高风险越大，股票基金面临较其他类型基金更高的投资风险，主要是非系统性和系统性风险。

56.

【答案】C

【解析】经济发展有一定周期性，由于基金投资的是金融市场已存在的金融工具，所以基金便会追随经济总体趋向而发生变动。如当经济处于低迷时期，基金行情也会随之处于低迷状态。

57.

【答案】C

【解析】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。

58.

【答案】C

【解析】浮动利率债券其票面利率不是固定不变的，而通常与一个基准利率挂钩，在其基础上加上利差（可正可负）以反映不同债券发行人的信用。浮动利率可以表达为：浮动利率=基准利率+利差；该题基准利率为：Shibor5 日均值为 2.81%；利差为 0.05%；因此债券发行时票面利率为 2.86%，利差 0.05%。

59.

【答案】B

【解析】根据公式 $\Delta P/P = -D_{\text{mod}} \times \Delta y$ 。 ΔP 债券价格变动值；P 债券价格； D_{mod} 修正久期； Δy 利率变动值；依照题干代入得： $8\% = -2 \times \Delta y$ ；最后解得： $\Delta y = -4\%$ 。

60.

【答案】D

【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。因其具有良好的流动性和对经济环境的敏感性，在金融市场中发挥着十分重要的功能：一方面，货币市场工具为商业银行管理流动性以及企业融通短期资金提供了有效的手段；另一方面，因货币市场工具交易而形成的短期利率在整个市场的利率体系中充当了基准利率，为市场上其余证券利率的确定提供了重要的参考依据，是判断市场上银根松紧程度的重要指标。

61.

【答案】D

【解析】信用风险又叫违约风险，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，



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

给债权人带来损失的可能性。发行人财务状况越差,债券违约风险越大,意味着不会按照支付利息和本金的可能性越大。

62.

【答案】D

【解析】本题考查中央银行票据的概念。中央银行票据是由中央银行发行的用于调节商业银行超额准备金的短期债务凭证,简称央行票据或央票。

63.

【答案】C

【解析】浮动利息债券引起利息是浮动的,但是不能够避免通胀风险。

64.

【答案】D

【解析】根据零息债券估值公式 $V=M/(1+r)^t$; V 表示贴现债券的内在价值; M 表示面值; r 表示市场利率; t 表示债券到期时间。 $1000/(1+5\%)^5=783.53$ 元。

65.

【答案】B

【解析】零息债券以低于面值的价格发行,到期日支付的面值和发行时价格的差额即为投资者的收益。

66.

【答案】D

【解析】久期是测量债券价格相对于收益率变动的敏感性指标。

67.

【答案】A

【解析】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,它们有时被称作远期承诺或者双边合约。与此相反,期权合约和信用违约互换合约只有一方在未来有义务,因此被称作单边合约。期权合约和信用违约互换合约使买方可以对卖方行使某种权利。当情形对自己有利或者特定条件被满足时,买方可以行权。期权合约与远期合约以及期货合约的不同之处是它的损益的不对称性。

68.

【答案】B

【解析】衍生品合约可以在交易所和场外交易。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,采用非标准形式进行,以满足交易各方需求,具有较高的灵活性,这也使得谈判较为复杂,交易成本较高。

69.

【答案】A

【解析】杠杆性,衍生工具只要支付少量保证金或权利金就可以买入。例如,如果期货交易所保证金为合约金额的 5%,则可以控制 20 倍与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的高风险性。

70.

【答案】C

【解析】利率互换,是指互换合约双方同意在约定期限内按不同的利息计算方式分期向对方支付由币种相同的名义本金额所确定的利息。双方通过利率互换发挥不同利率间的比较优势



扫码下载 233 网校题库

一刷就过,千万人掌上题库!

后可降低融资成本。

71.

【答案】D

【解析】佣金是指交易成功后，投资者根据交易额，按照一定比例付给经纪人的费用，是证券交易中最普遍、最清晰的成本。

72.

【答案】A

【解析】债券到期收益率影响因素包括：票面利率、债券市场价格、计息方式、再投资收益率。

73.

【答案】D

【解析】债券市场价格越偏离债券面值，期限越短，则当期收益率就越偏离到期收益率。

74.

【答案】B

【解析】本题考查到期收益率的概念。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。

75.

【答案】A

【解析】期货市场的最基本的功能：风险管理、价格发现、投机。

76.

【答案】B

【解析】报价驱动中，最为重要的角色就是做市商，因此报价驱动市场也被称为做市商制度。

77.

【答案】D

【解析】在我国，保证金交易被称为“融资融券”，融资即投资者借入资金购买证券，也叫买空交易，融券即投资者借入证券卖出，也称卖空交易。融券交易没有平仓之前，投资者融券卖出所得资金除买券还券外，是不能用于其他用途的；融券业务同样会放大投资收益率或损失率，如同杠杆一样增加了投资结果的波动幅度。

78.

【答案】B

【解析】跟量算法旨在帮助投资者跟上市场交易量，若交易量放大则同样放大这段时间内的下单成交量，反之则相应降低这段时间内的下单成交量。交易时间主要依赖交易期间市场的活跃程度。

79.

【答案】A

【解析】当股价很低时，普通债券价值是实际有效的底限，而与转换期权关系不大，可转换债券像普通债券一样交易，可转债的价值主要体现了固定收益类证券的属性；而当股价很高时，可转债的价格主要由其转换价值所决定，并且可转债的价值主要体现了权益证券的属性。

80.

【答案】D

【解析】再投资风险是针对债券而言，而股票风险的内涵是预期收益的不确定性。股票可能



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

给股票持有者带来收益，但这种收益是不确定的，股东能否获得预期的股息红利收益，完全取决于公司的盈利情况。利大多分，利小少分，无利不分；公司亏损时股东要承担有限责任；公司破产时可能血本无归。股票的市场价格也会受公司的盈利水平、市场利率、宏观经济状况、政治局势等各种因素的影响而变化，如果股价下跌，股票持有者会因股票贬值而蒙受损失。

81.

【答案】D

【解析】一份认股权证的价值等于其内在价值与时间价值之和。

82.

【答案】A

【解析】股票拆分对公司的资本结构和股东权益不会产生任何影响，一般只会使发生在外的股票总数增加，每股面值降低，并由此引起每股收益和每股市价下降，而股东的持股比例和权益总额及各项权益余额都保持不变。

83.

【答案】A

【解析】基金存在一些固定成本，如研究费用和信息获得费用等。与小规模基金相比，规模较大的基金的平均成本更低。另一方面，规模较大的基金可以有效地减少非系统性风险。但是基金规模过大，对可选择的投资对象、被投资股票的流动性等都有不利影响。

84.

【答案】D

【解析】特雷诺比率(Tp)来源于 CAPM 理论，表示的是单位系统风险下的超额收益率。主要风险调整收益指标有特雷诺比率、夏普比率、詹森 α 以及信息比率。年化收益率、加权收益率、平均收益率三项，都属于基金净值收益率的计算方法。

85.

【答案】A

【解析】基金 P 的资产配置所带来的超额收益率仅反映了从 60: 30: 10 的基准权重转变到当前权重所引起的收益变化，而不包括基金经理在各个市场中积极选择证券所带来的收益变化。因此，资产配置带来的贡献为： $(0.70-0.60) \times 5.81\% + (0.07-0.30) \times 1.45\% + (0.23-0.10) \times 0.48\% = 0.31\%$ 。

86.

【答案】B

【解析】基金业绩评价考虑因素包括：投资目标与范围；基金风险水平；基金规模；时期选择。

87.

【答案】B

【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。

88.

【答案】B

【解析】仅投资于货币市场工具的，为货币市场基金。



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

89.

【答案】D

【解析】绝对收益的计算有如下指标：①持有区间收益率；②现金流和时间加权收益率；③基金收益率；④平均收益率。基金相对于一定的业绩比较基准的收益是基金的相对收益。

90.

【答案】A

【解析】平均收益率一般可分为算术平均收益率和几何平均收益率。由于几何平均收益率是通过对时间进行加权来衡量收益的情况，因此克服了算术平均收益率会出现的上偏倾向，几何平均收益率更能反映真实收益情况。

91.

【答案】B

【解析】根据公式代入数值为： $[(1.3607/1.7087 \times 1.3251 / (1.3607 - 0.24)) - 1] \times 100\% = -5.84\%$ 。

92.

【答案】D

【解析】把股票部分和债券部分中的超额收益率乘以各自的投资比例，得出行业与证券选择带来的贡献。该基金的资产配置贡献为： $(90\% - 60\%) \times 15\% + (10\% - 40\%) \times 4\% = 3.3\%$ 。

93.

【答案】A

【解析】远期利率指的是资金的远期价格，它是指隐含在给定的即期利率中从未来的某一时点到另一时点的利率水平。具体表示为未来两个日期间借入货币的利率，也可以表示投资者在未来特定日期购买的零息票债券的到期收益率。

94.

【答案】B

【解析】名义利率包含实际利率和通货膨胀率。名义利率=实际利率+通货膨胀率

95.

【答案】A

【解析】企业购买固定资产，使得企业现金类资产降低，会影响企业短期偿债能力。企业从某国有银行取得3年期500万元的贷款和企业向战略投资者进行定向增发增加了银行存款（即增加了流动资产），流动负债数额不变因此均会提高企业短期偿债能力；企业向股东发放股票股利不影响流动资产和流动负债，即不影响企业短期偿债能力；企业采用分期付款方式购置一台大型机械设备，终将引起银行存款减少（即减少了流动资产），进而降低企业短期偿债能力。

96.

【答案】B

【解析】在企业的起步、成长、成熟和衰退等不同周期阶段，企业现金流量模式不同，企业的现金流量也存在较大的差异性。例如，新兴的、快速成长的企业，由于需要不断进行资本投资，其经营活动现金的、快速成长的企业，由于需要不断进行资本投资，其经营活动现金流量可能为负，而筹资活动产生的现金流量可能为正。而随着企业的成长，依赖外部融资的程度会逐渐减低，典型成熟的企业会产生经营活动现金净流量，并将其部分或全部用于再投资，因此在财务特征上表现为经营活动现金净流量为正，投资活动现金流量为负。

97.



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

【答案】D

【解析】资产部分表示企业所拥有的或掌握的，以及被其他企业所欠的各种资源或财产。负债表示企业所应支付的所有债务。

98.

【答案】B

【解析】资产负债表通常有以下四方面的基本作用：①资产负债表列出了企业占有资源的数量和性质；②资产负债表上的资源为分析收入来源性质及其稳定性提供了基础；③资产负债表的资产项可以揭示企业资金的占有情况，负债项则说明企业的资金来源和财务状况，有利于投资者分析企业长期债务或短期债务的偿还能力，是否存在财务困难以及违约风险等；④资产负债表可以为收益把关。“揭示了企业获取利润的能力”属于利润表的作用。

99.

【答案】D

【解析】检验一个随机变量是否服从正态分布，可以绘制它的样本频率直方图，如果频率直方图呈现出钟形特征，可认为该变量大致服从正态分布。

100.

【答案】A

【解析】利息倍数是衡量企业长期负债利息保障程度的指标。



扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！