233网校
www.233.com

2019基金从业《证券投资基金基础知识》高频考点卷及答案

1.以下场内交易品种中，实行货银对付的是（）。
A.ETF 基金
B.LOF 基金
C.封闭式基金
D.股票
2.债券市场使用的结算方式中，对双方信用依存度最低的是（）。
A.纯券过户
B.见款付券
C.见券付款
D.券款对付
3.在我国证券交易所实行多边净额清算的结算过程中充当共同对手的机构是（）。
A.上海、深圳证券交易所
B.中国结算公司
C.中国金融期货交易所
D.中央国债登记结算公司
4.基金财务会计报告由（）负责编制并对外提供。
A.基金份额持有人
B.基金托管人
C.基金销售服务人
D.基金管理人
5.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，向投资者双向报价并且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所体现的制度是（）。
A.公开市场一级交易商制度
B.结算代理制度
C.做市商制度
D.会员管理制度
6.设某结算参与人某日成交的股票为：买入四川长虹（600839）700 万股，卖出四川长虹 600 万股；买入深圳发展 A（00001）400 万股，卖出深圳发展 A600 万股，则按净额结算原则清算结果是（）。
A.应付有价证券 100 万股
B.应收四川长虹 100 万股；应付深圳发展 A200 万股
C.应收四川长虹 700 万股，应付四川长虹 600 万股；应收深圳发展 A400 万股，应付深圳发展 A600 万股
D.应收有价证券 1100 万股；应付有价证券 1200 万股
7.目前我国 A 股交易印花税的收取标准为只对出让方按（）税率征收。
A.成交金额的 0.1%
B.成交金额的 0.2%

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

C.成交金额的 0.3%
D.成交金额的 0.4%
8.公募基金场内交易的一级结算由（）作为结算参与人与中国结算公司完成资金交收。
A.公募基金
B.基金管理人
C.基金托管人
D.基金注册登记机构
9.根据银行间结算指令的处理方式不同，债券结算可划分为（）和（）。
A.全额结算；净额结算
B.实时处理交收；批量处理交收
C.双边净额结算；多边净额结算
D.托管人结算；券商结算
10.场内证券交易实行分级结算，（）接受投资者委托达成证券交易，并承担证券或资金的交收责任。
A.存管银行
B.交易所
C.投资者
D.证券公司
11.我国证券交易所的设立和解散由（）决定。
A.国务院
B.中国人民银行
C.中国证监会
D.中国证券登记结算有限公司
12.有关银行间债券市场的回购，以下表述不正确的是（）。
A.买断式回购的期限最长不得超过 91 天
B.买断式回购期内，正回购方可以使用该笔债券
C.质押冻结期间债券的利息归出质人所有
D.质押式回购是交易双方进行的以债券为权利质押的一种短期资金融通业务
13.某投资者在周五申购某场外货币市场基金，假设下周一是工作日，则该投资者获得基金份额并参与收益分配的时点是（）。
A.下周一
B.周六
C.周日
D.周五
14.深圳证券交易所证券的收盘价通过集合竞价方式产生，当日无成交的，以（）为当日收盘价。
A.当日平均价
B.当日最后一笔成交价
C.前日最后一笔成交价
D.前收盘价
15.在固定收益平台进行的固定收益证券现券交易实行净价申报，其中交易价格实行涨跌幅

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

限制，涨跌幅比例为（）。
A.1%
B.10%
C.3%
D.5%
16.下列选项中，不属于基金交易费的是（）。
A.经手费
B.开户费
C.印花税
D.证管费
17.关于基金会计报表分析，以下表述错误的是（）。
A.分红能力分析是其比较特殊的内容
B.基金份额变动分析是开放式基金特有的内容
C.可以评价基金过往的投资管理能力
D.与普通企业会计报表分析的内容没有差异
18.关于基金资产估值，表述错误的是（）。
A.对流动性较差的证券，估值时需要注意“滥估”问题
B.海外的基金多数也是每个交易日估值
C.基金变更估值方法，需要及时进行披露
D.我国的开放式基金每个交易日的次日估值
19.假设某封闭式基金 7 月 18 日的基金资产净值为 35000 万元人民币，7 月 19 日的基金资产净值为 35125 万元人民币，该股票基金的基金管理费为 0.25%，该年实际天数为 365 天。则该基金 7 月 19 日应计提的管理费为（）万元。
A.0.2397
B.0.2406
C.0.243
D.0.2439
20.根据基金业协会发布的最新固定收益估值标准，目前交易所债券一般使用的估值方法是（）。
A.初始取得成本
B.第三方估值机构提供的当日估值净价估值
C.第三方估值机构提供的当日估值全价估值
D.收盘价
21.交易所上市交易的债券一般按照（）价格进行估值。
A.成本价
B.第三方估值机构提供的当日估值净价
C.交易所市价
D.交易所收盘价
22.目前，我国货币市场基金的管理费率一般不高于（）。
A.0.33%
B.0.50%

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

C.1%
D.1.50%
23.中国证监会在（）年批复上海证券交易所和香港联合交易所开展沪港通试点。
A.2012 年
B.2013 年
C.2014 年
D.2015 年
24.关于申请合格境外机构投资者应当具备的条件，以下表述错误的是（）。
A.如果是资产管理机构，其经营资产管理业务应在 2 年以上
B.申请人的财务稳健，资信良好
C.申请人近 1 年未受到监管机构的重大处罚
D.申请人所在国家或地区的证券监管机构必须已于中国证监会签订监管合作备忘录
25.从投资风格来看，我国 QDII 基金有增值型、积极成长型、稳健成长型和指数型等投资风格，（）基金投资着眼于资本快速增长，由此带来资本增值，风险高、收益也高。
A.积极成长型
B.稳健成长型
C.增值型
D.指数型
26.下列关于合格境外机构投资者投资范围的表述，正确的是（）。
A.不得参与股票增发和配股的申购
B.不得参与新股发行及可转换债券发行
C.不得投资股指期货
D.可以投资于在证券交易所交易或转让的股票、债券和权证
27.担任 QDII 基金境外托管人的机构，必须满足在最近（）没有受到监管机构的重大处罚。
A.半年
B.三年
C.五年
D.一年
28.规定养老基金、保险基金、共同基金等类型的合格投资者，以及合格投资者发起设立的开放式中国基金的投资本金锁定期为（）个月。
A.12
B.2
C.3
D.6
29.下列不属于 QDII 基金禁止行为的是（）。
A.购买不动产和房地产抵押按揭
B.购买贵金属或代表贵金属的凭证
C.购买实物商品
D.借入临时用途现金比例不超过基金资产净值的 5%
30.下面哪一类投资者属于 QFII 投资者（）。
A.被我国相关部门制度安排所允许的符合条件的境内机构投资者

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

B.被我国相关部门制度安排所允许的符合条件的境内职业投资者
C.被我国相关部门制度安排所允许的符合条件的境外机构投资者
D.被我国相关部门制度安排所允许的符合条件的境外职业投资者
31.相对于寿险公司，财险公司吸纳的保费投资期限（），并且赔偿额度风险（），因此财险公司通常将保费投资于（）风险的资产。
A.较长；较大；高
B.较长；较小；低
C.较短；较大；低
D.较短；较小；高
32.其他条件不变的情况下，投资期限越长，则投资者对风险的承受能力（）。
A.不确定
B.没变化
C.越低
D.越高
33.下列说法错误的是（）。
A.个人投资者可以分为零售投资者、富裕投资者、高净值投资者和超高净值投资者
B.基金销售机构对不同类型投资者提供统一、标准化的投资服务
C.私募基金的投资者通常是机构投资者或者是经验丰富的个人投资者，且投资者数量较少
D.相较个人投资者，基金的机构投资者资本实力更雄厚且投资能力更专业
34.风险承担意愿取决于投资者的（）。
A.风险厌恶程度
B.投资期限
C.现金流入情况
D.资产负债情况
35.关于制定投资政策说明书的好处，以下表述正确的是（）。
Ⅰ、可以帮助投资者制定切合实际的投资目标
Ⅱ、可以帮助投资者将需求准确完整的传递给投资管理人
Ⅲ、有助于评估投资管理人的投资业绩
A.Ⅰ、Ⅱ
B.Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ
C.Ⅰ、Ⅲ
D.Ⅱ、Ⅲ
36.基金销售机构常常根据（）对个人投资者加以区分。
A.财富水平
B.年龄
C.投资经验
D.学历
37.在马可维茨理论中，由于假定投资者偏好期望收益率而厌恶风险，因此在给定相同期望收益率水平的组合中，投资者会选择方差（）的组合。
A.适中
B.随机

扫码下载233网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

C.最大
D.最小
38.关于指数复制，以下表述正确的是（）。
A.指数复制的成本包括佣金等交易费用
B.指数复制的成本不包括建立和管理指数组合的费用
C.指数复制的价格等同于指数编制所用的收盘价
D.指数复制在理论和操作上都非常简单
39.关于有效市场理论的表述，正确的是（）。
A.如果有效市场理论成立，则应采取消极的投资管理策略
B.信息有效的市场中投资工具的价格不能反映基本面信息
C.在有效市场投资可以根据已知信息获利
D.在有效市场中股票价格是可以预测的
40.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通过投资组合来避免的
41.（）中，投资组合管理者会选择完全消极保守型的策略，只是获得市场平均时收益率水平。
A.半强式有效市场
B.强式有效市场
C.弱式有效市场
D.无效市场
42.在两个风险资产构成的投资组合中加入无风险资产，其可行投资组合集将发生变化。关于加入无风险资产的可行投资组合集，下列说法错误的是（）。
A.风险最小的可行域投资组合风险为零
B.可行投资组合集的上下沿为射线
C.可行投资组合集的上下沿为双曲线
D.可行投资组合集是一片区域
43.从时间跨度和风格类别上看，资产配置的类别不包含（）。
A.动态资产配置
B.战略性资产配置
C.战术性资产配置
D.资产混合配置
44.对任何内幕消息的价值都持否定态度的是（）。
A.半强有效市场假设
B.超强有效市场假设
C.强有效市场假设
D.弱有效市场假设
45.我国基金管理公司最核心的业务是（）。
A.基金募集业务

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

B.基金销售业务
C.基金资产保管业务
D.投资管理业务
46.用于表示在一定时间水平、一定概率下所发生最大损失的要素是（）。
A.非预期损失
B.风险价值
C.违约概率
D.预期损失
47.货币市场基金债券正回购的资金余额不得超过（）。
A.10%
B.20%
C.30%
D.50%
48.根据现代组合理论，能够反映投资组合风险大小的定量指标，除了组合的方差外，还有（）。
A.回归系数
B.贝塔系数
C.利率
D.相关系数
49.下列（）不是用以反映货币市场基金风险的指标。
A.浮动利率债券投资情况
B.股票与债券的配置比例
C.融资比例
D.投资组合平均剩余期限
50.下列关于货币基金风险，说法错误的是（）。
A.低风险和高流动性是货币市场基金的主要特征
B.货币基金面临利率风险、购买力风险、信用风险、流动性风险
C.货币市场基金财务杠杆的运用程度越低，风险越大
D.货币基金的风险较低并不意味着货币基金没有投资风险
51.（）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。
A.利率风险
B.流动性风险
C.市场风险
D.信用风险
52.（）目前已经为各国金融机构普遍采用，作为市场风险管理及内部模型法计算市场风险监管资本的重要基础。
A.持有期
B.风险价值
C.预期利率
D.总外汇敞口
53.关于最大回撤，以下表述错误的是（）。

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

233网校
www.233.com

A.不同投资组合在不同时间期限内的最大回撤不具有可比性
B.投资组合的风险越高，最大回撤一定越大
C.最大回撤是从资产最高价格到接下来最低价格的损失
D.投资的期限越长，最大回撤可能越大
54.下列利用期货进行风险管理的论述中，错误的是（）。
A.可以利用股指期货管理个股的财务危机风险
B.可以利用国债期货管理利率风险
C.可以利用商品期货管理商品价格风险
D.可以利用外汇期货管理汇率风险
55.在持有期为 10 天、置信水平为 99%的情况下，若所计算的风险价值为 10 万元，则表明该银行的资产组合（）。
A.在 10 天中的收益有 99%的可能性不会超过 10 万元
B.在 10 天中的收益有 99%的可能性会超过 10 万元
C.在 10 天中的损失有 99%的可能性不会超过 10 万元
D.在 10 天中的损失有 99%的可能性会超过 10 万元
56.某基金根据历史数据计算出来的贝塔系数为 0，则该基金（）。
A.净值变化方向与市场一致
B.净值变化幅度比市场大
C.净值变化幅度与市场一致
D.属于市场中性策略
57.证券投资组合 p 的收益率的标准差为 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
58.下列关于债券基金利率风险，说法错误的是（）。
A.市场利率上升时，大部分债券的价格会下降
B.债券的到期日越长，债券价格受市场利率的影响就越大
C.债券基金的平均到期日越长，债券基金的利率风险越高
D.一只债券基金的平均到期日能很好地衡量利率变动对基金净值变动的影响
59.关于混合型基金投资风险，以下表述正确的是（）。
A.混合型基金的风险高于股票型基金
B.混合型基金的投资风险主要取决于股票和债券配置的比例
C.混合型基金的预期收益高于股票型基金
D.混合型基金的预期收益低于债券型基金
60.下列不属于信用风险管理的主要措施的是（）。
A.建立交易对手信用评级制度
B.建立严格的信用风险监控体系
C.建立针对债券发行人的内部信用评级制度
D.加强对场外交易的监控

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

233网校
www.233.com

61.做市商可以分为（）。
A.买方做市商和卖方做市商
B.特定做市商和多元做市商
C.要价做市商和出价做市商
D.一般做市商和综合做市商
62.关于风险和收益，以下表述正确的是（）。
A.历史收益率高出预期收益率的部分称为风险报酬
B.某高风险投资产品的历史收益率越低，说明高风险、高预期收益率的规律不一定成立
C.投资产品的风险越大，相应的风险报酬越小
D.投资产品的交易越活跃，投资者通常要求的流动性溢价越低
63.及时对投资组合资产进行流动性分析和跟踪有助于（）管理。
A.流动性风险
B.市场风险
C.投资风险
D.信用风险
64.股票基金 A 期初的资产净值为 10 亿元，期末的资产净值为 20 亿元，期间买入股票总成本为 30 亿元，卖出股票总收入为 18 亿元，则该基金的股票换手率为（）。
A.120%
B.150%
C.160%
D.200%
65.下列（）不是投资风险的主要风险。
A.操作风险
B.流动性风险
C.市场风险
D.信用风险
66.某基金的基金合同约定债券类资产的投资比例不低于基金净资产的 80%，股票投资比例不超过净资产的 20%，在此限定范围内，基金经理根据对宏观经济走势和利率环境等的判断确定债券和股票的具体比例，进而确定信用结构和行业配置，之后进行个券选择。多数时候该基金的债券净占比在 120%左右，且大部分投资于久期比较长的券种。据此，以下判断错误的是（）。
A.该基金对市场利率变动的敏感性较弱
B.该基金构建组合的策略为自上而下策略
C.该基金进行杠杆投资以提高收益率
D.该基金为债券型基金
67.（）通常用来衡量和预测目前组合在将来的表现和风险情况。
A.风险价值
B.事后指标
C.事前指标
D.下行风险
68.利率风险是指利率变动引起的债券价格波动的风险，关于债券的价格与利率的变动关系，

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

以下说法正确的是（）。
A.利率上升时，债券价格上升；利率下降时，债券价格下降，利率风险对固定利率债券比较重要
B.利率上升时，债券价格上升；利率下降时，债券价格下降，零息债券不存在利率风险
C.利率上升时，债券价格下降；利率下降时，债券价格上升，利率风险对固定利率债券比较重要
D.利率上升时，债券价格下降；利率下降时，债券价格上升，零息债券不存在利率风险
69.关于债券到期收益率，以下表述错误的是（）。
A.到期收益率表示投资者按照票面价格购买债权并持有到期可获得的年平均收益率
B.到期收益率考虑了货币的时间价值
C.到期收益率考虑了息票利息收入
D.到期收益率是把未来的现金流折算成现值，使之等于债券价格的贴现率
70.某种附息国债面额为 100 元，市场利率为 4.89%，期限为 3 年，每年付息 1 次，则该国债的内在价值（）。
A.大于 100 元
B.等于 100 元
C.无法确定
D.小于 100 元
71.某 15 年期债券面值为 1000 美金，票息利率 8%，当前债券市场价格为 800 美元，此债券的当期收益率为（）。
A.0.05
B.0.075
C.0.08
D.0.1
72.关于交易成本，以下表述错误的是（）。
A.印花税是根据国家税法规定，在股票成交后对买卖双方投资者按照规定的税率分别征收的税金
B.佣金是指交易成功后，投资者根据交易笔数付给经纪人的费用
C.证券交易结束后还需要支付证券登记结算机构一定费用，这部分费用称为过户费
D.证券公司对于不同的投资者往往会采用不同的交易佣金费率
73.佣金是投资者根据（）支付给经纪人的费用。
A.价差的一定比例
B.交易的次数
C.交易额的一定比例
D.事先确定的数额
74.可以降低交易对市场的冲击的算法是（）。
A.成交量加权平均价格算法
B.时间加权平均价格算法
C.相对量加权平均价格算法
D.执行偏差算法
75.根据特定的时间间隔，在每个时间点上平均下单的算法是（）。

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

233网校
www.233.com

A.成交量加权平均价格算法
B.时间加权平均价格算法
C.相对量平均价格算法
D.执行偏差算法
76.下列关于算法交易的说法错误的是（）。
A.交易算法的实施有赖于信息技术的支持
B.算法交易是通过数学建模将常用交易理念固化为自动化的交易模型，并借助计算机强大的存储与计算功能实现交易自动化（或半自动化）的一种交易方式
C.算法与人（交易员）的互动是至关重要的，两者之间互为补充
D.算法交易可以避免所有交易错误
77.支付给证券登记结算机构的费用称为（）。
A.过户费
B.手续费
C.印花税
D.佣金
78.下列关于做市商说法错误的是（）。
A.报价驱动市场也被称为做市商制度
B.所有投资者都可以充当做市商的角色
C.与股票不同，几乎所有的债券和外汇都是通过做市商交易的
D.做市商的利润来源是买卖差价
79.下列关于机会成本的说法错误的是（）。
A.机会成本属于显性成本
B.机会成本属于隐性成本
C.目标组合与被转换组合的差异越大，机会成本增加的可能性就越高
D.机会成本是转持成本中最难预测的部分
80.交易算法的核心是其背后的（）模型。
A.公平交易
B.公正交易
C.开放式交易
D.量化交易
81.（）流动性较好，买卖价差小。
A.大盘蓝筹股
B.绩优蓝筹股
C.小盘股
D.新兴市场股票
82.如果投资者希望以即时的市场价格进行证券交易，就会下达（）。
A.市价指令
B.随价指令
C.限价指令
D.止损指令
83.在保证金交易中，上海证券交易所规定的维持担保比例下限为（）。

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

A.1.2
B.1.3
C.1.4
D.1.5
84.股票拆分对（）没有影响。
A.股东权益总额
B.股票价格
C.每股面值
D.每股盈余
85.甲机构在投资时，希望能获得乙公司的重大事务表决权，则一般情况下，甲机构应该投资乙公司发行的（）金融工具。
A.长期债券
B.股票期权
C.普通股
D.优先股
86.假如你是一位普通股股东，你拥有的权利包括（）。
A.当股价下跌时，可以要求退还股本
B.获得承诺的现金流（本金和利息）
C.获得股利分配
D.每年获得固定的股息
87.如果两只基金的时间加权收益率相等，下列表述正确的是（）。
A.分红次数多的基金收益率高
B.两只基金的表现同样好
C.早分红的基金比晚分红的基金收益率高
D.分红额高的基金收益率高
88.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
89.假定在样本期内无风险利率为6%，市场资产组合的平均收益率为18%；基金A的平均收益率为17.6%，贝塔值为1.2；基金B的平均收益率为17.5%，贝塔值为1.0；基金C的平均收益率为17.4%，贝塔值为0.8。那么用詹森指数衡量，绩效最优的基金是（）。
A.基金A
B.基金A+基金C
C.基金B
D.基金C
90.下列不符合全球投资业绩标准关于收益率计算的条款的是（）。
A.必须采用经现金流调整后的平均收益率
B.必须采用总收益率
C.投资组合的收益必须以期初资产值加权计算

扫码下载233网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

D.在计算总收益时，必须计入投资组合中持有的现金及现金等价物的收益
91.以下属于利息收入的是（）。
A.公允价值变动损益
B.股利收益
C.买入返售金融资产收入
D.投资收益
92.（）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.二次出售
B.管理层回购
C.买壳上市或借壳上市
D.破产清算
93.基金利润分配后，基金份额净值（），投资者的利益（）。
A.上升；减少
B.上升；增加
C.下降；减少
D.下降；没有影响
94.下列属于另类投资局限性的是（）。
Ⅰ、缺乏信息透明度
Ⅱ、流动性较差
Ⅲ、估值难度大
Ⅳ、杠杆率偏低
A.Ⅰ、Ⅱ
B.Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ
C.Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ
D.Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ
95.下列选项中，不属于另类投资局限性的是（）。
A.估值难度大，难以对资产价值进行准确评估
B.流动性较差，杠杆率偏高
C.缺乏监管和信息透明度
D.与传统资产相关性差，不能够分散风险
96.在私募股权基金有限合伙制下，以下关于普通合伙人表述正确的是（）。
A.普通合伙人不参与基金的营利分红
B.普通合伙人的唯一收入来源是基金管理费
C.普通合伙人对私募股权基金承担有限连带责任
D.普通合伙人具备独立的经营管理权力
97.某类基金共 6 只，2016 年的净值增长率分别为 8.4%，7.2%，9.2%，10.1%，6.3%，9.8%则该类基金的净值增长率平均数和中位数分别为（）。
A.8.4%和 8.8%
B.8.4%和 9.2%
C.8.5%和 8.8%
D.9.2%和 9.2%

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

98.以下不属于财务报表三大报表的是（）。
A.利润表
B.所有者权益变动表
C.现金流量表
D.资产负债表
99.关于利润表，以下表述错误的是（）。
A.利润表的基本结构是收入减去成本和费用等于利润
B.利润表反映企业一定时期的总体经营成果，揭示企业财务状况发生变动的直接原因
C.利润表分析用于评价企业的经营绩效
D.评价企业的整体业绩，最重要的是营业收入而非净利润
100.两笔金额相等的资金，如果发生在不同的时期，其实际价值量也是不相等的，这是因为（）。
A.汇率变动
B.货币具有时间价值
C.所有者主观感受不同
D.投资项目不同
答案与解析
1.
【答案】A
【解析】我国证券市场目前已经在权证、ETF 等一些创新品种实行了货银对付制度，但 A 股、基金等老品种的货银对付制度还在推行中。
2.
【答案】D
【解析】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。
3.
【答案】B
【解析】对于我国证券交易所市场实行多边净额清算的证券交易，证券登记结算机构（即中国结算公司）是承担相应交易交收责任的所有结算参与人的共同对手方。
4.
【答案】D
【解析】基金管理人负责编辑财务报告。
5.
【答案】C
【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。
6.
【答案】B
【解析】净额结算原则的应用，只记各笔应收、应付款项相抵后的净额。
7.

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

【答案】A
【解析】2008 年 9 月 19 日，证券交易印花税只对出让方按 1‰税率征收，对受让方不再征收。
8.
【答案】C
【解析】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。
9.
【答案】B
【解析】根据结算指令的处理方式，债券结算可分为实时处理交收和批量处理交收。
10.
【答案】D
【解析】实行分级结算，意味着对证券公司接受投资者委托达成的证券交易，证券公司需承担相应的证券或资金的交收责任。
11.
【答案】A
【解析】证券交易所的设立和解散，由国务院决定。
12.
【答案】B
【解析】与质押式回购不同，买断式回购的资金融出方不仅可获得回购期间融出资金的利息收入，亦可获得回购期间债券的所有权和使用权。在买断式回购期内，该债券归逆回购方所有，逆回购方可以使用该笔债券，只要到期有足够的同种债券返还给正回购方即可。
13.
【答案】A
【解析】投资者于周五申购或转换转入的基金份额不享有周五和周六、周日的利润，投资者于周五赎回或转换转出的基金份额享有周五和周六、周日的利润。例如，假设投资者在 2014 年 4 月 10 日（周五）申购了份额，那么基金将从 4 月 13 日（周一）开始计算其权益。如果在 4 月 10 日（周五）赎回了份额，那么该基金将同时享有 4 月 10 日（周五）、4 月 11 日（周六）和 4 月 12 日（周日）的利润，但不再享有 4 月 13 日的利润。
14.
【答案】D
【解析】深圳证券交易所证券的收盘价通过集合竞价产生。收盘集合竞价不能产生收盘价或未进行收盘集合竞价的，以当日该证券最后一笔交易前 1 分钟所有交易的成交量加权平均价（含最后一笔交易）为收盘价。当日无成交的，以前收盘价为当日收盘价。
15.
【答案】B
【解析】在固定收益平台进行的固定收益证券现券交易实行净价申报，交易价格实行涨跌幅限制，涨跌幅比例为 10%。
16.
【答案】B
【解析】基金交易费指基金在进行证券买卖交易时所发生的相关交易费用。目前，我国证券

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

投资基金的交易费用主要包括印花税、交易佣金、过户费、经手费、证管费。

17.

【答案】D

18.

【答案】D

【解析】我国开放式基金于每个交易日估值，并于次日公告基金份额净值。

19.

【答案】A

【解析】应计提的管理费=35000×0.25%÷365=0.2397（万元）

20.

【答案】B

【解析】第三方估值机构提供的当日估值净价估值。

21.

【答案】B

22.

【答案】A

【解析】目前，我国货币市场基金的管理费率一般不高于 0.33%。

23.

【答案】C

【解析】2014 年 4 月 10 日，中国证监会正式批复上海证券交易所和香港联合交易所开展沪港股票交易互联互通机制试点，简称沪港通。

24.

【答案】C

25.

【答案】C

【解析】增值型基金投资着眼于资本快速增长，由此带来资本增值，风险高、收益也高。

26.

【答案】D

【解析】合格境外机构投资者在经批准的投资额度内，可以投资于下列人民币金融工具：①在证券交易所交易或转让的股票、债券和权证；②在银行间债券市场交易的固定收益产品；③证券投资基金；④股指期货；⑤中国证监会允许的其他金融工具。此外，合格投资者可以参与新股发行、可转换债券发行、股票增发和配股的申购。

27.

【答案】B

28.

【答案】C

【解析】规定养老基金、保险基金、共同基金等类型的合格投资者，以及合格投资者发起设立的开放式中国基金的投资本金锁定期为 3 个月；其他合格投资者的投资本金锁定期为 1 年。

29.

【答案】D

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

【解析】除中国证监会另有规定外，QDII 不得有下列行为：①购买不动产；②购买房地产抵押按揭；③购买贵重金属或代表贵重金属的凭证；④购买实物商品；⑤除应付赎回、交易清算等临时用途以外，借入现金。该临时用途借入现金的比例不得超过基金、集合计划资产净值的 10%；⑥利用融资购买证券，但投资金融衍生产品除外；⑦参与未持有基础资产的卖空交易；⑧从事证券承销业务；⑨中国证监会禁止的其他行为。

30.

【答案】C

【解析】QFII 即合格境外机构投资者。

31.

【答案】C

32.

【答案】D

【解析】投资期限的长短影响投资者的风险态度以及对流动性的要求。投资期限越长，则投资者越能够承担更大的风险。

33.

【答案】B

【解析】基金销售机构常常对不同类型的机构投资者提供不同类型的投资服务。

34.

【答案】A

【解析】风险承担意愿取决于投资者的风险厌恶程度。

35.

【答案】B

【解析】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瓷目标；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，避免双方之间的误解：最后，有助于合理评估投资管理人的投资业绩。

36.

【答案】A

37.

【答案】D

【解析】如果在两个具有相同收益率的证券之间进行选择，风险厌恶的投资者都会选择风险较小的，而舍弃风险较大的。

38.

【答案】A

【解析】指数跟踪也称指数复制，尽管在理论上复制一个指数非常简单，但实操作起来却是一个精细且复杂的过程。首先，编制指数时不用考虑各种费用，但是在复制指数时需要考虑各种成本。这些成本不仅包括佣金等交易费用，还包括建立、管理指数组合的各种费用，通常表现为运营费用和管理费用。其次，大多数指数的变动都是在某个交易日收盘时生效，即指数成分的增加、减少或者成分证券权重的调整都是按照调整日的收盘价进行的。但是在跟踪指数的过程中，由于市场在短时间内不能承受大规模的交易，权重的调整往往需要多次交易才能完成。这导致指数复制的价格变成了成交均价，与指数编制所用的收盘价出现了差异。

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

这部分差异通常叫流动性成本，又称冲击成本，需要管理人设计交易算法进行控制。

39.

【答案】A

【解析】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、价格与风险信息等；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；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。

40.

【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。

41.

【答案】B

42.

【答案】C

【解析】首先，由于无风险资产的引入，风险最小的可行投资组合风险为零；其次，在标准差-预期收益率平面中，可以投资组合集的上沿及下沿为射线，而不是双曲线。

43.

【答案】A

【解析】资产配置在不同层面有不同含义。从范围上看，可分为全球资产配置、股票债券资产配置和行业风格资产配置等；从时间跨度和风格类别上看，可分为战略性资产配置、战术性资产配置和资产混合配置等；从配置策略上可分为买入并持有策略、恒定混合策略、投资组合保险策略和动态资产配置策略等。

44.

【答案】C

45.

【答案】D

【解析】投资管理业务是基金管理公司最核心的一项业务。基金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，投资者会根据基金公司以往的收益情况选择基金管理人。

46.

【答案】B

【解析】风险价值，又称在险价值、风险收益、风险报酬，是指在一定的持有期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可能对某项资金头寸、资产组合或投资机构造成的潜在最大损失。风险价值已成为计量市场风险的主要指标，是银行采用内部模型计算市场风险资本要求的主要依据。

47.

【答案】B

【解析】一般情况下，货币市场基金财务杠杆的运用程度越高，其潜在的收益可能越高，但风险相应也越大。另外，按照规定，除非发生巨额赎回，货币市场基金债券正回购的资金余额不得超过 20%。

48.

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】贝塔系数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。
49.
【答案】B
50.
【答案】C
【解析】一般情况下，货币市场基金财务杠杆的运用程度越高，其潜在的收益可能越高，但风险相应也越大。
51.
【答案】D
【解析】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，如基金所投资债券的发行人不能或拒绝支付到期本息，不能履行合约规定的其他义务。
52.
【答案】B
【解析】风险价值已成为计量市场风险的主要指标，也是银行采用内部模型计算市场风险资本要求的主要依据。
53.
【答案】B
【解析】一些投资者将控制下行风险作为投资的重要目标。最大回撤这个指标是要将损失控制在相对于其投资期间最大财富的一个固定比例。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。
54.
【答案】A
55.
【答案】C
【解析】风险价值是指在一定的持有期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可能对某项资金头寸、资产组合或投资机构造成的潜在最大损失。由于该资产组合的持有期为 10 天，置信水平为 99%，风险价值为 10 万元，意味着在 10 天中的损失有 99%的可能性不会超过 10 万元。
56.
【答案】D
57.
【答案】C
【解析】贝塔系数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。$\beta p=\rho p \cdot m \cdot =0.6\times=0.92$。
58.
【答案】D
【解析】一只债券基金的平均到期日只对债券平均偿还本金的时间进行考察，因此并不能很好地衡量利率变动对基金净值变动的影响。久期可用于衡量债券基金的利率风险。债券基金

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

的久期越长，净值的波动幅度就越大，所承担的利率风险就越高。久期乘以利率变化即为利率变动对债券基金净值的影响。

59.

【答案】B

【解析】混合基金同时以股票、债券等为投资对象，通过对不同金融工具进行投资实现投资收益与风险的平衡。混合基金的投资风险主要取决于股票与债券配置的比例。一般而言，偏股型基金、灵活配置型基金的风险较高，但预期收益率也较高；偏债型基金的风险较低，预期收益率也较低；股债平衡型基金的风险与收益则较为适中。混合基金通过投资于股市和债市，灵活调整资产配置，可以应对不同市场环境。

60.

【答案】D

61.

【答案】B

【解析】做市商可以分为两种：①特定做市商，一只证券只由某个特定的做市商负责交易；②多元做市商，每只证券同时拥有多家做市商进行做市交易。

62.

【答案】D

【解析】投资产品的交易越活跃，流动性风险越低，流动性风险补偿越低，投资者通常要求的流动性溢价越低。

63.

【答案】A

【解析】流动性风险管理的主要措施包括：①制定流动性风险管理制度，平衡资产的流动性与盈利性，以适应投资组合日常运作需要；②及时对投资组合资产进行流动性分析和跟踪；③建立流动性预警机制；④进行流动性压力测试，分析投资者申赎行为，测算当面临外部市场环境的重大变化或巨额赎回压力时，冲击成本对投资组合资产流动性的影响，并相应调整资产配置和投资组合。

64.

【答案】C

【解析】期间基金平均资产净值=（期初资产净值+期末资产净值）/2=（10+20）/2=15，基金股票换手率==（30+18）/2÷15=1.6×100%=160%。

65.

【答案】A

【解析】投资风险来源于投资价值的波动。投资风险的主要因素包括市场价格（市场风险），在规定时间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）。

66.

【答案】A

【解析】债券基金常常会以组合已有债券作为质押，融资买入更多债券。这个过程也叫加杠杆。杠杆率的增加也会增大对利率变化的敏感度。加杠杆使得基金净占比超过 100%。

67.

【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】风险指标可以分成事前和事后两类。事后指标通常用来评价一个组合在历史上的表现和风险情况，而事前指标则通常用来衡量和预测目前组合在将来的表现和风险情况。

68.

【答案】C

【解析】利率风险是指利率变动引起债券价格波动的风险。债券的价格与利率呈反向变动关系：利率上升时，债券价格下降；而当利率下降时，债券价格上升。这种风险对固定利率债券和零息债券来说特别重要。

69.

【答案】A

【解析】到期收益率是把未来的现金流折算成现值，使之等于债券价格的贴现率。

70.

【答案】C

【解析】题干未给出票面利率无法确定内在价值。

71.

【答案】D

【解析】I=C/P=8%×1000/800×100%=10%。

72.

【答案】B

【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。

73.

【答案】C

【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。

74.

【答案】A

【解析】成交量加权平均价格算法是最基本的交易算法之一，旨在下单时以尽可能接近市场按成交量加权的均价进行，以尽量降低该交易对市场的冲击。

75.

【答案】B

【解析】时间加权平均价格算法是根据特定的时间间隔，在每个时间点上平均下单的算法，旨在使市场影响最小化的同时提供一个平均执行价格。

76.

【答案】D

【解析】算法交易可以最大限度地降低由于人为失误而造成的交易错误，但不会避免所有交易错误。

77.

【答案】A

【解析】在证券交易结束后需要支付给证券登记结算机构一定费用，这部分费用称为过户费。

78.

【答案】B

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

233网校
www.233.com

【解析】不是所有投资者都可以充当做市商的角色。做市商为了维护证券的流动性必须具备一定的实力，充足的可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。

79.

【答案】A

【解析】显性成本包括佣金、印花税和过户费等，隐性成本包括买卖价差、市场冲击、对冲费用、机会成本等；受市场因素影响，目标组合和被转换组合在转持期间往往有不同的损益表现，目标组合与被转换组合的差异越大，机会成本增加的可能性就越高，这是转持成本中最难预测的部分。

80.

【答案】D

【解析】交易算法的核心是其背后的量化交易模型，而模型的优劣取决于人的交易理念和基于数据的量化分析，以及两者的有效结合。

81.

【答案】A

【解析】买卖价差在很大程度上是由证券类型及其流动决定的，大盘蓝筹股流动性较好，买卖价差小；小盘股则反之。成熟市场，如美国市场的股票，流动性较好，价差较小；而新兴市场买卖价差则较大。

82.

【答案】A

【解析】如果投资者希望以即时的市场价格进行证券交易，就会下达市价指令。另外，在连续竞争交易中，证券价格是不断变化的，在投资者下达市价指令后仍可能发生变化，这时投资者将面临新的市场价格。

83.

【答案】B

【解析】上海证券交易所规定的维持担保比例下限为130%，维持担保比例=（现金+信用证券账户内证券市值总和）/（融资买入金额+融券卖出证券数量×当前市价+利息及费用总和）。

84.

【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。

85.

【答案】C

【解析】表决权是指普通股股东享有决定公司一切重大事务的决策权。股东的表决权是通过股东大会来行使的，通常是每一股份的股东享有一份表决权，即所谓的“一股一票”。

86.

【答案】C

【解析】普通股股东有权按照实缴的出资比例分配股利，但普通股股东只有在公司支付债券利息和优先股股息之后才能分配股利。普通股的股利不固定，它是根据公司净利润的多少来决定的，完全随公司盈利的变化而变化。

扫码下载233网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

87.

【答案】B

【解析】时间加权收益率反映了 1 元投资在 n 期内所获得的总收益率。基金收益率计算一般要求采用考虑了基金分红再投资的时间加权收益率。

88.

【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。

89.

【答案】D

【解析】基金 A 的詹森指数=17.6%-[6%+1.2×（18%-6%）]=-2.8%；基金 B 的詹森指数=17.5%-[6%+1.0×（18%-6%）]=-0.5%；基金 C 的詹森指数=17.4%-[6%+0.8×（18%-6%）]=1.8%。因此基金 C 的绩效最优。

90.

【答案】A

【解析】必须采用经现金流调整后的时间加权收益率。不同期间的回报率必须以几何平均方式相关联。

91.

【答案】C

【解析】利息收入指基金经营活动中因债券投资、资产支持证券投资、银行存款、结算备付金、存出保证金、按买入返售协议融出资金等而实现的利息收入。具体包括债券利息收入、资产支持证券利息收入、存款利息收入、买入返售金融资产收入等。

92.

【答案】B

【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。

93.

【答案】D

【解析】基金进行利润分配会导致基金份额净值的下降，但对投资者的利益没有实际影响。

94.

【答案】B

【解析】另类投资的局限性包括：①缺乏监管和信息透明度；②流动性较差，杠杆率偏高；③估值难度大，难以对资产价值进行准确评估。

95.

【答案】D

【解析】另类投资的局限性包括：①缺乏监管和信息透明度；②流动性较差，杠杆率偏高；③估值难度大，难以对资产价值进行准确评估。另类投资的优点是：①提高收益；②分散风险。

96.

【答案】D

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

【解析】与公司制和信托制私募权基金不同，普通合伙人具备独立的经营管理权力，有限合伙人虽然负责监督普通合伙人，但是不直接干涉或参与私募股权投资项目的经营管理。

97.

【答案】C

【解析】增长率平均数将给定的六个数据加总除以6得8.5%，平均数=（6.3%+7.2%+8.4%+9.2%+9.8%+10.1%）/6=8.5%。中位数将数据从小到大排列，若数列为奇数取最中间的数，为中位数，若数列为偶数，取中间两位数的和除以2。数列从小到大排列。6.3%，7.2%，8.4%，9.2%，9.8%，10.1%；由于数据个数为偶数，所以取中间两位数的和除以2；即（8.4%+9.2%）/2=8.8%。

98. 【答案】B

99.【答案】D

100.【答案】B

扫码下载233网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！