233网校
www.233.com

基金从业考试交流群：309078453
基金从业资料下载：http://www.233.com/forum/jjcy
基金从业考试题库：http://wx.233.com/tiku/exam/1004

2019年基金从业《证券投资基金》考前密训试卷

1.固定利率国债A与零息国债B，期限、面值、市场价格都相同，到期收益率分别为YA与YB，则（　　）。
A.YA与YB相等
B.YA比YB高或低都有可能
C.YA比YB低
D.YA比YB高
2.基金财产的债务由（ ）承担，基金份额持有人对基金财产的债务承担（ ）责任。
A.基金财产本身、有限
B.基金管理人、无限
C.基金财产本身、无限
D.基金管理人、有限
3.以下选项，不属于市场风险管理的主要措施的是（　　）。
A.建立针对债券发行人的内部信用评级制度，结合外部信用评级，进行发行人信用风险管理
B.加强对重大投资的监测，对基金重仓股，单日个股交易量占该股票持仓显著比例、个股交易量占该股流通值显著比例等进行跟踪分析
C.密切关注行业的周期性、市场竞争、价格、政策环境和个股的基本面变化，构造股票投资组合，分散非系统性风险
D.密切关注宏观经济指标和趋势，重大经济政策动向，重大市场行动，评估宏观因素变
化可能给投资带来的系统性风险，定期监测投资组合的风险控制指标，提出应对策略
4.关于衍生工具合约的执行方式，以下说法错误的是（ ）。
A.远期合约可以自动抵消
B.期货合约常进行现金结算
C.远期合约常进行实物交割
D.期货合约可以对冲抵消
5.中国结算公司与结算参与人进行数据交换，一般通过（）。
A.固定收益证券综合电子平台
B.PROP系统或D-COM系统
C.综合协议交易平台
D.大宗交易平台

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
6.目前在全国银行间同业拆借中心成交的债券交易所采用的交收方式是（）。
A.见券付款
B.见款付券
C.券款对付
D.分级结算
7.已知某公司的息税前利润为1000万元，该公司利息费用为100万元，所得税费用为200万元，那么利息倍数为（　　）。
A.10
B.9
C.5
D.7
8.关于资产收益率和净资产收益率，以下表述错误的是（　　）。
A.净资产收益率是衡量企业最大化股东财富能力得比率
B.资产收益率高，说明企业有较强的利用资产创造利润的能力，在增加收入和节约资金使用等方面取得了良好效果
C.对于同一个企业，资产负债率越低，资产收益率与净资产收益率约接近
D.资产收益率相比净资产收益率，更能衡量企业获利对于股东的价值
9.在绝对收益归因中，我们考察在特定区间内，每个证券和每个行业如何贡献到组合的整体收益，其本质是（）。
A.对基金收益情况的分析 B.对基金资产配置的分解
C.对基金总收益的分解
D.对基金整体收益率的分析
10.投资者选择基金时，应首先重点关注（　）的能力。
A.基金经理
B.基金公司交易员
C.基金公司总经理
D.基金公司研究员
11.关于私募股权投资采用的主要退出机制，以下表述错误的是（　　）。
A.借壳上市
B.破产清算
C.首次公开发行
D.大宗交易
12.股票分析法分为基本面和技术分析，以下属于基本面分析的是（）。
Ⅰ.技术上已经成熟产品的市场也基本形成并不断扩大，公司利润上升，股价上涨Ⅱ.股票会随市场的趋势同向变化。以反映市场的趋势和状况
Ⅲ.当某个股价，股票价格变化突破事先设置的百分比时，投资者就交易这种股票Ⅳ.过去价格攀升的股票，价格继续上扬，而不是下跌的可能性高
Ⅴ.当一只股票放量上涨，或者呈现升量增的态势，有望再续升势
Ⅵ.股票的内在价值是指股票未来收益的现值，由公司资产，收益，股息，等因素决定Ⅶ.行业景气度较高的公司盈利可能性较高
A.Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ

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

B. Ⅰ、Ⅵ、Ⅶ
C. Ⅳ、Ⅴ、Ⅵ
D. Ⅱ、Ⅲ、Ⅴ

13. 预期损失的局限性表现在（）。
A. 无法重现历史数据中发生的情景
B. 无法完全体现将来未来发生的预期
C. 无法体现将来可能发生但没有在历史数据中体现的情景
D. 无法体现历史数据中发生但将来不一定发生的情景

14. 某混合型基金 A，其投资组合内包含股票类资产和债券类资产两类资产，他们的投资比例分别为 70%和 30%，若两类资产的方差分别为 0.81 和 0.25，相关系数为-0.2，这几天基金 A 的收益率方差为（　）。
A. 0.38
B. 0.46
C. 0.60
D. 0.68

15. 以下具体投资品种的估值方法表述错误的是（　）。
A. 交易所上市的资产支持证券，一般采用成本进行估值
B. 交易所上市的债券一般以其估值日在交易所挂牌的市价进行估值
C. 交易所上市的股票一般以其估值日在交易所挂牌的市价进行估值
D. 交易所上市的股指期货合约一般以估值当日结算价进行估值

16. 某基金 10 月 31 日估值表中，基金总资产为 70 亿元，负债 30 亿元，总份额 50 亿则该基金当日资产净值为（　）。
A. 40 亿元
B. 20 亿元
C. 30 亿元
D. 70 亿元

17. 李先生已婚未生育，收入水平中等，需赡养父母，以下变化中可能会导致李先生更偏向保守投资的是（）。
Ⅰ. 子女降生
Ⅱ. 收入提高
Ⅲ. 获得亲戚的遗赠
Ⅳ. 父母健康状况恶化
A. Ⅱ、Ⅳ
B. Ⅱ、Ⅲ
C. Ⅰ、Ⅲ
D. Ⅰ、Ⅳ

18. 某投资者看好某只股票，计划六个月后维持，但希望将价格锁定到当前水平，为实现这个投资目标，该投资者比较直接可行的做法是（　）。
A. 做空该只股票的期货
B. 直接投资于该只股票正相关的指数 ETF
C. 与证券公司订立该只股票收益互换协议

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
D.卖出该只股票的认购期权
19.A基金的基金管理人决定进行利润分配，每10份基金份额派发红利0.5元。利润分配前，该基金的基金份额净值为1.5000元。则利润分配后，该基金的份额净值为（）元。
A.1.4500
B.1.5000
C.1.0000
D.1.5500
20.以下交易中不需要债券进行质押的是（）。
A.债券质押式回购
B.债券买断式回购
C.债券协议回购
D.债券借贷
21.某房地产企业预售商品住宅，开盘当日即收到1亿元现金，商品住宅明年交付，预售活动对该企业报表的影响是（）。
Ⅰ.资产增加Ⅱ.负债增加Ⅲ.权益增加
Ⅳ.经营性现金流增加Ⅴ.净利润增加
A.Ⅰ、Ⅲ、Ⅳ
B.Ⅰ、Ⅱ、Ⅳ、Ⅴ
C.Ⅰ、Ⅱ、Ⅳ
D.Ⅰ、Ⅲ、Ⅳ、Ⅴ
22.关于中央银行票据以下表述正确的是（ ）。
A.央票市场的参与主体有中国人民银行，各金融机构和经过特许的个人投资者
B.中国人民银行与商业银行的票据交易，不改变商业银行超额准备金的数量
C.央票以六个月及以下为主
D.央票分为普通央行票据和专项央行票据
23.2017年5月16日，（ ）和（ ）联合公告，宣布开展香港与内地债券市场互联互通合作。
A.中国证监会，香港证监会
B.中国人民银行，香港金融管理局
C.中国人民银行，香港证监会
D.中国证监会，香港金融管理局
24.关于可转债的赎回权，以下说法正确的是（ ）。
A.持有人在可转债跌破面值时行使赎回权
B.发行人在约定赎回条件被触发时可行使赎回权
C.持有人在股价下跌时行使赎回权
D.发行人通过董事会决议后可以行使赎回权
25.关于系统性风险和非系统性风险，以下表述错误的是（ ）。
A.非系统性风险往往是由某个或者少数特别因素导致的
B.非系统性风险，主要包括有政治因素，宏观经济因素，法律因素等引起的风险
C.政策风险属于系统性风险

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
D.组合化投资可以分散非系统性风险
26.关于普通股和优先股，以下说法正确的是（）。
A.普通股持有者和优先股持有者都具有公司的重大事务表决权
B.优先股在公司清算时，剩余资产的索取权上，优先于普通股
C.持有优先股总是比持有同等数量的普通股风险高
D.相同数量的普通股和优先股代表的收益权相同
27.关于基金业绩比较基准，以下说法错误的是（　）。
A.选定业绩比较基准时，应充分考虑投资目标和风格的影响
B.债券型基金只能以债券指数作为业绩比较基准
C.指数基金的业绩比较基准是其跟踪的指数
D.业绩比较基准可用于评价基金业绩
28.关于贝塔系数，下列说法正确的是（）。
A.若某投资组合的贝塔系数小于零，说明该投资组合的收益与市场变化的方向一致
B.计算时间区间的变化，不会影响贝塔系数
C.贝塔系数反映的是投资对象对市场变化的敏感度
D.贝塔系数是用来衡量投资组合收益的指标
29.不动产投资不包括（）。
A.养老地产投资
B.高速公路投资
C.酒店投资
D.商业房地产投资
30.关于QFII主体资格的申请，以下不符合中国证监会规定条件的是（）。
A.保险公司成立两年以上，最近一个会计年度持有的证券资产不少于5亿美元
B.资产管理机构经营资产管理业务两年以上，最近一个会计年度管理的证券资产不少于5亿美元
C.商业银行经营银行业务十年以上，一级资本不少于3亿美元，最近一个会计年度管理的证券资产不少于10亿美元
D.证券公司经营证券业务五年以上，净资产不少于5亿美元，最近一个会计年度管理的证券资产不少于50亿美元
31.名义利率为12%的债券，其通货膨胀率为-2%，则该债券的实际利率是（　）。
A.6%
B.24%
C.14%
D.10%
32.关于债券风险，以下表述错误的是（　　）。
A.买卖价差较小的债券的流动性风险较低，买卖价差较大的债券的流动性风险较高 B.即使债券发行人未真正地违约，债券持有人仍可能因为信用风险而遭受损失
C.债券发行人通常在市场利率上行时执行提前赎回条款
D.再投资风险是在利率下行环境中，投资者以低于原债券到期收益率的利率水平

扫码下载233网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

再投资于相同属性的债券的风险
33.某类债券共100只，票面利率最高的前10只的票面利率分别为：7.0%，6.9%，6.7%，6.6%，6.5%，6.4%，6.3%，6.2%，6.0%，5.9%，则该类债券票面利率上2.5% 的分位数是（ ）。
A.6.5%
B.6.8%
C.6.2%
D.6.9%
34.当境内托管人委托境外托管人负责境外业务托管，以下不符合境外托管资格设立的是（ ）。
A.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
B.最近2年没有受到监管机构的重大处罚
C.最近一个会计年度实收资本30亿美元
D.最近一个会计年度托管资产规模1500亿美元
35.关于零息债券，以下说法错误的是（ ）。
A.零息债券内在价值由面值决定 B.零息债券不支付利息
C.零息债券以贴现方式发行
D.零息债券低于面值发行
36.关于机会成本与冲击成本，以下表述正确的是（）。
A.当交易执行速度快时，机会成本大，冲击成本小
B.当交易执行速度快时，机会成本小，冲击成本小
C.当交易执行速度快时，机会成本大，冲击成本大
D.当交易执行速度快时，机会成本小，冲击成本大
37.投资者的风险容忍度取决于风险承受能力和意愿。其中，风险承受能力的影响因素包括（ ）。
Ⅰ.风险厌恶程度Ⅱ.资产负债状况Ⅲ.现金流入情况Ⅳ.投资期限
A.Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ
B.Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ
C.Ⅰ、Ⅲ、Ⅳ
D.Ⅰ、Ⅱ、Ⅳ
38.张某从银行贷款50万元买车，年利率为4%，贷款期限为3年，复利计息，到第3
年一次偿清，届时张某应付银行本息共计（）万元。
A.56.24
B.55.84
C.56.00
D.62.00
39.关于基金业绩评价原则，以下表述错误的是（ ）。
A.基金业绩评价应公平对待所有评价对象
B.基金业绩评价应着眼投资管理能力驱动的基金业绩
C.基金业绩评价应遵循及时性原则，注重基金的短期表现

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
D.基金业绩评价应将同类基金的风险收益交换效率进行比较
40.关于期货市场的价格发现功能，以下表述错误的是（　　）。
A.期货交易者能将经济运行状况信息传递给现货交易者
B.期货合约价格能反映标的资产所包含的信息变化
C.期货市场中形成的价格能反映供求状况
D.现货和期货市场的套利活动对现货市场没有影响
41.关于编制证券价格指数时所使用的加权平均法，以下表述正确的是（　　）。
A.派式加权法是一种特殊的加权方法，样本证券的权重都相等
B.为使指数均衡，一般来说，在市场上地位重要的证券所分配到的权数越小
C.加权平均法按照样本股票在市场上的不同地位赋予其不同的权重
D.目前市场上股票指数大多为上市股数加权
42.在强有效市场中，证券价格对一条信息会出现下列哪种反映？（）
A.无反应
B.逐渐调整到位
C.反应过度
D.迅速调整到位
43.因持有股票而享有的配股权，从配股除权日起到配股确认日止，若收盘价等于或低
于配股价，则估值为（）。
A.收盘价高于配股价的差额
B.0
C.股票市价
D.第三方机构估值
44.买进看涨期权的损益平衡点是（）。
A.期权价格
B.执行价格－期权价格
C.执行价格
D.执行价格＋权利金
45.另类投资的专业管理人通常以（）为单位提供投资报告。
A.天
B.年
C.月或季度
D.半年
46.对冲平仓是指在市场上买卖与自己合约品种（）的期货。
A.数量不等
B.方向相同
C.方向相反
D.前三项都不对
47.证券登记结算机构的职能不包括（）。
A.制定交易规则、维护交易秩序
B.证券账户、结算账户的设立和管理 C.证券持有人名册登记及权益登记

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
D.证券和资金的清算交收及相关管理
48.对已经成家但尚未生育的年轻人，建议选择投资（　）。
A.高风险、高预期收益的基金产品 B.低风险、低预期收益的基金产品
C.中高风险、中高预期收益的基金产品
D.稳健、安全、保值的基金产品
49.对于过户费，说法错误的是（　）。
A.目前，上海证券交易所 A 股交易过户费的收费标准调整为成交面额的 0.02‰B.深圳证券交易所 A 股过户费按交易额的 0.1475‰收取
C.B 股没有过户费，中国结算公司要收取结算费
D.普通基金交易目前不收取过户费
50.关于房地产有限合伙，以下表述错误的是（ ）。
A.普通合伙人在经营投资项目做决策时会受到干扰 B.普通合伙人管理并经营投资的房地产项目
C.有限合伙人仅以出资份额为限对投资项目承担有限责任
D.有限合伙人可能面临长达数年的负现金流
51.对于不同类型基金的风险，以下说法正确的是（ ）。
A.指数基金的非系统性风险一般比较低
B.债券型基金的利率风险一般低于股票型基金
C.混合型基金的系统性风险高于股票型基金的系统性风险
D.投资货币市场基金没有任何风险
52.关于战略资产配置的说法错误的是（　　）。
A.单一周期配置较为简单
B.单一周期配置执行成本较高
C.多周期可考虑到不同时期收益的关联性
D.战略资产配置可针对单一周期或多个周期进行
53.根据法规规定，目前我国银行间买断式回购最长期限为（）天。
A.21
B.30
C.60
D.91
54.按照有无保证，将债券分为（）。
A.记名债券和无记名债券
B.可转换债券和不可转换债券 C.信用债券和担保债券
D.不动产抵押债券、动产抵押债券和证券信托抵押债券
55.常用来反映股票基金风险的指标不包括（　　）。
A.贝塔系数
B.持股集中度
C.行业投资集中度
D.预期收益
56.2015 年度，某公司筹资活动，流入现金小计为 100 亿元，偿还债务支付的现金为 20 亿元，分配股利、利润或偿付利息支付的现金为 50 亿，未支付其他与筹

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
资活动有关现金，则筹资活动产生的现金流净额为（　　）。
A.50 亿元
B.80 亿元
C.30 亿元
D.70 亿元
57.QDII 基金的下列行为中符合证监会规定的有（　）。
A.购买不动产和房地产抵押按揭
B.购买贵重金属或代表贵重金属的凭证 C.购买实物商品
D.借入临时用途现金比例为基金资产净值的 5%58.以下关于金融债券的表述错误的是（　）。
A.特许金融债券是指经财政部批准，由部分金融机构发行的，所筹集的资金专门用于偿还不规范证券回购债务的有价凭证
B.政策性金融债的发行人是政策性金融机构，即国家开发银行、中国农业发展银行、中国进出口银行
C.金融债券是由银行和其他金融机构经特别批准而发行的债券
D.证券公司债和证券公司短期融资券由证券公司发行
59.某投资者信用账户中有现金 40 万元保证金，该投资者选定证券 A 进行证券卖出。证券 A 的最近成交价为每股 8 元，该投资者融券卖出 10 万股。第二天，该股票价格上升到每股 10 元，不考虑利息和费用，该投资者需要追加（）保证金才能持续 130%的担保比例。
A.不需要追加
B.10 万元
C.5 万元
D.50 万元
60.投资者买入的证券，经确认成交后，在交收完成前全部或部分卖出是属于()。
A.证券的回转交易 B.证券的卖出交易
C.证券的竞价交易
D.证券权证交易
61.证券 A 与证券 B 的收益率相关系数为 0.4，证券 A 与证券 C 的收益率相关系数为-0.7，则以下说法正确的是（）。
A.当证券 B 上涨时，证券 C 下跌的可能性比较大
B.当证券 A 上涨时，证券 C 下跌的可能性比较大
C.当证券 A 上涨时，证券 B 下跌的可能性比较大
D.当证券 B 上涨时，证券 C 上涨的可能性比较大
62.债券投资管理中的免疫法，主要运用了（）。
A.流动性偏好理论
B.久期的特性
C.理论期限结构的特性
D.套利原理
63.债券收益率曲线的变动趋势不可能存在（）。
A.水平收益率曲线

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
B.垂直收益率曲线 C.正向收益率曲线
D.反转收益率曲线
64.债券结算可采用（　）结算方式。
Ⅰ.纯券过户
Ⅱ.见券付款Ⅲ.见款付券Ⅳ.券款对付
A.Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ
B.Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ
C.Ⅰ、Ⅱ、Ⅳ
D.Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ
65.债券基金的久期与基金组合中各个债券的久期的关系是（　　）。
A.债券基金的久期等于各个债券的投资比例与对应债券久期的加权平均 B.债券基金的久期等于基金中久期最大的债券的久期
C.债券基金的久期等于基金中久期最小的债券的久期
D.债券基金的久期等于各个债券久期的算数平均
66.有两种风险资产，相关系数为（ ）时在实施风险分散化之后效果最差。
A.1
B.-1
C.0.3
D.-0.5
67.有关交易指令在基金公司内部执行情况的表述，错误的是（ ）。
A.交易员接收到指令后有权根据自身对市场的判断选择合适时机完成交易 B.在自主权限内，基金经理通过交易系统向交易室下达交易指令
C.基金经理自行审核投资指令（价格、数量）的合法合规性，违规指令将被拦截，其他指令被分给交易员
D.交易员在执行交易的过程中必须严格按照公平公正的原则执行交易
68.用现金购买存货对速动比率和流动比率的影响（）。
A.增大，减小
B.减小，增大
C.不变，增大
D.减小，不变
69.以下关于基金资产估值，表述错误的是（　　）。
A.基金管理人进行基金估值，即使选择服务机构进行估值，也不能免除其估值责任 B.基金托管人按基金合同规定，对管理人计算的基金份额净值进行复核
C.基金托管人根据确认的基金份额净值计算申购赎回数额
D.基金管理人每个工作日对基金资产估值
70.以下关于股票分割的说法错误的是（　　）。A.股票分割又称拆股、拆细
B.股票分割通常适用于高价股
C.股票分割是将一股股票均等地拆成若干股
D.股票分割后，每股股票的市价不变
71.以下属于被动投资目标的是（）。
A.扩大主动收益

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

B.缩小主动风险
C.提高信息比率
D.减少跟踪误差
72.以下不属于市场风险的是（）。
A.利率风险 B.汇率风险
C.政策风险
D.赎回风险
73.以下不属于可回售债券的特点的是（　　）。
A.回售价格通常是债券的面值
B.受益人是发行人
C.可回售债券的利息更低
D.在发行一段时间后才可执行回售权
74.已知某基金近两年来累计收益率为44%，那么应用几何平均收益率计算的该基金的年平均收益率为（）。
A.20%
B.19%
C.22%
D.21%
75.当把所有具有相同收益率的组合进行比较时，可行集（）组合具有更低的风险。
A.最下边
B.最上边
C.最左边
D.最右边
76.以技术分析为基础的投资策略与以基本分析为基础的投资策略的区别不包括（　）。
A.使用的分析工具不同
B.分析基础不同
C.分析结果不同
D.对市场有效性的判定不同
77.一家企业的应收账周转率是7.3，那么该企业平均需花（　　）天收回一次账面上的全部应收账款。
A.5
B.50
C.30
D.70
78.一只UCITS基金投资于同一机构发行的货币市场工具、银行存款或OTC衍生产品的资产总值不能超过基金资产的（　）。
A.50%
B.10%
C.20%

扫码下载233网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

D.30%
79.以下衍生工具中买卖双方只有一方在未来有义务，被称作单边合约的是（）。
Ⅰ.远期合约
Ⅱ.期货合约Ⅲ.期权合约
Ⅳ.信用违约互换合约
A.Ⅰ、Ⅳ
B.Ⅲ、Ⅳ
C.Ⅱ、Ⅲ
D.Ⅰ、Ⅱ
80.某投资机构的组合为60%A股和40%短期债券，其计划在未来一段时间内将组合调整为50%A股、10%短期债券、20%私募股权投资、10%房地产和10%大豆期货。请问此项组合调整最可能的目的是（）。
A.分散风险
B.提高估值准确度
C.增加流动性
D.提升信息透明度
81.一般情况下，相比于普通股，优先股具有（）风险和（）收益的特征。
A.较低；较低
B.较高；较高
C.较高；较低
D.较低；较高
82.某基金连续5期的收益率分别为-2%、1%、2%、3%、5%，市场无风险收益率为3%，则该基金的下行标准差为（）%。
A.1.23
B.2.88
C.3.16
D.4.12
83.某基金的年化收益率为47%，年化标准差为33%，在标准正态分布下，该基金年度收益率在67%的可能下处于如下区间（）。
A.80%～14%
B.55%～3%
C.76%～7%
D.89%～22%
84.某可转换债券面值为500元，规定其转换价格为25元，则转换比例为（）。
A.25
B.20
C.30
D.35
85.某公司2015年度资产负债表中，货币资金为600亿元，应收账款200亿元，应收票据200亿元，无形资产为100亿元，固定资产500亿元，长期股权投资为100亿元。则应计入非流动资产的金额为（）亿元。

扫码下载233网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

A. 700
B. 900
C. 1100
D. 1700

86. 某公司的公募基金在 3 月 17 日时的基金资产净值为 50000 元，在 3 月 18 日的基金资产净值为 46000 元，基金管理费率为 1%，1 年按 365 天计算，则 3 月 18 日的基金管理费是（ ）。

A. 1.3
B. 1.45
C. 1.26
D. 1.37

87. 某基金的贝塔值为 1.8，平均收益率为 25%，市场平均收益率为 10%，无风险利率 5%。其詹森 α 为（ ）。

A. 0.1
B. 0.11
C. 0.12
D. 0.13

88. 某基金份额净值在第一年年初时为 2 元，到年底基金份额净值达到 5 元，但时隔一年，在第二年年末它又跌回到了 2 元。假定这期间基金没有分红，则该基金的几何平均收益率为（　）。

A. 37.5%
B. 60%
C. 0
D. 无法计算

89. 某 10 年期、半年付息一次的附息债券的麦考利久期为 8.6，应计收益率 4%，则修正的麦考利久期为（　）。

A. 8
B. 8.17
C. 8.27
D. 8.37

90. 某公司 2015 年的销售利润率为 20%，总资产周转率为 0.8，权益乘数为 2，则该公司的净资产收益率为（　）。

A. 32%
B. 30%
C. 33%
D. 31%

91. 常见的算法交易策略有（　）。

Ⅰ. 成交量加权平均价格算法
Ⅱ. 时间加权平均价格算法Ⅲ. 跟量算法
Ⅳ. 执行偏差算法

A. Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ

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

B. Ⅰ、Ⅲ、Ⅳ
C. Ⅰ、Ⅱ、Ⅳ
D. Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ
92. 资产的风险溢价与β系数的关系为（　　）。
A. 不相关
B. 正比
C. 反比
D. 不确定
93. 备兑权证行权时上市公司股本（）。
A. 不变
B. 减少
C. 增加
D. 可能增加也可能减少
94. 为实现避险策略，避险策略基金需符合的要求不包括（）。
A. 投资于稳健资产不得低于基金资产净值的 70%
B. 稳健资产投资组合的平均剩余期限不得超过剩余避险策略周期 C. 基金管理人应审慎建立风险资产投资对象备选库
D. 基金管理人应审慎确定风险资产的投资比例
95. 按照道氏理论，股票的变化表现为三种趋势：长期趋势、中期趋势及短期趋势。其中，
（）最为重要，也最容易被辨认，是投资者主要的观察对象。
A. 长期趋势
B. 中期趋势
C. 短期趋势
D. 中期趋势和短期趋势
96. 《公开募集证券投资基金运作管理办法》规定，封闭式基金年度收益分配比例不得低于基金年度可供分配利润的（）。
A. 80%
B. 90%
C. 70%
D. 85%
97. （　）主要为市场的发行人、投资人等各类参与主体提供国债、金融债券、企业债券和其他固定收益证券的发行、登记、托管、交易结算、信息发布等服务。
A. 中央结算公司
B. 上海清算所
C. 全国银行间同业拆借中心
D. 中国人民银行
98. 2014 年余额宝发展迅速，其实质是与天弘基金挂钩的一种（）。
A. 混合基金
B. 货币基金
C. 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.指数基金
99.2010年6月29日，投资人刘先生出售的股票金额为50万元，按照我国证券交易的纳税要求，应当缴纳的印花税为（）元。
A.0
B.200
C.500
D.1000
100.投资管理过程的步骤不包括（ ）。
A.规划
B.执行
C.反馈
D.交易
答案解析
1.【答案】D
【解析】在其他因素相同的情况下，固定利率债券比零息债券的到期收益率要高。故本题选D选项。
2.【答案】A
【解析】基金财产的债务由基金财产本身承担，基金份额持有人对基金财产的债务承担有限责任。故本题选A选项。
3.【答案】A
【解析】A项属于信用风险管理措施，B、C、D属于市场风险的主要管理措施。故本题选A选项。
4.【答案】A
【解析】远期合约是指交易双方约定在未来的某一确定的时间，按约定的价格买入或卖出一定数量的某种合约标的资产的合约，通常用实物交割，且需注意的是远期合约的两个合约即使是方向相反也不能自动抵消。故本题选A选项。
5.【答案】B
【解析】参与人远程操作平台（PROP）系统是建立在中国结算公司上海分公司通信系统上的电子数据交换系统。深圳证券综合结算平台（D—COM）系统是用于实现结算参与人与中国结算公司深圳分公司之间的数据交换的系统。故本题选B选项。
6.【答案】C
【解析】根据人民银行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。故本题选C选项。
7.【答案】C
【解析】利息倍数的计算公式为：利息倍数=（息税前利润），将数值带入公式得，利
利息
息倍数＝1000/200＝5。故本题选C选项。
8.【答案】D
【解析】净资产收益率也称权益报酬率，强调每单位所有者权益能够带来的利润，

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
用来衡量企业最大化股东财富的能力。因此净资产收益率相比资产收益率，更能衡量企业获利对于股东的价值。D 项表述错误，故本题选 D 选项。
9.【答案】C
【解析】绝对收益归因是考察各个因素对基金总收益的贡献，其本质是对基金总收益的分解，其提供了一个考察证券和行业收益的直观方式。故本题选 C 选项。
10.【答案】A
【解析】在实际操作中，基金经理充当着重要的角色，因此，基金经理的个人能力往往决定了基金投资是否能够成功。因此投资者选择基金时，应首先重点关注基金经理的能力。故本题选 A 选项。
11.【答案】D
【解析】私募股权投资基金在完成投资项目之后，主要采取的退出机制有：首次公开发行，买壳或借壳上市，管理层回购，二次出售，破产清算。故本题选 D 选项。
12.【答案】B
【解析】Ⅰ项属于基本面中的行业分析；Ⅱ项属于技术分析；Ⅲ项属于技术分析；Ⅳ项属于技术分析；Ⅴ项属于技术分析；Ⅵ项属于基本面分析中的公司分析；Ⅶ项属于基本面中的行业分析。故本题选 B 选项。
13.【答案】C
【解析】预期损失无法体现那些将来可能发生但没有在历史数据中体现的情景。故本题选 C 选项。
14.【答案】A
【解析】两项资产组成的投资组合收益率方差的计算公式为：　　2=　2　　2+　j2　　j2+2　　，，将数值代入公式得：　　2=70%2×0.81+30%2×0.25+2×70%×30%×√0.81×√0.25×(-0.2)=0.38。故本题选 A 选项。
15.【答案】B
【解析】交易所上市交易的债券按第三方估值机构提供的当日估值净价估值。B 项表述错误，故本题选 B 选项。
16.【答案】A
【解析】基金资产净值是从基金资产中扣除基金所有负债，即：基金资产净值=基金资产－基金负债，将数值代入公式得，基金资产净值=70 亿元－30 亿元＝40 亿元。故本题选 A 选项。
17.【答案】D
【解析】Ⅰ、Ⅳ的情况发生时，李先生的家庭负担越重，可投资资源越少，投资者越偏向于保守的投资策略。故本题选 D 选项。
18.【答案】C
【解析】某投资者看好某只股票，计划六个月后维持，但希望将价格锁定到当前水平，为实现这个投资目标，客户可与证券公司订立股票收益互换协议。故本题选 C 选项。19.【答案】A
【解析】基金进行利润分配后，份额净值＝1.5000－0.5/10＝1.4500 元。故本题选 A

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

选项。
20.【答案】B
【解析】买断式回购是指出售的国债的所有权转移给国债的受让方（逆回购方），受让方有权处置该国债，只需在到期日按约定价格回售先前的国债。故本题选 B 选项。21.【答案】C
【解析】收到 1 亿现金，则资产中的库存现金项增加，Ⅰ项正确。商品住宅明年交付，负债增加，Ⅱ项正确。该项活动产生的现金流为经营性现金流，Ⅳ项正确。故本题选 C 选项。
22.【答案】D
【解析】央票市场的参与主体只有央行及经过特许的商业银行和金融机构，A 项错误。央行通过与商业银行进行票据交易改变商业银行超额准备金的数量，进而影响整个市场的货币供给水平，B 项错误。央行票据的期限有 3 个月、6 个月、1 年、3 年和远期票据，其中以 1 年期以下的央票为主，C 项错误。央票包括普通央行票据和专项央行票据，D 项正确。故本题选 D 选项。
23.【答案】B
【解析】2017 年 5 月 16 日，中国人民银行和香港金融管理局联合公告，宣布开展香港与内地债券市场互联互通合作，简称“债券通”。故本题选 B 选项。
24.【答案】B
【解析】赎回条款是指发行企业有权在约定的条件触发时按照事先约定的价格赎回所发行的可转债的规定。故本题选 B 选项。
25.【答案】B
【解析】系统性风险，主要包括有政治因素，宏观经济因素，法律因素等引起的风险。
B 项表述错误，故本题选 B 选项。
26.【答案】B
【解析】优先股和普通股一样代表对公司的所有权，同属权益证券。但优先股是一种特殊股票，它的优先权体现在持有人分得公司利润的顺序先于普通股，在公司解散或破产清偿时先于普通股获得剩余财产。故本题选 B 选项。
27.【答案】B
【解析】债券型基金在选择业绩比较基准时应以债券指数为主，在投资范围允许的前提下，可以加入一定比例股票指数形成复合基准。故本题选 B 选项。
28.【答案】C
【解析】贝塔系数（β）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。贝塔系数是一个统计指标，采用回归方法计算。故本题选 C 选项。29.【答案】B
【解析】不动产投资的类型包括：地产投资、商业房地产投资、工业用地投资、酒店投资、养老地产等其他形式的投资。故本题选 B 选项。
30.【答案】C
【解析】申请合格境外机构投资者资格的商业银行，需满足：经营银行业务十年以上，一级资本不少于 3 亿美元，最近一个会计年度管理的证券资产不少于 50 亿美元。故本题选 C 选项。

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

31.【答案】C
【解析】实际利率指在物价不变且购买力不变情况下的利率，或者是指当物价有变化，扣除通货膨胀补偿以后的利息率。则实际利率＝12%－（-2%）＝14%。故本题选 C 选项。
32.【答案】C
【解析】提前赎回风险是指对于含有提前赎回条款的公司债，发行公司可能在市场利率大幅下降时行使提前赎回权，在到期日前赎回债券，从而造成投资者因提前赎回导致的利息损失和再投资回报降低的风险。C 项表述错误，故本题选 C 选项。
33.【答案】B
【解析】由于 100×2.5%=2.5 不是整数，其相邻两个整数为 2 和 3，上 2.5%分位数就是（6.9%+6.7%）/2=6.8%。故本题选 B 选项。
34.【答案】B
【解析】可以接受托管人委托负责境外资产托管业务的境外资产托管人需满足：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。故本题选 B 选项。
35.【答案】B
【解析】零息债券和固定利率债券一样有一定的偿还期限，但在期间不支付利息，而在到期日一次性支付利息和本金，一般其值为债券面值。B 项表述错误，故本题选 B 选项。36.【答案】D
【解析】机会成本与冲击成本之间经常存在着相互冲突，当交易执行速度较快时，机会成本小，但冲击成本大。故本题选 D 选项。
37.【答案】A
【解析】承担风险的能力由投资者自身的投资期限、收入支出状况和资产负债状况等客观因素决定。故本题选 A 选项。
38.【答案】A
【解析】复利终值的计算公式为：　　=　　×（1+　　）　　，式中：FV 表示终值，即在第
n 年年末的货币终值；n 表示年限；i 表示年利率；PV 表示本金或现值。将数值代入公
3
式得：　　=50×（1+4%）=56.24 万元。故本题选 A 选项。
39.【答案】C
【解析】A 项，基金业绩评价应公平对待所有评价对象，即客观性原则，A 项正确。B 项，只有能力驱动的业绩才是可持续的，因此需尽量区分投资管理的运气和能力，即长期性原则，B 项正确。D 项，基金业绩评价应将同类基金的风险收益交换效率进行比较，即可比性原则，D 项正确。C 项表述错误，故本题选 C 选项。
40.【答案】D
【解析】A 项，期货市场的交易者具有更好的信息，因此能将经济运行状况的信息传递给现货市场的交易者，A 项正确。B 项，期货合约价格能反映标的资产所

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

包含的信息变化，B 项正确。C 项，期货市场中形成的价格能反映供求状况，C 项正确。D 项，现货市场和期货市场的套利活动将对现货市场产生影响，使得现货市场的价格能够更好地反映其内在价值，D 项错误。故本题选 D 选项。
41.【答案】C
【解析】加权平均法首先按照样本股票在市场上的不同地位赋予其不同的权数，即地位重要的权数大，地位次要的权数小。故本题选 C 选项。
42.【答案】D
【解析】强有效市场是指与证券有关的所有信息，包括公开发布的信息和未公开发布的内部信息，都已经充分、及时地反映到了证券价格之中，即一条新信息会使证券价格迅速调整到位。故本题选 D 选项。
43.【答案】B
【解析】因持有股票而享有的配股权，从配股除权日起到配股确认日止，如果收盘价高
于配股价，按收盘价高于配股价的差额估值；收盘价低于或等于配股价，则估值为 0。故本题选 B 选项。
44.【答案】D
【解析】买进看涨期权，损益平衡点＝执行价格＋权利金，故本题选 D 选项。
45.【答案】C
【解析】由于另类投资产品流动性较差，获取回报的时间较长，因此，专业管理人无须每天统计另类投资产品的表现以及其资产净值的变动，通常仅需以月或季度为单位提供投资报告。故本题选 C 选项。
46.【答案】C
【解析】期货交易中的头寸是指多头或空头。对冲平仓这一交易行为是指若持仓者在到期日前改变已有的头寸，在市场上买卖与自己合约品种数量相同但方向相反的期货。故本题选 C 选项。
47.【答案】A
【解析】证券登记结算机构是为证券交易提供集中登记、存管与结算服务，不以营利为目的的法人。故本题选 A 选项。
48.【答案】C
【解析】已经成家但尚未生育的年轻人，不但要考虑家庭财产保值、增值，还要考虑孩子的教育费用等一系列未来的支出，最好进行组合投资，可以选择中高风险、中高预期收益的基金产品。故本题选 C 选项。
49.【答案】B
【解析】B 项，目前，上海证券交易所和深圳证券交易所 A 股过户费均按照成交金额的
0.02‰向买卖双方投资者分别收取。故本题选 B 选项。
50.【答案】A
【解析】房地产普通合伙人和私募股权当中的普通合伙人一样，收取固定比例的管理费，同时，做决策时不会受到太大的干扰，普通合伙人通常是房地产开发公司。故本题选 A 选项。
51.【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】B 选项，债券的价格与市场利率变动密切相关，股票与利率的变动关系不如债券与利率的关系密切；C 选项，不可分散的系统性风险可能在一个更大的范围内分散化，混合型基金同时以股票和债券等为投资对象，故混合型基金的系统性风险低于股票型基金的系统性风险；D 选项，货币基金同样会面临利率风险、购买力风险、信用风险、流动性风险。综上，故本题选 A 选项。

52.【答案】B

【解析】B 项，多个周期配置能够照顾到不同时期因投资组合调整而产生的流动性、交易费用以及不同时期收益的关联性等问题，但缺点是其执行成本较高。故本题选 B 选项。

53.【答案】D

【解析】按规定，目前买断式回购的期限最长不得超过 91 天，具体期限由交易双方确定。故本题选 D 选项。

54.【答案】C

【解析】按照有无保证，可将债券分为有保证债券和无保证债券，后者也称为信用债券。故本题选 C 选项。

55.【答案】D

【解析】常用来反映股票基金风险的指标有标准差、贝塔系数、持股集中度、行业投资
集中度、持股数量等指标。故本题选 D 选项。

56.【答案】C

【解析】筹资活动现金流入=100 亿元，筹资活动现金流出=50+20=70 亿元，则筹资活动产生的现金流量净额=筹资活动现金流入－筹资活动现金流出=100-70=30 亿元。故本题选 C 选项。

57.【答案】D

【解析】除中国证监会另有规定外，QDII 基金不得有下列的行为除 ABC 外，还包括：
（1）利用融资购买证券，但投资金融衍生产品除外；（2）参与未持有基础资产的卖空交易；（3）从事证券承销业务；（4）借入临时用途现金比例不超过基金、集合计划资产净值的 10%。故本题选 D 选项。

58.【答案】A

【解析】特种金融债券是指经中国人民银行批准，由部分金融机构发行，所筹集的资金专门用于偿还不规范证券回购债务的有价证券。故本题选 A 选项。

59.【答案】B

【解析】该投资者进行的是融券业务。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）。设投资者需要追加 x 万元的保证金，列式（40+x+8×10）/（10×10）=130%，可解得 x=10
（万元），即该投资者需要追加 10 万元的保证金才能持续 130%的担保比例。故本题选 B 选项。

60.【答案】A

【解析】证券的回转交易是指投资者买入的证券，经确认成交后，在交收完成前

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

全部或部分卖出。故本题选 A 选项。
61.【答案】B
【解析】C 项，证券 A 与证券 B 正相关，其中一个数值的增加（降低）往往意味着另一个数值的增加（降低）；A、D 项，证券 B 与证券 C 无直接相关系数，故相关性不确定。故本题选 B 选项。
62.【答案】B
【解析】久期和凸度对债券价格波动的风险管理具有重要意义，债券基金经理可以通过合理运用这两种工具实现资产组合现金流匹配和资产负债有效管理。如果债券基金经理能够较好地确定持有期，那么就能够找到所有的久期等于持有期的债券，并选择凸性最高的那种债券。这类策略称为免疫策略。故本题选 B 选项。
63.【答案】B
【解析】收益率曲线在以期限为横坐标，以收益率为纵坐标的直角坐标系上显示出来。主要有四种类型：（1）正向收益曲线，其显示的期限结构特征债券收益率较低，而长期债券收益率较高；（2）反转收益曲线，其显示的期限结构特征债券收益率较高，而长期债券收益率较低；（3）水平收益率曲线，其期限结构特征是长短期债券收益率基本相等；
（4）拱形收益率曲线，其期限结构特征是期限相对较短的债券，利率与期限成正向关系，期限较长的债券，利率与期限成反向关系。故本题选 B 选项。
64.【答案】D
【解析】债券结算可采用纯券过户、见券付款、贝款付券、券款对付四种结算方式。故本题选 D 选项。
65.【答案】A
【解析】债券基金的久期等于基金组合中各个债券的投资比例与对应债券久期的加权平均。与单个债券的久期一样，债券基金的久期越长，净值的波动幅度就越大，所承担的
利率风险就越高。故本题选 A 选项。
66.【答案】A
【解析】风险分散化效应取决于标的证券的相关性，相关性越高，风险分散化效果越差。故本题选 A 选项。
67.【答案】C
【解析】C 项，交易系统或相关负责人员审核投资指令（价格、数量）的合法合规性，违规指令将被拦截，反馈给基金经理。其他指令被分给交易员。故本题选 C 选项。
68.【答案】D
【解析】流动比率=流动资产/流动负债，使用现金购买存货属于流动资产内部转换，因此对流动比率无影响；速动比率=速动资产/流动负债=（流动资产－存货）/流动负债，使用现金买存货，存货增加，速动资产减少，因此速动比率就减小。故本题选 D 选项。69.【答案】C
【解析】C 项，基金托管人按基金合同规定的估值方法、时间、程序对基金管理人的估值结果进行复核，复核无误后签章返回给基金管理人，由基金管理人对外公布，并由基金注册登记机构根据确认的基金份额净值计算申购、赎回数额。故

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

本题选 C 选项。70.【答案】D
【解析】D 项，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，一般只会使发行在外的股票总数增加，每股面值降低。故本题选 D 选项。
71.【答案】D
【解析】被动投资的目标是在成本允许的情况下，尽可能地减少跟踪误差。故本题选 D
选项。
72.【答案】D
【解析】市场风险包括政策风险、经济周期性波动风险、利率风险、购买力风险、汇率风险等。故本题选 D 选项。
73.【答案】B
【解析】可回售债券为债券持有者提供在债券到期前的特定时段以事先约定价格将债券回售给发行人的权利。因此可回售债券的受益人是持有者。故本题选 B 选项。
74.【答案】A
【解析】几何平均收益率公式为：　　=√　　∏　　(1+　　)-1　　×100%，其中，Ri 表示 i
期收益率，n 表示期数。代入数据得到　　=√ 2 √1+44%-1　　×100%=20%。故本题选 A 选项。
75.【答案】C
【解析】当把所有具有相同收益率的组合进行比较时，我们会发现可行集最左边的组合具有更低的风险。故本题选 C 选项。
76.【答案】C
【解析】以技术分析为基础的投资策略与以基本分析为基础的投资策略的区别主要有：
（1）对市场有效性的判定不同；（2）分析基础不同；（3）使用的分析工具不同。故本题选 C 选项。
77.【答案】B
【解析】应收账款周转天数=365 天/应收账款周转率=365/7.3=50（天）。故本题选 B
选项。
78.【答案】C
【解析】一只 UCITS 基金投资于同一机构发行的货币市场工具、银行存款或 OTC 衍生产品的资产总值不能超过基金资产的 20%。故本题选 C 选项。
79.【答案】B
【解析】期权合约和信用违约互换合约只有一方在未来有义务，被称作单边合约。Ⅰ、Ⅱ都属于双边合约。故本题选 B 选项。
80.【答案】A
【解析】风险分散化的效果与资产组合中资产数量正相关。故本题选 A 选项。
81.【答案】A
【解析】优先股的持有人分得公司利润的顺序先于普通股，在公司解散或破产清

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

偿时先于普通股获得剩余财产，所以与普通股相比具有较低的风险；优先股的股息率往往是事先规定好的、固定的，与普通股相比具有较低收益的特征。故本题选 A 选项。

82.【答案】C

【解析】下行风险的公式为：下行标准差=$\sqrt{\sum_{}^{}(\quad-\quad)^2}$，

<，式中　表示第　期基金

=1

收益率；　表示目标收益率，是区间平均收益率或无风险收益率，或自定义的目标收益率；　表示基金收益率小于目标收益率率的期数。由题目可知基金 5 期中有 3 期的基金收益率小于市场无风险收益率，根据式可得下行标准差=3.16%。故本题选 C 选项。83.【答案】A

【解析】在净值增长率服从正态分布时，可以期望 2/3(约 67%)的情况下，净值增长率会落入平均值正负 1 个标准差的范围内，因此收益率应为 80%～14%。故本题选 A 选项。

84.【答案】B

【解析】转换比例是指每张可转换债券能够转换成的普通股股数。用公式表示为：转换比例=可转换债券面值/转换价格，代入数值得转换比例=500/25=20。故本题选 B 选项。

85.【答案】A

【解析】公司的非流动资产由固定资产、无形资产、长期股权投资以及其他非流动资产构成，因此应计入非流动资产的金额=500+100+100=700（亿元）。故本题选 A 选项。86.【答案】D

【解析】我国的基金管理费、基金托管费及基金销售服务费均是按前一日基金资产净值的一定比例逐日计提，按月支付。基金管理费=前一日基金份额净值×费率/365=50000

×1%/365=1.37。故本题选 D 选项。

87.【答案】B

【解析】詹森 α 的计算公式为：　==　$\sqrt{}$　-[　$\sqrt{}$　+

($\sqrt{}$　-　$\sqrt{}$　)]，代入数值可得：α=25%

-[5%+1.8×（10%-5%）]=0.11。故本题选 B 选项。

88.【答案】C

【解析】第一年收益率=（5-2）/2×100%=150%；第二年收益率=（2-5）/5=-60%；基金的几何平均收益率计算公式为：　=$\sqrt{}$　$\sqrt{}$ ∏　(1+　)-1$\sqrt{}$ ×100%；Ri 表示 i 期收

=1

益率，n 表示期数。代入数值得几何平均收益率=0。故本题选 C 选项。

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！

89.【答案】C
【解析】修正的麦考利久期=麦考利久期/（1+y）=8.6/（1+4%）=8.27。故本题选 C
选项。
90.【答案】A
【解析】根据杜邦恒等式：净资产收益率=销售利润率×总资产周转率×权益乘数，计算得该公司净资产收益率为 32%。故本题选 A 选项。
91.【答案】D
【解析】常见的算法交易策略有：成交量加权平均价格算法（VWAP）；时间加权平均价
格算法（TWAP）；跟量算法（TVOL）；执行偏差算法（IS）。故本题选 D 选项。
92.【答案】B
【解析】资产的风险溢价与 β 系数成正比。故本题选 B 选项。
93.【答案】A
【解析】备兑权证是由投资银行发行的，行权时备兑权证持有者的是市场上已流通的股票而非增发的，上市公司股本不变。故本题选 A 选项。
94.【答案】A
【解析】A 项，投资于稳健资产不得低于基金资产净值的 80%。故本题选 A 选项。
95.【答案】A
【解析】道氏理论提出股票的变化表现为三种趋势：长期趋势、中期趋势及短期趋势。其中，长期趋势最为重要，也最容易被辨认，它是投资者主要的观察对象；中期趋势对于投资者较为次要，是投机者的主要考虑因素，它与长期趋势的方向可能相同，也可能相反；短期趋势最难预测，唯有投机交易者才会重点考虑。故本题选 A 选项。
96.【答案】B
【解析】封闭式基金的收益分配，每年不得少于一次；年度收益分配比例不得低于基金年度可供分配利润的 90%，且基金收益分配后基金份额净值不得低于面值。故本题选 B 选项。
97.【答案】A
【解析】B 项，上海清算所主要是为银行间市场提供以中央对手净额清算为主的直接和间接的本、外币清算服务；C 项，全国银行间同业拆借中心主要为市场的投资者提供报价平台，为其交易提供电子成交登记服务，对通过交易系统开展的债券交易活动进行监测；D 项，中国人民银行履行监督管理银行间债券市场职能。故本题选 A 选项。
98.【答案】B
【解析】货币基金是指以货币市场工具（包括银行拆借、短期国债、银行协议存款、短期融资券以及信用等级很高的短期票券等）为投资对象的基金。“余额宝”是与天弘增利宝挂钩的货币基金，发展迅速。故本题选 B 选项。
99.【答案】C
【解析】从 2008 年 9 月 19 日起，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，所以刘先生应当缴纳的印花税为 500000×1‰=500（元）。

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

故本题选 C 选项。

100.【答案】D

【解析】CFA 协会将投资管理过程定义为一个动态反馈的循环过程，该流程可划分为规划、执行和反馈三个基本步骤。故本题选 D 选项。

扫码下载 233 网校题库
一刷就过，千万人掌上题库！