

2019年5月基金从业资格考试《证券投资基金基础知识》模考大赛

下列每小题的四个选项中，只有一项是最符合题意的正确答案，多选、错选或不选均不得分。

1、下列关于机构投资者买卖基金所涉税收的表述中，正确的是()。

- A、机构投资者买卖基金份额征收印花税
- B、机构投资者从基金分配中获得的收入，征收企业所得税
- C、机构投资者在境内买卖基金份额获得的差价收入，不并入企业的应纳税所得额
- D、机构投资者买卖基金份额获得的价差收入，应并入企业的应纳税所得额，征收企业所得税

答案：D

解析：机构投资者买卖基金份额暂免征收印花税，故A不正确；机构投资者从基金分配中获得的收入，暂不征收企业所得税，故B不正确；机构投资者在境内买卖基金份额获得的差价收入，应并入企业的应纳税所得额，故C不正确。

2、某投资者投资10000元购买一只期限为2年，收益为10%的债券，债券到期后一次性结算，期间没有任何现金收入，则按照复利计算，该项投资终值为()。

- A、11800元
- B、12150元
- C、12100元
- D、12000元

答案：C

解析：终值的计算公式： $FV = PV \times (1+i)^n$ ，其中，FV表示终值，PV表示现值（本金），i表示利率，n表示期限。则

$$FV = 10000 * (1 + 10\%)^2 = 12100 \text{ 元。}$$

3、与生产商品、提供劳务、缴纳税金等直接相关的业务所产生的现金流量为()。

- A、经营活动产生的现金流量
- B、投资活动产生的现金流量
- C、筹资活动产生的现金流量
- D、除经营活动之外的其他活动产生的现金流量

答案：A

解析：经营活动产生的现金流量是与生产商品、提供劳务、缴纳税金等直接相关的业务所产生的现金流量；投资活动产生的现金流量包括为正常生产经营活动投资的长期资产以及对外投资所产生的股权与债权；筹资活动产生的现金流量反映的是企业长期资本(股票和债券、贷款等)筹集资金状况。

4、减少回购协议信用风险的方法不包括()。

- A、对抵押品进行限定
- B、倾向于对流动性高、容易变现抵押物的要求
- C、提高抵押率的要求
- D、降低抵押率的要求

答案：D

解析：减少回购协议信用风险的方法主要有两种：①对抵押品进行限定，且倾向于对流动性高、容易变现抵押物的要求，如只接受短期国债或中央银行票据为抵押品。②提高抵押率的要求。

5、下列关于申请QDII资格的机构投资者应当符合的条件说法中，有误的是()。

- A、对基金管理公司而言，净资产不少于2亿元人民币，经营证券投资基金管理业务达2年以上
- B、对证券公司而言，净资本不低于8亿元人民币，净资本与净资产比例不低于70%
- C、有5年以上境外证券市场投资管理经验和相关专业资质的中级以上管理人员不少于1名
- D、最近1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

答案：D

解析：D项，申请QDII资格的机构投资者要求最近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。

6、下列不属于基金资产估值需考虑的因素的是（ ）。

- A、 估值程序
- B、 估值频率
- C、 交易价格以及其公允性
- D、 估值方法的一致性及公开性

答案：A

解析：基金资产估值需考虑的因素包括：估值频率；交易价格以及其公允性；估值方法的一致性及公开性。

7、下列选项中，不属于佣金费用组成部分的是（ ）。

- A、 证券公司经纪佣金
- B、 证券交易所手续费
- C、 证券交易所交易监管费
- D、 证券结算登记费

答案：D

解析：佣金费用由证券公司经纪佣金、证券交易所手续费及证券交易所交易监管费等组成。

8、关于优先股，下列说法错误的是（ ）。

- A、 优先股有到期期限，必须归还股本
- B、 优先股每年有一笔固定的股息
- C、 优先股一般情况下不享有表决权
- D、 优先股是股东以不享有表决权为代价而换取的对公司盈利和剩余财产的优先分配权

答案：A

解析：优先股没有到期期限，无须归还股本，每年有一笔固定的股息，相当于永久年金(没有到期期限)的债券，但其股息一般比债券利息要高一些。优先股一般情况下不享有表决权。实际上，优先股是股东以不享有表决权为代价而换取的对公司盈利和剩余财产的优先分配权。

9、()是指在期货交易中，任何交易者必须按其所买入或卖出期货合约价值的一定比例交纳资金。

- A、 盯市制度
- B、 平仓制度
- C、 交割制度
- D、 保证金制度

答案：D

解析：保证金制度，就是指在期货交易中，任何交易者必须按其所买入或者卖出期货合约价值的一定比例交纳资金，这个比例通常在5%~10%，作为履行期货合约的保证，并视价格确定是否追加资金，然后才能参与期货合约的买卖。

10、我国《上市公司证券发行管理办法》规定，可转换债券的期限最短为1年，最长为（ ）年。

- A、 2
- B、 4
- C、 6
- D、 8

答案：C

解析：我国《上市公司证券发行管理办法》规定，可转换债券的期限最短为1年，最长为6年，自发行结束之日起6个月后才能转换为公司股票。

11、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、 位于证券市场线下方

- C、位于资本市场线上
D、位于证券市场线上方

答案：D

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。

12、自2015年9月起，该企业经营状况持续恶化，评级机构一再下调其评级，2016年10月，由于重大经营决策的错误，标准普尔公司将其评价降至BBB-，如果其他条件不变，此时该债券到期收益率最有可能（ ）。

- A、上升
B、不变
C、无法确定
D、下降

答案：B

解析：选项B符合题意：到期收益率的影响因素主要有以下四个：

(1)票面利率。在其他因素相同的情况下，票面利率与债券到期收益率呈同方向增减。

(2)债券市场价格。在其他因素相同的情况下，债券市场价格与到期收益率呈反方向增减。

(3)计息方式。不同的计息方式会使得投资者获得利息的时间不同，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。

(4)再投资收益率。由于计算到期收益率时假定利息可以以相同于到期收益率的水平再投资，但在市场利率波动的情况下，再投资收益率可能不会维持不变，会影响投资者实际的持有到期收益率。

题干没有发生以上四种影响到期收益率的因素，所以最有可能不变。

13、发行价格高于面值称为溢价发行，溢价发行所得的溢价款列为（ ）。

- A、公司资本公积金
B、股本账户
C、盈余公积
D、留存收益

答案：A

解析：发行价格高于面值称为溢价发行，募集的资金大于股本的总和，其中等于面值总和的部分记入股本，超额部分记入资本公积。

14、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

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，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。

15、货银对付原则又称（ ）。

- A、分级结算原则
B、款券两讫原则
C、多边净额清算原则
D、国际交易原则

答案：B

解析：货银对付原则(DVP)又称款券两讫或钱货两清原则。

16、下列关于债券流动性的表述，说法错误的是()。

- A、流动性是指债券的投资者将手中的债券变现的能力
- B、通常债券的流动性大小用债券的买卖价差的大小反映
- C、买卖价差较小的债券的流动性比较低
- D、买卖价差较大的债券的流动性比较低

答案：C

解析：债券的流动性或者流通性，是指债券投资者将手中的债券变现的能力。如果变现的速度很快，并且没有遭受变现可能带来的损失，那么这种债券的流动性就比较高；反之，如果变现速度很慢，或者为了迅速变现必须承担额外的损失，那么，这种债券的流动性就比较低。通常用债券的买卖价差的大小反映债券的流动性大小。买卖价差较小的债券的流动性比较高；反之，流动性较低。

17、反映公司在一定时期内总体经营成果的财务报表是（ ）。

- A、所有者权益变动表
- B、利润表
- C、资产负债表
- D、现金流量表

答案：B

解析：选项B正确：利润表亦称损益表，反映一定时期的总体经营成果；

选项A错误：所有者权益变动表反映公司会计期间内所有者权益变动情况；

选项C错误：资产负债表报告了企业在某一时点的资产、负债和所有者权益的状况；

选项D错误：现金流量表反映在特定会计期间内，企业的现金的增减变动等情形。

18、下列关于英国资产管理行业，说法错误的是（ ）。

- A、英国投资基金国际化具有里程碑意义的事件发生于1997年
- B、英国已发展成为全球最大的资产管理中心
- C、英国资产管理行业的国际化非常充分
- D、英国政府通过公司型开放基金（OEIC）制度来达到符合UCITS指令的要求

答案：B

解析：B项，目前，英国已发展成为欧洲最大的资产管理中心，在全球范围也是除美国之外最大的资产管理市场。

19、根据我国现行的交易规则，证券交易所证券交易的开盘价为()。

- A、前一日证券的最后一笔成交价
- B、前一日证券的平均成交价
- C、当日暂估证券的平均成交价
- D、当日证券的第一笔成交价

答案：D

解析：根据我国现行的交易规则，证券交易所证券交易的开盘价为当日证券的第一笔成交价。

20、关于银行间债券市场的交易方式，下列说法中，错误的是()。

- A、银行间债券市场交易以询价方式进行，随机成交
- B、进行债券交易，应订立书面形式的合同
- C、债券回购主协议和上述书面形式的回购合同构成回购交易的完整合同
- D、参与者进行债券交易不得在合同约定的价款或利息之外收取未经批准的其他费用

答案：A

解析：银行间债券市场交易以询价方式进行，自主谈判，逐笔成交。

进行债券交易，应订立书面形式的合同。合同应对交易日期、交易方向、债券品种、债券数量、交易价格或利率、账户与结算方式、交割金额和交割时间等要素做出明确的约定，其书面形式包括同业中心交易系统生成的成交单、电报、电传、传真、合同书和信件等。

债券回购主协议和上述书面形式的回购合同构成回购交易的完整合同。参与者进行债券交易不得在合同约定的价款或利息之外收取未经批准的其他费用。

21、当市场价格高于行权价格时，认购权证持有者行权，公司发行在外的股份()。

- A、 增加
- B、 减少
- C、 不变
- D、 都有可能

答案： A

解析：当市场价格高于行权价格时，认购权证持有者行权，公司发行在外的股份增加；相反，当市场价格低于行权价格时，认沽权证持有者行权，公司发行在外的股份减少；公司其他股东的持股比例会因此而下降或上升。

22、下列不属于按债券发行主体进行分类的是（ ）。

- A、 政府债券
- B、 金融债券
- C、 公司债券
- D、 零息债券

答案： D

解析：D项是按计息方式对债券进行的分类。按发行主体分类根据发行主体的不同，债券可分为政府债券、金融债券和公司债券三大类。

23、衡量企业对于长期债务利息保障程度的是()。

- A、 资产负债率
- B、 权益乘数
- C、 负债权益比
- D、 利息倍数

答案： D

解析：企业的长期债权人对于企业除了有本金的偿还保证要求外，还有利息支付要求。资产负债率、权益乘数和负债权益比衡量的是对于长期债务的本金保障程度，而衡量企业对于长期债务利息保障程度的是利息倍数。

24、下列不属于债券到期收益率的影响因素的是（ ）。

- A、 债券的市场价格
- B、 票面利率
- C、 计息方式
- D、 交易方式

答案： D

解析：影响债券到期收益率的因素包括：

（1）债券的市场价格（选项A包括）；（2）债券票面利率（选项B包括）；（3）债券计息方式（选项C包括）；（4）再投资收益利率。

故D项交易方式对债券到期收益率没有影响。

25、ABC债券的基本信息如下:面值100元，期限一年(2016.5.1-2017.4.30)，年利率为6%，一次还本付息，2016年6月1日A基金在银行间市场上买入ABC债券10000手，交易净价101元，截止2016年5月31日该债券的应付利息为0.5元。2016年7月1日交易净价101.2元，截止6月30日该债券的应付利息为1元。A基金与交易对手双方同时提交资金和债券完成交易，这种结算方式是()。

- A、 见券付款
- B、 见款付券
- C、 券款对付
- D、 纯券过户

答案： C

解析：选项C正确：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；

选项A错误：见券付款是指在结算日收券方通过债券登记托管结算机构得知付券方有履行义务所需的足额债券，即向对方划付款项并予以确认，然后通知债券登记托管结算机构办理债券交割的结算方式；

选项B错误：见款付券指付券方确定收到收券方应付款项后予以确认，要求债券登记托管结算机构办理债券交割的结算方式。

选项D错误：纯券过户是指交易结算双方只要求债券登记托管结算机构办理债券交割，款项结算自行办理。

26、关于主动投资，下列说法中，错误的是()。

- A、主动投资的业绩主要取决于投资者使用信息的能力和投资者所掌握的投资机会的个数
- B、主动投资者常常采用基本面分析和技术分析方法
- C、与被动投资相比，主动投资的主动收益是投资者主动获取的，特别是寻求正的主动收益
- D、主动投资和被动投资的目标一致，均希望同时能减少跟踪偏离度和跟踪误差

答案：D

解析：对于主动投资者而言，主动投资的目标是扩大主动收益，缩小主动风险，提高信息比率；而被动投资的目标是同时减少跟踪偏离度和跟踪误差。

27、()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。

- A、当期收益率
- B、当前收益率
- C、到期收益率
- D、以上都不正确

答案：C

解析：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。它相当于投资者按照当前市场价格购买并且一直持有至到期可获得的年平均收益率。故选项C正确；当期收益率，又称当前收益率，是债券的年利息收入与当前的债券市场价格的比率。故A、B错误；

28、下列关于结构化债券的描述，不正确的是()。

- A、包括住房抵押贷款支持证券(MBS)和资产支持证券(ABS)
- B、购买结构化债券的投资者通常定期获得资金池里的一部分现金
- C、MBS资金流来自住房抵押贷款人的定期还款
- D、MBS贷款的种类包括汽车消费贷款、学生贷款、信用卡应收款等

答案：D

解析：MBS是以居民住房抵押贷款或商用住房抵押贷款组成的资金池为支持的；ABS的发行和MBS类似，其贷款的种类是其他债务贷款，如汽车消费贷款、学生贷款、信用卡应收款等。故D错误；为结构化债券，主要是住房抵押贷款支持证券(MBS)和资产支持证券(ABS)。故A正确；购买结构化债券的投资者通常定期获得资金池里的一部分现金，包括本金和利息。故B正确；住房抵押贷款支持证券是以居民住房抵押贷款或商用住房抵押贷款组成的资金池为支持的，资金流来自住房抵押贷款人定期还款，由金融中介机构打包建立资产池。故C正确。

29、一家企业的应收账款周转率是5，则这家企业平均需花()天可收回一次账面上的全部应收账款。

- A、73
- B、71
- C、74
- D、72

答案：A

解析：利用应收账款周转率，可以算出收同一次应收账款平均要花多长时间，即应收账款周转天数。其公式为：应收账款周转天数=365天 / 应收账款周转率。一家企业的应收账款周转率是5，那么这家企业平均需花365 / 5=73天收回一次账面上的全部应收账款。

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

- A、16%
- B、-4%
- C、4%
- D、-16%

答案：B

解析：根据久期的定义，债券价格的变化约等于久期乘以市场利率的变化率，方向相反，市场利率=- (债券价格变化/久期)=- (8%/2)=-4%。

31、在半强有效市场中，证券价格不能反映的信息是()。

- A、公司公告

- B、 内部信息
- C、 历史业绩
- D、 盈利预测

答案： B

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。因此，如果市场是半强有效的，市场参与者就不可能从任何公开信息中获取超额利润，这意味着基本面分析方法无效。

32、 下列关于交易流通起始日、结算日和交易流通终止日的说法中，错误的是（ ）。

- A、 中央政府债券可交易且期限在366天以上的，交易流通起始日为该只债券的债权债务登记日
- B、 政策性金融债券可交易且期限在366天（含）以下的交易流通起始日为该债券的债权债务登记日的次一工作日
- C、 一般情况下各类债券的交易流通终止日为债券兑付日前的第三个工作日
- D、 目前，银行间债券市场现券交易的结算日有T+0和T+1两种

答案： A

解析：按照中国人民银行有关章程规定，中央政府债券、政策性金融债券可交易且期限在366天以上的，交易流通起始日为该只债券的债权债务登记日后的第三个工作日；可交易且期限在366天（含）以下的，交易流通起始日为该只债券债权债务登记日的次一工作日。

33、 A预计未来股票将会下跌，所以在本月卖出沪深300股指期货合约，在股票下跌时买入股指获利。该行为是（ ）。

- A、 套期保值
- B、 投机交易
- C、 内幕交易
- D、 不确定

答案： B

解析：选项B符合题意：投机交易是指在期货市场上以获取价差收益为目的的交易行为。投机者根据自己对期货价格走势的判断，做出买进或卖出的决定，如果这种判断与市场价格走势相同，则投机者平仓出局后可获取投机利润；如果判断与价格走势相反，则投机者平仓出局后承担投机损失；

选项A不符合题意：套期保值，是指企业为规避外汇风险、利率风险、商品价格风险、股票价格风险、信用风险等，指定一项或一项以上套期工具，使套期工具的公允价值或现金流量变动，预期抵消被套期项目全部或部分公允价值或现金流量变动风险的一种交易活动；

选项C不符合题意：内幕交易是指内幕人员和以不正当手段获取内幕信息的其它人员违反法律、法规的规定，泄露内幕信息，根据内幕信息买卖证券或者向他人提出买卖证券建议的行为。

34、 A股票和B股票收益率相关系数为0.4，甲股票账户全仓持有A股票，乙股票账户全仓持有B股票，乙股票账户市值是甲的2倍，甲乙股票账户市值收益率相关系数为（ ）。

- A、 0.2
- B、 0.4
- C、 0.8
- D、 0.54

答案： B

解析：A、B两两者收益率相关系数0.4。这个收益就是投入的市值产生的收益率。

35、 某时点1年期国债、10年期国债和10年AAA级企业债的收益率分别为2.2663%，2.7913%和3.5518%。则该时点企业债相对于国债的信用风险溢价为（ ）。

- A、 0.7605%
- B、 0.5250%
- C、 3.5518%
- D、 1.2855%

答案： A

解析：投资者会要求对承担信用风险进行补偿，这导致市场上信用风险较高的企业债券与同期限、同息票率的国债相比价格更低，收益率更高，这个高出的收益率称为信用风险溢价。信用风险溢价=同期同票息企业债收益率-同期同票息国债收益率=3.5518%-2.7913%=0.7605%

36、下列费用中，（ ）不需要基金承担。

- A、 基金的证券交易费用
- B、 基金份额持有人大会费用
- C、 基金托管费
- D、 基金认购费

答案： D

解析： 选项D基金认购费由基金投资人承担。下列与基金有关的费用可以从基金财产中列支：

- （1）基金管理人的管理费；
- （2）基金托管人的托管费；
- （3）销售服务费；
- （4）基金合同生效后的信息披露费用；
- （5）基金合同生效后的会计师费和律师费；
- （6）基金份额持有人大会费用；
- （7）基金的证券交易费用；
- （8）按照国家有关规定和基金合同约定，可以在基金财产中列支的其他费用。

37、由保证特定数量资产的市场价值高于特定数量负债的市场价值的策略组成的免疫为()。

- A、 所得免疫
- B、 价格免疫
- C、 或有免疫
- D、 策略免疫

答案： B

解析： 价格免疫由那些保证特定数量资产的市场价值高于特定数量负债的市场价值的策略组成。价格免疫使用凸性作为衡量标准，实现资产凸性与负债凸性相匹配。

38、用证券投资组合的平均超额收益率除以该组合收益率的标准差，并以此为基准测度组合绩效的方法是（ ）。

- A、 詹森指数法
- B、 特雷诺指数法
- C、 信息比率法
- D、 夏普指数法

答案： D

解析： 选项D正确，用证券投资组合的平均超额收益率除以该组合收益率的标准差，并以此为基准测度组合绩效的方法是夏普指数法。选项ABC不符合题意。

39、股票作为投资的凭证，每一股份代表公司一定数量的（ ）。

- A、 资本
- B、 收益
- C、 所有权
- D、 红利

答案： C

解析： 股票代表着其持有者（即股东）对股份公司的所有权。故本题选C选项。

40、股票是股份有限公司发行的，用以证明投资者的股东身份，并据以获取股息和红利的凭证。下列不属于股票的特征的是()。

- A、 多样性
- B、 永久性
- C、 参与性
- D、 流动性

答案：A

解析：一般地，股票具有五大特征：①收益性；②风险性；③流动性；④永久性；⑤参与性。

41、评价证券投资组合，反映投资对象对市场变化的敏感程度的指标是（ ）。

- A、下行风险
- B、标准差
- C、最大回撤
- D、贝塔系数

答案：D

解析：选项D正确：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。

42、其他条件不变的情况下，投资期限越长，则投资者风险承受能力（ ）。

- A、没变化
- B、越高
- C、不确定
- D、越低

答案：B

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。

43、关于股东表决权，下列说法不正确的是（ ）。

- A、普通股股东对公司重大决策参与权是平等的
- B、股东每持有一份股份，就有一票表决权
- C、对于各个股东来说，其表决权的数量视其购买的股票份数而定
- D、普通股股东只能自己出席股东大会，不得委托他人代为行使表决权

答案：D

解析：股东可以亲自出席股东大会，也可委托代理人出席股东会议，代理人应向公司提交股东授权委托书，并在授权范围内行使表决权，所以D项错误。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，普通股股东对公司重大决策参与权是平等的，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”，其表决权的数量视其购买的股票份数而定。

44、假设某封闭式基金9月21日的基金资产净值为15000万元人民币，9月22日的基金资产净值为15500万元人民币，该股票基金的基金管理费率为0.28%，该年实际天数为365天，则该基金9月22日应计提的托管费为（ ）万元。

- A、0.155
- B、0.150
- C、0.125
- D、0.115

答案：D

解析：目前，我国证券投资基金管理费、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。 $H=E \cdot R / \text{当年实际天数}$ $=15000 \times 0.28\% / 365=0.115$ （万元），式中：H表示每日计提的费用；E表示前一日的基金资产净值；R表示年费率。

45、某开放式基金资产净值为1亿元，股票市值为6000万元，银行存款为1000万元，投资定期存款1000万元，股票资产占基金资产净值的比例为（ ），现金类资产占基金净值比例为（ ）。

- A、10%；20%
- B、60%；10%
- C、20%；10%
- D、60%；20%

答案：B

解析：股票资产占基金资产净值的比例=基金股票资产/基金总资产=6000万元/1亿=60%

现金类资产包括现金、银行存款和应收票据以及准备持有至到期的债券投资等。（定期存款不属于现金类资产）
现金类资产占基金净值比例=基金现金类资产/基金总资产=1000万元/1亿=10%

46、技术分析方法长期以来一直是投资决策的（ ）。

- A、核心工具
- B、辅助工具
- C、关键工具
- D、主要工具

答案：B

解析：选项B正确：技术分析方法长期以来一直是投资决策的辅助工具。

47、基金资产估值需考虑的因素不包括（ ）。

- A、估值频率
- B、交易价格及其公允性
- C、估值方法的一致性及公开性
- D、估值责任人

答案：D

解析：基金资产估值需考虑的因素有：①估值频率；②交易价格及其公允性；③估值方法的一致性及公开性。

48、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()时，该投资组合的价格变动幅度比市场更大。

- A、小于1
- B、大于1
- C、小于等于1
- D、大于等于1

答案：B

解析：贝塔系数等于1时，该投资组合的价格变动幅度与市场一致。贝塔系数大于1时，该投资组合的价格变动幅度比市场更大。贝塔系数小于1(大于0)时，该投资组合的价格变动幅度比市场小。

49、下列属于权证基本要素的是（ ）。

- I 权证类别
- II 标的资产
- III 赎回条款
- IV 回售条款

- A、I、II
- B、II、IV
- C、I、II、III
- D、I、II、III、IV

答案：A

解析：权证的基本要素包括：权证类别；标的资产；存续时间；行权价格；行权结算方式；行权比例。赎回条款和回售条款不属于权证基本要素。

50、战略资产配置是在较长投资期限内以追求长期回报为目标的资产配置。这种资产配置方式重在长期回报，不考虑资产的短期波动，其投资期限可以长达（ ）以上

- A、2年
- B、3年
- C、5年
- D、10年

答案：C

解析：战略资产配置是在较长投资期限内以追求长期回报为目标的资产配置。这种资产配置方式重在长期回报，不考虑资产的短期波动，其投资期限可以长达5年以上。基金经理在确定可投资的资产类别后，基于长期投资目标制订战略资产配置计划。基金经理通过对各类资产的长期预期收益率、长

期风险水平和资产间的相关性进行比较，运用均值方差模型等优化方法构建最优组合，最终形成战略资产配置。战略资产配置一旦确定，会在投资期限内保持相对稳定。

51、下列选项中，不属于股票投资策略的是（ ）。

- A、主动投资策略
- B、被动投资策略
- C、成长投资策略
- D、积极投资策略

答案：C

解析：股票投资策略可分为两大类：主动投资策略和被动投资策略。主动投资策略也称积极策略，即试图通过选择资产来跑赢市场。

52、下列关于P / E和EV / EBITDA的说法中，不正确的是()。

- A、在EV / EBITDA方法中，要最终得到对股票市值的估计，还必须减去债权的价值
- B、P / E和EV / EBITDA反映的都是市场价值和收益指标之间的比例关系
- C、P / E是从全体投资人的角度出发，而EV / EBITDA是从股东的角度出发
- D、EV / EBITDA更适用于单一业务或子公司较少的公司估值

答案：C

解析：P / E是从股东的角度出发，而EV / EBITDA是从全体投资人的角度出发。

53、为约束私募股权投资基金高管人员可能进行的风险行为，AIFMD规定()的绩效薪酬要延缓至少3~5年支付。

- A、30%
- B、40%
- C、50%
- D、60%

答案：B

解析：为约束私募股权投资基金高管人员可能进行的风险行为，AIFMD规定40%的绩效薪酬要延缓至少3~5年支付。

54、证券公司对于不同的投资者往往会采用不同的（ ）。

- A、税收率
- B、过户费率
- C、交易佣金率
- D、到期收益率

答案：C

解析：证券公司对于不同的投资者往往会采用不同的交易佣金率。证券公司通常会设立一个全成本交易佣金率，在此基础上根据投资者的资产或交易量、交易方式、客户忠诚度等调整交易佣金，最终确定每个投资者适用的实际交易佣金。

55、某企业有一张带息期票，面额为12000元，票面利率为4%，出票日期为4月15日，6月14日到期(共60天)，则到期日的利息为（ ）元。

- A、60
- B、70
- C、80
- D、90

答案：C

解析：根据公式 $I = PV \times i \times t = 12\,000 \times 4\% \times \frac{60}{360} = 80$ （元）。

56、某机构投资者组合如下表：

投资品种	投资比例（%）
国内股票	15
国外成熟股票	5
国外新兴市场股票	5
私募股权	10
房地产投资信托	20
对冲基金	15
通胀挂钩债券	10
高收益债券	15
现金	5
合计	100

请问另类投资所占比例是（）。

- A、40%
- B、55%
- C、45%
- D、35%

答案：C

解析：另类投资是指传统公开市场交易的权益资产、固定收益类资产和货币类资产之外的投资类型。目前，另类投资没有统一的定义，通常包括私募股权、房产与商铺、矿业与能源、大宗商品、基础设施、对冲基金、收藏市场等领域。题目中私募股权、房地产投资信托、对冲基金都属于另类投资。另类投资的比例=（10+20+15）/100=45%。

57、分配股票股利是股票分红方式的一种，是指上市公司将()以股票形式支付给股东。

- A、未分配利润
- B、法定盈余公积
- C、任意盈余公积
- D、留存收益

答案：D

解析：分配股票股利是股票分红方式的一种，是指上市公司将留存收益以股票形式支付给股东，又称送股。股票股利不会导致公司现金的流出，只是将资金在不同权益账户之间转移。

58、下列衍生工具中，一般不在交易所交易的是（ ）。

- A、远期合约
- B、期货合约
- C、权证
- D、期权合约

答案：A

解析：远期合约是一种非标准化的合约，即远期合约一般不在交易所进行交易，而是在金融机构之间或金融机构与客户之间通过谈判后签署的；期货合约是指交易双方签署的在未来某个确定的时间按确定的价格买入或卖出某项合约标的资产的合约；期权合约，又称作选择权合约，是指赋予期权买方在规定期限内按双方约定的价格买入或卖出一定数量的某种金融资产的权利的合约；权证是指标的证券发行人或其以外的第三人发行的，约定在规定的期限内或特定到期日，持有人有权按约定价格向发行人购买或出售标的证券，或以现金结算方式收取结算差价的有价证券。

59、沪港通起到的作用不包括（）。

- A、稳定香港股市
- B、构建良好的人民币回流机构
- C、推动人民币跨境资本流动
- D、刺激人民币资产需求，提高人民币投量

答案：A

解析：沪港通重要意义表现为以下四个方面：

- （1）刺激人民币资产需求，加大人民币交投量。
- （2）推动人民币跨境资本流动。

(3) 构建良好的人民币回流机制。

(4) 完善国内资本市场。

60、下列关于期货市场的交易制度，说法不正确的是()。

- A、期货保证金的比例通常在5%~10%之间
- B、每个交易日交易停止后，清算机构办理所有清算事务
- C、期货交易中最后以实物交割和以对冲平仓方式交易的比例基本持平
- D、如果合约在到期日没有对冲，则一般是交割实物商品

答案：C

解析：期货交易中最后进行实物交割的比例很小，一般只有1%~3%，绝大多数的期货交易者都以对冲平仓的方式了结交易。

61、关于战略资产配置和战术资产配置，以下说法错误的是（ ）。

- A、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
- B、在进行战术资产配置时，需要考虑资产配置是否能够达到预期收益和投资目标
- C、在进行战术资产配置时，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
- D、战术资产配置是根据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

答案：C

解析：C项说法错误，与战略资产配置策略相比，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险承受能力或投资目标是否发生了变化。

62、根据投资政策的规定，基金投资于同一主体发行的证券，不得超过基金资产净值的（ ）。

- A、5%
- B、15%
- C、35%
- D、40%

答案：A

解析：根据投资政策的规定，基金投资于同一主体发行的证券，不得超过基金资产净值的5%。

63、有效市场假说中，有效市场分为三种类型，下列不属于有效市场类型的是（ ）。

- A、弱有效市场
- B、半弱有效市场
- C、半强有效市场
- D、强有效市场

答案：B

解析：选项B符合题意：有效市场分为三种类型：弱有效市场、半强有效市场、强有效市场。

64、按照道氏理论，股票会随市场的趋势同向变化以反映市场趋势和状况。股票的变化表现为()。

- A、长期趋势、中期趋势及短期趋势
- B、长期趋势和短期趋势
- C、长期趋势和中期趋势
- D、中期趋势和短期趋势

答案：A

解析：按照道氏理论，股票会随市场的趋势同向变化以反映市场趋势和状况。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。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，但却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。

65、（ ）是指通过换股方式获得目标公司的控制权。

- A、股权稀释

- B、股票转换
- C、股票支付
- D、股票回购

答案：C

解析：公司可以通过现金支付、股票支付或两者混合的方式完成并购的支付。其中股票支付是指通过换股方式获得目标公司的控制权。

66、（ ）为债券持有者提供在债券到期前的特定时段以事先约定好的价格将债券回售给发行人的权利。

- A、可回售债券
- B、可转换债券
- C、可赎回债券
- D、通货膨胀联结债券

答案：A

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好的价格将债券回售给发行人的权利，约定的价格成为回售价格。大部分可回售债券约定在发行一段时间后才可执行回售权。A正确；可转换债券是债券的一种，可以转换为债券发行公司的股票，通常具有较低的票面利率；可赎回债券，一种债券，它的发行人有权在特定的时间按照某个价格强制从债券持有人手中将其赎回；通货膨胀联结债券为本金随通货膨胀率调整的债券。

67、关于银行间债券远期交易，下列说法中，不正确的是()。

- A、远期交易是指交易双方约定在未来某一日期，以约定价格和数量买卖标的债券的行为
- B、远期交易的市场参与者应为进入全国银行间债券市场的机构投资者
- C、远期交易从成交日至结算日的期限(含成交日不含结算日)由交易双方确定，但最长不得超过365天
- D、任何一家市场参与者的远期交易卖出总余额不得超过其可用自有债券总余额的100%

答案：D

解析：任何一家市场参与者(基金管理公司运用基金财产进行远期交易的，为单只基金)的单只债券的远期交易卖出与买入总余额分别不得超过该只债券流通量的20%，远期交易卖出总余额不得超过其可用自有债券总余额的200%。

68、根据自律管理的要求，证券登记结算机构采取保证业务正常运行的措施不包括（ ）。

- A、对基金管理公司或基金代销机构出具监管警示函
- B、建立完善的结算参与人准入标准和风险评估体系
- C、对结算数据和技术系统进行备份，制定业务紧急应变程序和操作流程
- D、建立完善的技术系统，制定由结算参与人共同遵守的技术标准和规范

答案：A

解析：根据自律管理的要求，证券登记结算机构须采取以下措施保证业务的正常运行：

- （1）制定完善的风险防范机制和内部控制制度；
- （2）建立完善的技术系统，制定由结算参与人共同遵守的技术标准和规范；
- （3）建立完善的结算参与人准入标准和风险评估体系；
- （4）对结算数据和技术系统进行备份，制定业务紧急应变程序和操作流程。

69、关于参与人远程操作平台系统，下列说法中，错误的是()。

- A、结算参与人可通过PROP系统中的交收模块进行备付金账户的总账查询和明细账查询
- B、结算参与人只能于第二个工作日上午通过PROP系统客户端进行前一日的交收账务查询和核对
- C、结算参与人交收头寸及最低备付不足时，应及时向备付金账户补入资金
- D、结算参与人在中国结算公司上海分公司的备付金账户中有超额备付时，可根据需要将资金划到经授权的预留银行收款账户

答案：B

解析：结算参与人可通过PROP系统中的交收模块进行备付金账户的总账查询和明细账查询。每日业务终了后或者第二个工作日上午，结算参与人应主动通过PROP系统客户端进行交收账务查询和核对，以便发现问题，及时加以解决，确保账务一致。

70、（ ）是资金成本的主要决定因素。

- A、 汇率
- B、 利率
- C、 预算赤字
- D、 失业率

答案： B

解析：利率是资金成本的主要决定因素。高利率会减少未来现金流的现值，因而减少投资机会的吸引力。

71、下列关于银行承兑汇票的表述，错误的是（ ）。

- A、 贴现业务就是向企业提供短期贷款
- B、 一般票据的贴现期超过6个月
- C、 银行对商业汇票进行承兑是基于对出票人资信的认可
- D、 承兑业务由银行提供，本质是由银行将信用出借给企业

答案： B

解析：本质上，贴现业务就是向企业提供短期贷款。一般票据的贴现期不超过6个月，贴现期从贴现日起计算至票据到期日。

72、以下有关我国证券交易所的说法正确的是（ ）。

- I 为证券集中交易提供场所和设施
- II 组织和监督证券交易
- III 实行自律管理
- IV 设立和解散由证监会决定

- A、 I、 II、 IV
- B、 I、 III、 IV
- C、 I、 II、 III
- D、 II、 III、 IV

答案： C

解析：证券交易所是为证券集中交易提供场所和设施（I正确），组织和监督证券交易（II正确），实行自律管理（III正确）的法人。证券交易所的设立和解散由国务院决定。

73、对于投资者而言，根据不同的市场行情下达合适的交易指令是非常关键的，这些指令可以分为()。

- A、 市价指令和固定指令
- B、 限价指令和止损指令
- C、 随价指令和浮动指令
- D、 市价指令和随价指令

答案： D

解析：对于投资者而言，根据不同的市场行情下达合适的交易指令是非常关键的，这些指令可以分为市价指令和随价指令。随价指令又包括限价指令和止损指令。

74、关于战术资产配置，下列说法中，错误的是()。

- A、 战术资产配置是一种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，从而增加投资组合价值的积极战略
- B、 与战略资产配置相比，战术资产配置更多地关注市场的短期波动
- C、 战术资产配置的周期较短，一般在1～3年之间
- D、 运用战术资产配置的前提条件是基金管理人能够准确地预测市场变化、发现单个证券的投资机会，并且能够有效实施动态资产配置投资方案

答案： C

解析：

战术资产配置是一种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，从而增加投资组合价值的积极战略。战术资产配置更多地关注市场的短期波动，强调根据市场的变化，运用金融工具，通过择时(market timing)，调节各大类资产之间的分配比例，来管理短期的投资收益和风险。

战术资产配置周期较短，一般在一年以内，如月度、季度。

运用战术资产配置的前提条件是基金管理人能够准确地预测市场变化、发现单个证券的投资机会，并且能够有效实施动态资产配置投资方案。

75、指令驱动的成交原则不包括（ ）。

- A、 价格优先原则
- B、 时间优先原则
- C、 交割最优原则
- D、 成交量最大原则

答案： C

解析：指令驱动的成交原则如下：

- （1）价格优先原则，较高的买入价格总是优于较低的买入价格，而较低的卖出价格总是优于较高的卖出价格；
- （2）时间优先原则，如果在同一价格上有多笔交易指令，此时会遵循“先到先得”的原则，即买卖方向相同、价格一致的，优先成交委托时间较早的交易。
- （3）在某些特定情况下，还有其他优先原则可以遵循，如成交量最大原则等。

76、下列关于货币时间价值的说法中，错误的是（ ）。

- A、 货币时间价值是指货币随着时间的推移而发生的增值
- B、 两笔数额相等的资金，如果发生在不同的时期，那么其实际价值也是不同的
- C、 净现金流量=现金流入-现金流出
- D、 货币时间价值跟时间的长短无关

答案： D

解析：货币的时间价值跟时间长短有关，货币时间价值是指货币随着时间的推移而发生的增值，一定金额的资金必须注明其发生时间，才能确切地表达其准确的价值。

77、一般地，做市商可以分为()。

- A、 特定做市商和普通做市商
- B、 单一做市商和多元做市商
- C、 普通做市商和多元做市商
- D、 特定做市商和多元做市商

答案： D

解析：做市商可以分为两种：①特定做市商。这时，一只证券只由某个特定的做市商负责交易。②多元做市商。这时，每只证券同时拥有多家做市商进行做市交易，避免一家做市商垄断市场的现象发生，从而操纵价格。

78、我国股票基金大部分按照（ ）的比例计提基金管理费，债券基金的管理费一般低于（ ）。

- A、 1.5%； 1%
- B、 2%； 2%
- C、 2%； 1.5%
- D、 1.5%； 2%

答案： A

解析：目前，我国股票基金大部分按照1.5%的比例计提基金管理费，债券基金的管理费一般低于1%，货币市场基金的管理费率不高于0.33%。

79、按发行主体分类，债券的分类不包括（ ）。

- A、 政府债券
- B、 金融债券
- C、 公司债券
- D、 银行债券

答案： D

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。

80、场内证券交易清算与交收的原则不包括（ ）。

- A、 全额清算原则
- B、 共同对手方制度
- C、 货银对付原则
- D、 分级结算原则

答案： A

解析：场内证券交易清算与交收的原则包括：

- ①净额清算原则；
- ②共同对手方制度；
- ③货银对付原则；
- ④分级结算原则。

81、（ ）期限结构特征是短期债券收益率较高，而长期债券收益率较低。

- A、 上升收益率曲线
- B、 反转收益率曲线
- C、 水平收益率曲线
- D、 拱形收益率曲线

答案： B

解析：选项B符合题意：收益率曲线有四种基本类型。第一类是上升收益率曲线，也叫正向收益率曲线，其期限结构特征是短期债券收益率较低，而长期债券收益率较高。第二类是反转收益率曲线，其期限结构特征是短期债券收益率较高，而长期债券收益率较低。第三类是水平收益率曲线，其期限结构特征是长短期债券收益率基本相等。第四类是拱形收益率曲线，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，而期限相对较长的债券，利率与期限呈反向关系。

82、某时点市值最大的15只股票的市值分别为420亿元、318亿元、306亿元、275亿元、260亿元、247亿元、231亿元、220亿元、183亿元、180亿元、177亿元、173亿元、170亿元、158亿元、153亿元，则该类股票中位数是（ ）。

- A、 260亿元
- B、 247亿元
- C、 177亿元
- D、 220亿元

答案： D

解析：中位数是用来衡量数据取值的中等水平或一般水平的数值。对于随机变量X来说，它的中位数就是上50%分位数 $x_{50\%}$ ，这意味着X的取值大于其中位数和小于其中位数的概率各为50%。对于一组数据来说，中位数就是大小处于正中间位置的那个数值。故中位数为第8位数，即220亿。

83、（ ）是指某只债券在银行间债券市场开始交易流通的日期。

- A、 交易流通起始日
- B、 交易流通结算日
- C、 截止过户日
- D、 终止日

答案： A

解析：交易流通起始日是指某只债券在银行间债券市场开始交易流通的日期；交易流通终止日，即指某只债券在银行间债券市场交易流通终止的日期；结算日，也称交易交割日，是指债券交易双方达成交易后实际执行债券交割和资金交收的日期；截止过户日是指债券登记托管结算机构为某只债券在银行间债券市场的交易结算办理相应债券过户的最后日期。

84、下列不属于我国短期融资券交易品种的是（ ）。

- A、 1个月
- B、 3个月

- C、6个月
D、9个月

答案：A

解析：中国的短期融资券是境内具有法人资格的企业发行的，仅在银行间债券市场上流通的短期债务工具。短期融资券的期限不超过1年，交易品种有3个月、6个月、9个月、1年。其特征与商业票据十分相似。

85、关于资产流动性的资产配置，下列说法正确的是（）。

- A、 若没有预期的变现需求，投资者应将全部资金投资于流动性低的资产以获取高收益
B、 一般而言，流动性更强的资产，其预期收益率更高
C、 若投资者有随时变现的需求，则不适宜将资金投资于有封闭期的基金
D、 流动性是指投资者短期内将投资资产变现的容易程度，不考虑变现成本

答案：C

解析：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。对于同类产品，流动性更差的往往具有更高的预期收益率。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，以提高投资的预期收益率，但是也必须结合考虑自己的投资情况为非预期的变现需求作出预防性安排。

86、下列资产配置中，可以有效降低组合非系统风险的是（）。

- A、 分别一倍做多螺纹钢期货和购买螺纹钢现货
B、 分别购买同一家公司发行的可转债和优先股
C、 分别购买不同公司发行的沪深300ETF基金
D、 分别购买纸黄金和实物黄金

答案：C

解析：风险分散化可在不同的资产类别之间起作用，因此在投资组合中融入不同类别的资产能够降低投资组合的风险

87、下列关于卢森堡的说法错误的是（）。

- A、 拥有全球第二大基金资产管理市场
B、 是欧洲第一、世界第二大金融中心
C、 欧洲第一个推行公募发行开放式UCITS基金的国家
D、 是另类投资基金的中心

答案：B

解析：作为欧洲第一、世界第八大金融中心，卢森堡拥有全球第二大基金资产管理市场、全世界20%的管理资产，同时也是另类投资基金的中心。此外，卢森堡还是欧洲第一个推行UCITS指令的国家，是目前全球最大的UCITS基金注册地。

88、（ ）是基金管理公司管理基金投资的最高决策机构，由各个基金公司自行设立，是非常设的议事机构。

- A、 投资决策委员会
B、 投资部
C、 研究部
D、 交易部

答案：A

解析：投资决策委员会是基金管理公司管理基金投资的最高决策机构，由各个基金公司自行设立，是非常设的议事机构。

89、（ ）是指违反法律、法规、交易所规则、公司内部制度、基金合同等导致公司可能遭受法律制裁、监管处罚、公开谴责等的风险。

- A、 利率风险
B、 财产风险

C、经营风险

D、投资交易过程中的合规风险

答案：D

解析：选项D正确：投资交易过程中的合规风险是指违反法律、法规、交易所规则、公司内部制度、基金合同等导致公司可能遭受法律制裁、监管处罚、公开谴责等的风险。

90、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，此时其会采取（ ）。

A、主动投资策略

B、积极投资策略

C、被动投资策略

D、模拟历史策略

答案：C

解析：股票投资策略可分为两大类：主动投资策略和被动投资策略。主动投资策略也称积极投资策略，即试图通过选择资产来跑赢市场。相反，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。但这并不意味着投资者应该回避股市，而是应该追求被动投资策略，即复制市场基准的收益与风险，而不试图跑赢市场的策略。故C项正确。

91、杜邦恒等式为（ ）。

A、净资产收益率=净利润/所有者权益

B、资产收益率=销售利润率×总资产周转率

C、资产收益率=净利润/总资产

D、净资产收益率=销售利润率×总资产周转率×权益乘数

答案：D

解析：杜邦恒等式为：净资产收益率=销售利润率×总资产周转率×权益乘数。

92、下列属于UCITS五号指令的改革计划的是()。

A、完善处罚惩戒体系

B、扩大可以投资的资产范围

C、完善关于货币市场基金的规则

D、提供托管人的护照

答案：A

解析：UCIUTS五号指令中的补充和更新主要包括以下几方面:有关托管机构的新规定、引入管理人薪酬政策及完善处罚惩戒体系等内容。

93、()证券市场开放程度较高，世界各国资产管理公司都热衷于在其境内发行基金。

A、中国

B、美国

C、日本

D、法国

答案：B

解析：在美国，由于其证券市场开放程度较高，世界各国资产管理公司都热衷于在其境内发行基金

94、下列条例中属于给予发行人权利的嵌入条款是()。

A、回购条款

B、赎回条款

C、承销条款

D、专卖条款

答案：B

解析：选项B正确：赎回条款是发行人的权利而非持有者，换句话说，是保护债务人而债权人的条款，对债权人不利；选项ACD不符合题意。

95、下列因素对股价影响最大的是（ ）。

- A、前几年平均利润
- B、前年利润
- C、预期利润
- D、当年利润

答案：C

解析：股票交易实际上是对未来收益权的转让买卖，股票价格就是对未来收益的评定。所以预期利润对股价有影响最大。

96、假设资本资产定价模型成立，某股票的预期收益率为16%，贝塔系数(β)为2，如果市场预期收益率为12%，市场的无风险利率为（ ）。

- A、6%
- B、7%
- C、5%
- D、8%

答案：D

解析：在资本资产定价模型下，计算公式为： $E(r_j) = r_F + [E(r_M) - r_F]\beta$ ，可得， $16\% = r_F + 2 \times (12\% - r_F)$ ，解得 $r_F = 8\%$ 。

97、以下不属于基金的隐性成本的是（ ）。

- A、过户费
- B、对冲费用
- C、买卖差价
- D、市场冲击

答案：A

解析：交易过程中的隐性成本有买卖价差、市场冲击、对冲费用、机会成本等。过户费属于显性成本。

98、关于投资者买卖基金产生的税收，下列说法中，错误的是()。

- A、个人投资者买卖基金份额征收印花税
- B、机构投资者买卖基金份额暂免征收印花税
- C、机构投资者从基金分配中获得的收入，暂不征收企业所得税
- D、个人买卖基金份额的行为免征增值税

答案：A

解析：A项错误，个人投资者买卖基金份额暂免征收印花税。

99、下列属于基金公司在交易执行环节可能存在的风险的有（ ）。

- I 交易与后台清算、托管银行的交收相互脱节，影响资金的使用
 - II 交易价格显著偏离公允价格
 - III 对交易对手风险的评估与控制不足
 - IV 公平交易、反向交易以及超过合规限制交易的管理机制不能得到有效执行
- A、I、II、IV
 - B、I、III、IV
 - C、I、II、III
 - D、I、II、III、IV

答案：D

解析：选项D正确：基金公司在交易执行环节可能存在的风险包括：

- （1）未践行最佳执行原则，交易效率低或差错率高；
- （2）交易系统未经严格测试论证，系统缺陷造成交易失误；
- （3）交易与后台清算、托管银行的交收相互脱节，影响资金的使用；
- （4）交易价格显著偏离公允价格；

- (5) 对交易对手风险的评估与控制不足；
- (6) 交易执行不独立于基金经理；
- (7) 公平交易、反向交易以及超过合规限制交易的管理机制不能得到有效执行；
- (8) 交易员不能有效履行对基金经理交易指令的监督、复核职责。

100、《上市公司证券发行管理办法》规定，可转换债券发行结束后（ ）个月后可转换为普通股票。

- A、 5
- B、 3
- C、 6
- D、 4

答案： C

解析：可转换债券的期限最短为1年，最长为6年，自发行结束之日起6个月后才能转换为公司股票。这里的股票为普通股票。