

2019年3月基金从业资格考试《证券投资基金基础知识》模考大赛

单项选择题(下列选项中只有一项最符合题目要求。不选、错选均不得分)

1、 () 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、弱式有效市场
- B、半强式有效市场
- C、无效市场
- D、强式有效市场

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。市场价格已经完全体现了全部的私有信息。这意味着，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。

考点

市场有效性

2、假设有两种证券A、B，某投资组合将资金的30%，购买了证券A，70%的资金购买了证券B，到期时证券A的收益率为5%，证券B的收益率为10%，则该证券组合的收益率为()。

- A、8%
- B、8.5%
- C、7.5%
- D、9%

答案：B

解析：证券组合收益率=证券A收益率*证券A投资比例+证券B收益率*证券B投资比例，则，证券组合收益率=5%*30%+10%*70%=8.5%。

3、国际惯例将利差用基点表示，1个基点等于()。

- A、1%
- B、0.1%
- C、0.01%
- D、0.001%

答案：C

解析：利差在债券的偿还期内是固定的百分点，即利差不反映已发行债券在其偿还期内发行人信用的改变，但浮动利率债券的利息会通过基准利率的变化随市场利率的波动而波动。国际惯例将利差用基点表示，1个基点等于0.01%。

4、关于投资的交易成本，下列说法中，错误的是()。

- A、证券市场中的交易成本可分为显性成本和隐性成本
- B、显性成本包括佣金、印花税、过户费和买卖价差、对冲费用等
- C、市场冲击是典型的隐性成本，可以用交易头寸占日平均交易量的比例来衡量
- D、机会成本也是隐性成本的一种，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

答案：B

解析：显性成本包括佣金、印花税和过户费等。除了佣金和税费等显性成本，交易过程中的买卖价差、市场冲击、对冲费用、机会成本等，往往容易被忽视，被称为隐性成本。

5、下列关于欧式期权和美式期权的表述中，不正确的是()。

- A、欧式期权指期权的买方只有在期权到期日才能执行期权，美式期权允许期权买方在期权到期前的任何时间执行期权
- B、世界范围内，在交易所进行交易的多数期权均为欧式期权，而在大部分场外交易中广泛采用的则是美式期权
- C、对期权买方来说，很明显美式期权的条件比欧式期权更为有利

D、对期权卖出者来说,美式期权显然比欧式期权使他承担着更大的风险

答案: B

解析: 世界范围内,在交易所进行交易的多数期权均为美式期权,而在大部分场外交易中广泛采用的则是欧式期权。

6、投资者对于()的要求存在差异,个人投资者可能会对自己未来某个时点的财富水平有一个最低的要求。

- A、风险
- B、收益
- C、期限
- D、流动性

答案: B

解析: 投资者对于收益的要求存在差异。个人投资者可能会对自己未来某个时点的财富水平有一个最低的要求,这时他就会要求自己的投资收益率超过某一水平。

考点

投资者需求的影响因素

7、一般而言,短期债券的偿还期在()年以下。

- A、半
- B、1
- C、2
- D、3

答案: B

解析: 对具体年限的划分,不同的国家有不同的标准。短期债券,一般而言,其偿还期在1年以下;中期债券的偿还期一般为1~10年;长期债券的偿还期一般为10年以上。

8、下列关于基金持仓结构分析的相关公式中,错误的是()。

A、 $\text{股票投资占基金资产净值的比例} = \frac{\text{股票投资}}{\text{基金资产净值}}$

B、

$\text{债券投资占基金资产净值的比例} = \frac{\text{债券投资}}{\text{基金资产净值}}$

C、

$\text{银行存款等现金类资产占基金资产净值的比例} = \frac{\text{现金类资产}}{\text{基金资产净值}}$

D、

$\text{某行业投资占股票投资的比例} = \frac{\text{该行业股票投资市值}}{\text{股票投资总额}}$

答案: C

解析: $\text{银行存款等现金类资产占基金资产净值的比例} = \frac{\text{现金类资产合计}}{\text{基金资产净值}}$

9、关于股票的价格,下列说法中,不正确的是()。

- A、股票本身并没有价值,而只是一张资本凭证
- B、股票及其他有价证券的理论价格就是以一定利率计算出来的未来收入的终值
- C、股票的市场价格一般是指股票在二级市场上买卖的价格
- D、股票的市场价格由股票的价值决定,但同时受许多其他因素的影响

答案: B

解析: 股票及其他有价证券的理论价格是根据现值理论而来的。可以认为,股票的未来股息收入、资本利得收入是股票的未来收益,亦可称之为未来值。将股票的未来值按市场利率和有效期限折算成今天的价值,即为股票的现值。可见,股票及其他有价证券的理论价格就是以一定利率计算出来的未来收入的现值。

10、有关股票的价值的不包括()。

- A、票面价值
- B、折旧价值
- C、清算价值
- D、内在价值

答案：B

解析：有关股票的价值有多种：股票的票面价值，账面价值，清算价值，内在价值。不包括折旧价值，故本题选B选项。

考点

股票的价值与价格

11、下列关于不动产投资的表述，正确的是（ ）。

I 土地可以给承租人或者使用者带来可观的现金流

II 地产，亦指土地，是指未被开发的，可作为未来开发房地产基础的商业地产之一

III 土地投资由于其投资价值受到宏观环境和法律法规因素影响较大而极具风险性

IV 零售房地产是指如购物中心、商业购物中心和其他用于零售目的而建设的建筑物

A、I、II

B、I、III、IV

C、II、IV

D、II、III、IV

答案：D

解析：地产，亦指土地，是指未被开发的，可作为未来开发房地产基础的商业地产之一。基于未被开发这一特征，土地本身的不确定性非常高，因此土地投资可能具有较高的投机性。土地无法给承租人或者使用者带来任何可观的现金流，可能只有包括房地产税以及管理或维持土地的费用在内的净现金流出。

12、1988~1991年这一阶段是我国债券交易市场体系以()为主的发展阶段。

A、柜台市场

B、电话交易市场

C、交易所市场

D、银行间市场

答案：A

解析：中国债券市场是从20世纪80年代开始逐步发展起来的，经历了以柜台市场为主(1988—1991年)、以交易所市场为主(1992—2000年)和以银行间市场为主(2001年至今)三个发展阶段。

13、下列关于个人投资者需求的影响因素，说法错误的是（ ）。

A、投资能力

B、家庭情况

C、对风险和收益的要求

D、道德观念

答案：D

解析：个人投资者的投资能力、个人状况、家庭情况、预期投资期限、对风险和收益的要求、对流动性的要求等因素都会影响投资者的投资需求。

考点

个人投资者

14、风险较高的权益类证券、风险较高的公司对应着一个较（ ）的风险溢价，其期望收益率较（ ）。

A、低；低

B、高；高

C、低；高

D、高；低

答案：B

解析：风险较高的权益类证券、风险较高的公司对应着一个较高的风险溢价，其期望收益率一般也较高。因此，权益类证券的收益率一般高于固定收益类证券（如债券）。

考点

权益类证券投资的收益

15、（ ）以标准差作为基金风险的度量，给出了基金份额标准差的超额收益率。

A、特雷诺比率

B、夏普比率

C、詹森 α

D、道氏理论

答案：B

解析：夏普比率是以标准差作为基金风险的度量，给出了基金份额标准差的超额收益率。它是用某一时期内投资组合平均超额收益除以这个时期收益的标准差，是针对总波动性权衡后的回报率，即单位总风险下的超额回报率。夏普比率数值越大，代表单位风险超额回报率越高，基金业绩越好；特雷诺比率来源于CAPM（即资本资产定价模型该理论以马可维茨证券组合理论为基础，研究如果投资者都按照分散化的理念去投资，最终证券市场达到均衡时，价格和收益率如何决定的问题。）理论，表示的是单位系统风险下的超额收益率；詹森 α 也是在CAPM（即资本资产定价模型）上发展出的一个风险调整差异衡量指标。它衡量的是基金组合收益中超过CAPM模型预测值的那一部分超额收益；《道氏理论》是2008年地震出版社出版的图书，作者是罗伯特·雷亚。讲述了股市的三大假设、三大公理、五个定理。

考点

风险调整后收益

16、期货的涨跌停板一般是以合约上一交易日的（ ）为基准确定的。

- A、开盘价
- B、收盘价
- C、结算价
- D、成交价

答案：C

解析：期货的涨跌停板一般是以合约上一交易日的结算价为基准确定的。

考点

期货合约概述

17、（ ）是在遵守确定的大类资产比例基础上，根据短期内各特定资产类别的表现，对投资组合中各特定资产类别的权重配置进行调整。

- A、战略资产配置
- B、战术资产配置
- C、主动配置
- D、被动配置

答案：B

解析：战略资产配置是为了满足投资者风险与收益目标所做的长期资产的配比；战术资产配置是在遵守战略资产配置确定的大类资产比例基础上，根据短期内各特定资产类别的表现，对投资组合中各特定资产类别的权重配置进行调整。

考点

战略资产配置与战术资产配置

18、在未来有卖出合约标的资产权利的一方是指（ ）。

- A、空头
- B、买入方
- C、卖出方
- D、多头

答案：A

解析：在远期和期货合约中，在未来卖出合约标的资产(或者有卖出合约标的资产权利)的一方称为空头。

19、老年人可以选择（ ）的基金产品。

- A、以低风险为核心
- B、高风险、高预期收益
- C、中高风险、中高预期收益
- D、收益与风险均衡化

答案：A

解析：对老年人而言，投资的稳健、安全、保值最重要，在选择基金产品时应以低风险为核心，不宜过度配置股票型基金等风险较高的产品。

考点

个人投资者

20、投资管理用各种工具来帮助战术资产配置决策，这些工具有()。

- I 对政治经济状况的分析
 - II 对市场动态的把握
 - III 比较市场估值与过去的数字
 - IV 对财务状况的分析
- A、 I、 III、 IV
B、 I、 II、 III
C、 I、 II、 IV
D、 II、 III、 IV

答案： B

解析：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。投资管理用各种工具来辅助战术资产配置的决策，如对政治经济状况的分析、对市场动态的把握，以及比较市场估值与过去的数字等。

21、 () 是根据基金招募说明书中投资目标和投资策略来确定基金的投资风格。

- A、 事前分析
- B、 事中分析
- C、 事后分析
- D、 全局分析

答案： A

解析：选项A正确：事前分析是根据基金招募说明书中投资目标和投资策略来确定基金的投资风格。

考点

基金投资风格检验方法

22、当采购经理指数PMI小于()时，说明经济在衰退。

- A、 30
- B、 40
- C、 50
- D、 60

答案： C

解析：采购经理指数(PMI)是衡量制造业在生产、新订单、商品价格、存货、雇员、订单交货、新出口订单和进口八个方面状况的指数，是经济先行指标中一项非常重要的指标。当PMI大于50时，说明经济在发展；当PMI小于50时，说明经济在衰退。

23、从()起，我国开始对证券交易印花税实行单向征收。

- A、 2007年6月5日
- B、 2008年6月5日
- C、 2008年9月19日
- D、 2009年9月19日

答案： C

解析：根据财政部、国家税务总局的规定，从2008年9月19日起，基金卖出股票时按照1%的税率征收证券(股票)交易印花税，而对买入交易不再征收印花税，即对印花税实行单向征收。

24、下列关于期末可供分配利润的说法正确的是()。

- A、 指期末可供基金进行利润分配的金额
- B、 为期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰高数
- C、 如果期末未分配利润的未实现部分为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分扣减未实现部分)
- D、 如果期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分

答案： A

解析：选项A正确：期末可供分配利润指期末可供基金进行利润分配的金额；

选项B错误：期末可供分配利润为期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数；

选项C错误：由于基金本期利润包括已实现和未实现两部分，如果期末未分配利润的未实现部分为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分；

选项D错误：如果期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分扣减未实现部分)。

25、（ ）中国证监会颁布了《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》。

- A、2004年
- B、2006年
- C、2007年
- D、2005年

答案：C

解析：2007年6月18日，中国证监会颁布了《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》。

考点

中国基金国际化发展概况

26、UCITS三号指令中管理指令和产品指令的具体内容包括（ ）。

- I 更简单的风险分散规则
 - II 更广泛的投资品种
 - III 更广泛的业务范围
 - IV 引入简要招募说明书
- A、I、II
 - B、III、IV
 - C、II、III、IV
 - D、I、II、III

答案：C

解析：UCIUTS三号指令中管理指令和产品指令的具体内容包括：①管理公司的护照；②更复杂的风险分散规则；③更广泛的投资品种；④更广泛的业务范围；⑤引入简要招募说明书；⑥进一步加强对投资者的保护；⑦过渡条款。

27、全球另类投资管理百强企业的资产首要投资对象是（ ）。

- A、私募股权投资
- B、大宗商品
- C、房地产
- D、对冲基金

答案：C

解析：按照另类投资产品类别来分析，全球另类投资管理百强企业的资产首要投资对象是房地产，其次是私募股权投资，再次是大宗商品。

考点

另类投资的内涵与发展

28、最常用的VaR估算方法不包括（ ）。

- A、方差法
- B、参数法
- C、历史模拟法
- D、蒙特卡洛模拟法

答案：A

解析：A项不属于VaR估算方法；最常用的VaR估算方法有参数法、历史模拟法和蒙特卡洛模拟法。

考点

风险价值

29、如果一个基金的目标是投资特定市场或特定行业，那以下符合业绩比较基准要求的是（ ）

- A、医药生物行业指数；创业板指数
- B、主板市场；创业板指数
- C、主板市场；中小板指数
- D、医药行业；环境指数

答案：A

解析：选项A正确：如果一个基金的目标是投资特定市场或特定行业，选取该市场或行业指数，如以创业板指数或医药生物行业指数作为业绩比较基准。

考点

基金业绩评价的基准组合

30、经合组织在2005年发表了《集合投资计划治理白皮书》，下列不属于“市场纪律与市场体系”部分的是（ ）。

- A、应加强对投资者的教育
- B、相关信息应当通过多渠道发放
- C、投资者在权益受损时有向相关机构申诉的权利
- D、在信息传播中，应当充分运用现代化信息技术

答案：C

解析：C项属于“投资者权利”部分；《集合投资计划治理白皮书》中的市场纪律与市场体系该部分建议为增加市场的透明度，监管当局和各类组织应该不断改善投资基金运作的市场体系；加强对投资者的教育有利于改善其金融知识能力，有助其做出明智的决策；相关信息应当通过大众传媒、财经传媒、专门的基金出版物以及咨询分析机构等众多渠道发放；在信息传播中，现代化信息技术也应当充分运用。

考点

投资基金监管的国际化发展概况

31、（ ）是资金的增值同投入资金的价值之比，是衡量资金增值量的基本单位。

- A、利息率
- B、名义利率
- C、通货膨胀率
- D、实际利率

答案：A

解析：利息率简称利率，是资金的增值同投入资金的价值之比，是衡量资金增值量的基本单位。按照不同的标准可以划分出多种利率类别；选项B,名义利率，是央行或其它提供资金借贷的机构所公布的未调整通货膨胀因素的利率，即利息（报酬）的货币额与本金的货币额的比率。即指包括补偿通货膨胀（包括通货紧缩）风险的利率；选项C，通货膨胀率是货币超发部分与实际需要的货币量之比,用以反映通货膨胀、货币贬值的程度；选项D，实际利率是剔除通货膨胀率后储户或投资者得到利息回报的真实利率。

考点

利息率、名义利率、实际利率

32、债券基金主要的投资风险不包括（ ）。

- A、利率风险
- B、信用风险
- C、系统性风险
- D、提前赎回风险

答案：C

解析：债券基金的主要投资风险包括利率风险、信用风险、流动性风险、再投资风险、可转债的特定风险、债券回购风险以及提前赎回风险。

33、反转收益曲线意味着（ ）。

- A、短期债券收益率较低，而长期债券收益率较高
- B、长短期债券收益率基本相等
- C、短期债券收益率和长期债券收益率差距较大
- D、短期债券收益率较高，而长期债券收益率较低

答案：D

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。主要有三种类型：

- ①正收益曲线（或称上升收益曲线），其显示的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；
- ②反转收益曲线（或称下降收益曲线），其显示的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；
- ③水平收益曲线，其特征是长短期债券收益率基本相等。故D选项正确。

考点

利率期限结构与债券收益率曲线

34、下列关于正态分布的说法中，不正确的是()。

A、正态分布是最重要的—类连续型随机变量分布

B、正态分布距离均值越近的地方数值越稀疏，而在离均值较远的地方数值则很密集

C、正态分布密度函数的显著特点是中间高两边低，由中间向两边递减，并且分布左右对称，是一条光滑的“钟形曲线”

D、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

答案：B

解析：正态分布密度函数的显著特点是中间高两边低，由中间向两边递减，并且分布左右对称，是一条光滑的“钟形曲线”。正态分布距离均值越近的地方数值越集中，而在离均值较远的地方数值则很稀疏；这意味着正态分布出现极端值的概率很低，而出现均值附近的数值的概率非常大。

35、如果一个随机变量X最多只能取可数的不同值，则为（）。

A、描述性统计量

B、随机变量

C、连续型随机变量

D、离散型随机变量

答案：D

解析：如果一个随机变量X最多只能取可数的不同值，则为离散型随机变量；如果X的取值无法一一列出，可以遍取某个区间的任意数值，则为连续型随机变量。

考点

随机变量

36、任何一个行业都要经历一个生命周期，完整的生命周期包括()。

I. 初创期

II. 成长期

III. 平台期

IV. 衰退期

A、I, IV

B、II, IV

C、I, III, IV

D、I, II, III, IV

答案：D

解析：任何一个行业都要经历一个生命周期，完整的生命周期包括初创期、成长期、平台期(成熟期)和衰退期。

37、下列关于上海证券交易所上市交易股票的收盘价的说法中，正确的是（）。

A、当日无成交的，以前一交易日收盘价为当日收盘价

B、股票最后一笔交易前1分钟所有交易的成交量加权平均（不含最后一笔交易）

C、股票最后一笔交易前3分钟所有交易的成交量加权平均（不含最后一笔交易）

D、收盘价通过集合竞价的方式产生

答案：A

解析：上海证券交易所证券交易的收盘价为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）。当日无成交的，以前收盘价为当日收盘价。

38、下列选项中，属于流动负债的是（）。

A、现金及现金等价物

B、应付票据

C、应收票据

D、存货

答案：B

解析：流动负债是指企业要在一个营业周期内偿付的各类短期债务，包括短期借款、应付票据、应付账款等。流动资产主要包括现金及现金等价物、应收票据、应收账款和存货等几项资产。

考点

流动性比率

39、下列关于投资风险的衡量指标贝塔系数的说法，错误的是()。

- A、 贝塔系数是一个统计指标，采用回归方法计算
- B、 通常贝塔系数是用历史数据来计算的
- C、 贝塔系数大于1时，该投资组合的价格变动方向和变动幅度与市场一致
- D、 通过对贝塔系数的计算，投资者可以得出单个证券或证券组合未来将面临的市场风险状况

答案： C

解析： 贝塔系数大于0时，该投资组合的价格变动方向与市场一致；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0时，该投资组合的价格变动方向与市场相反；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。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。

40、 下列关于基金资产估值，表述错误的是（ ）。

- A、 基金管理人进行基金估值时，可参考估值工作小组的意见，但不能免除其估值责任
- B、 基金管理人每个工作日对基金资产估值
- C、 基金资产估值的责任人是基金托管人
- D、 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

答案： C

解析： C项说法错误，我国基金资产估值的责任人是基金管理人，但基金托管人对基金管理人的估值结果负有复核责任；基金管理人每个工作日对基金资产进行估值，基金托管人对基金管理人的估值结果进行复核，基金管理公司和托管人在进行基金估值、计算基金份额净值及相关复核工作时，可参考工作小组的意见，但是并不能免除各自的估值责任。

考点

基金资产估值的原则及方法

41、 下列关于投资组合管理的反馈说法正确的是（ ）。

- A、 投资者现状发生改变时，投资经理要及时了解投资者投资目标和风险承受现状的变化情况并进行相应的组合调整
- B、 当经济和市场因素引起资本市场预期发生变化时，投资经理不用进行投资组合的再平衡
- C、 投资者需定期对投资业绩进行阶段性的评估，以对投资目标的实现情况和投资管理能力进行评价
- D、 对投资管理能力的评价包括业绩度量 and 绩效评估两部分

答案： C

解析： 选项C正确：投资者现状发生改变时，投资经理要及时了解投资者投资目标和投资限制现状的变化情况并进行相应的组合调整；当经济和市场因素引起资本市场预期发生变化时，投资经理会进行投资组合的再平衡；对投资管理能力的评价包括业绩度量、业绩归因和绩效评估三个部分。

考点

投资组合管理的基本步骤

42、 （ ）可以是股票、债券、货币等金融资产，也可以是黄金、原油等大宗商品或贵金属。

- A、 合约标的资产
- B、 基础资产
- C、 递延资产
- D、 固定资产

答案： A

解析： 合约标的资产可以是股票、债券、货币等金融资产，也可以是黄金、原油等大宗商品或贵金属。

43、 显示的期限结构特征是短期债券收益率较低，长期债券收益率较高，属于收益率曲线中的（ ）。

- A、 反转收益曲线
- B、 水平收益曲线
- C、 下降收益曲线
- D、 正收益曲线

答案： D

解析： 显示的期限结构特征是短期债券收益率较低，长期债券收益率较高，属于收益率曲线中的正收益曲线。

考点

利率期限结构与债券收益率曲线

44、 定期存款的期限除了1年、2年、3年、5年等整年的期限外，还可以是()个月。

- A、1
- B、9
- C、5
- D、3

答案：D

解析：定期存款一般有3个月、6个月、1年、2年、3年、5年等期限；一般情况下，期限越长，利率越高。

45、债券融入方以一定数量的债券为质物，从债券融出方借入标的债券，同时约定在未来某一日期归还所借标的债券，并由债券融出方返还相应质物的债券融通行为，被称为()。

- A、买断式回购
- B、质押式回购
- C、债券借贷
- D、债券远期交易

答案：C

解析：债券借贷是债券融入方以一定数量的债券为质物，从债券融出方借入标的债券，同时约定在未来某一日期归还所借标的债券，并由债券融出方返还相应质物的债券融通行为。

46、根据《证券法》规定，证券登记结算机构是()。

- A、以营利为目的的法人
- B、不以营利为目的的法人
- C、以服务为目的的法人
- D、社会团体法人

答案：B

解析：选项B正确，根据《证券法》规定，证券登记结算机构是不以营利为目的的法人。

考点

证券投资基金场内证券交易所与结算机构

47、境内机构投资者可以委托符合一定条件的投资顾问进行境外证券投资，这些条件不包括()。

- A、在境外设立，经所在国家或地区监管机构批准从事投资管理业务
- B、经营投资管理业务达10年以上
- C、最近5年没有受到所在国家或地区监管机构的重大处罚
- D、最近一个会计年度管理的证券资产不少于100亿美元或等值货币

答案：B

解析：境内机构投资者进行境外证券投资时，可以委托的投资顾问应符合的条件有：

- ①在境外设立，经所在国家或地区监管机构批准从事投资管理业务；
- ②所在国家或地区证券监管机构已与中国证监会签订双边监管合作谅解备忘录；
- ③经营投资管理业务达5年以上，最近一个会计年度管理的证券资产不少于100亿美元或等值货币；
- ④有健全的治理结构和完善的内控制度，经营行为规范，最近5年没有受到所在国家或地区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。

考点

基金公司进行境外证券投资的交易与结算

48、国际证监会组织关于投资基金监管的基本制度包括()等多个部分。

- I. 关于证券投资基金的监管原则
- II. 关于保护投资者权益的制度
- III. 关于基金跨境活动的监管合作与协调制度
- IV. 关于证券投资基金监管机构职能的制度

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

答案：D

解析：国际证监会组织关于投资基金监管的基本制度有：①关于证券投资基金的监管原则；②关于基金管理人的监管制度；③关于保护投资者权益的制度；④关于基金跨境活动的监管合作与协调制度；⑤关于证券投资基金监管机构职能的制度；⑥关于自律监管的制度。

49、下列关于股票回购、股票拆分的说法，不正确的是()。

- A、股票回购的方式主要有场内公开市场回购和场外协议回购两种
- B、股票回购会减少流通在外的股份，购回的股票会被注销或以库存股的形式存在
- C、股票拆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
- D、股票拆分不会增加或减少股东的持股比例和权益总额

答案：A

解析：股票回购的方式除场内公开市场回购、场外协议回购外，还有要约回购这一重要方式。

50、基金会计的责任主体()承担主会计责任

- A、基金份额持有人
- B、基金管理公司
- C、基金托管人
- D、会计师事务所

答案：B

解析：基金会计的责任主体是对基金进行会计核算的基金管理公司和基金托管人，其中前者承担主会计责任。

考点

基金会计主体

51、关于看涨期权交易双方的潜在盈亏，下列说法正确的是()。

- A、买方的潜在盈利是无限的，卖方的潜在盈利是有限的
- B、买方的潜在亏损是无限的，卖方的潜在亏损是有限的
- C、双方的潜在盈利和亏损都是无限的
- D、双方的潜在盈利和亏损都是有限的

答案：A

解析：看涨期权买方的亏损是有限的，其最大亏损额为期权价格，而盈利可能是无限大的。相反，看涨期权卖方的盈利是有限的，其最大盈利为期权价格，而亏损可能是无限大的，故A项正确，BCD项错误。

考点

期权合约概述

52、提前赎回风险又称为()。

- A、回购风险
- B、再投资风险
- C、流动性风险
- D、通胀风险

答案：A

解析：提前赎回风险又称为回购风险，是指债券发行者在债券到期日前赎回有提前赎回条款的债券所带来的风险。债券发行人通常在市场利率下降时执行提前赎回条款，因此投资者只好将收益和本金再投资于其他利率更低的债券，导致再投资风险。

53、下列关于盯市制度的说法中，不正确的是()。

- A、盯市是期货交易的最大特征，即在每个营业日的交易停止后，将所有清算事务都交由清算机构办理
- B、对整个合约存续期间发生的盈亏进行一次性收付
- C、盯市制度使得期货合约的价格在每个营业日末归为零
- D、盯市是为了避免因发生违约而导致另一方当事人蒙受巨大损失而设计的，它对于保证期货合约的履行是至关重要的

答案：B

解析：盯市是期货交易的最大特征，即在每个营业日的交易停止后，将所有清算事务都交由清算机构办理。盯市的作用在于使期货合约每天得到结算，而不像远期合约那样对整个合约存续期间发生的盈亏进行一次性收付。

54、()是指由交易所统一规定的、准许上市交易的标的资产的质量等级。

- A、交割等级
- B、交割地点
- C、交割方式
- D、交割条款

答案：A

解析：交割等级是指由交易所统一规定的、准许上市交易的标的资产的质量等级。

55、关于债券的全额结算与净额结算，下列说法中，不正确的是()。

- A、全额结算有利于保持交易的稳定和结算的及时性，降低结算本金风险，但资金负担较大，结算成本较高
- B、净额结算过程中，结算机构并没有参与到结算中去，不对结算完成进行担保
- C、净额结算在指定时间段内只有一个结算净额
- D、净额结算比较适合交易非常频繁和活跃的市场，尤其是在交易所撮合交易模式和做市商机制比较发达的场外市场

答案：B

解析：选项B表述的是全额结算的特征。全额结算过程中，结算机构并没有参与到结算中去，不对结算完成进行担保。

56、关于基金估值，以下说法不正确的是()。

- A、封闭式基金每周披露一次基金份额净值
- B、开放式基金每个交易日进行估值
- C、封闭式基金每周进行一次估值
- D、开放式基金于次日公告基金份额净值

答案：C

解析：对于开放式基金来说，估值的时间通常与开放申购、赎回的时间一致。我国的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。封闭式基金每周披露一次基金份额净值，但每个交易日也都进行估值。

57、跟踪误差的准确率与()有关。

- A、指数成分股
- B、跟踪周期
- C、市场波动
- D、股票数量

答案：B

解析：本题考察的是指数基金的相关内容，答案是B选项，跟踪误差是指指数基金收益率与标的指数收益率之间的偏差，用来表述指数基金与标的指数之间的相关程度，并揭示基金收益率围绕标的指数收益率的波动情况。跟踪误差的准确率与跟踪周期有关，周期越长其准确率越高。

考点

指数基金与ETF的风险管理

58、下列关于做市商和经纪人的利润来源的说法中，正确的是()。

- A、都主要来源于证券买卖差价
- B、做市商的利润主要来源于佣金收入，经纪人的利润主要源于证券买卖差价
- C、做市商的利润主要来源于证券买卖差价，经纪人的利润主要源于佣金收入
- D、都主要来源于证券交易的佣金收入

答案：C

解析：做市商的利润主要来自于证券买卖差价，而经纪人的利润则主要来自于给投资者提供经纪业务的佣金。

59、股份有限公司因破产或解散进行清算时，公司剩余资产清偿的先后顺序是()。

- A、优先股东、普通股东、债权人
- B、普通股东、优先股东、债权人
- C、债权人、普通股东、优先股东
- D、债权人、优先股东、普通股东

答案：D

解析：债权资本是一种借入资本，代表了公司的契约义务，因此债券持有者/债权人拥有公司资产的最高索取权。接着是优先股股东。在公司解散或破

产清算时，优先股股东优先于普通股股东分配公司剩余财产。普通股股东是最后一个被偿还的，剩余资产在普通股股东中按比例分配。故公司解散或破产清算时，公司的资产在不同证券持有者中的清偿顺序如下：债券持有者先于优先股股东，优先股股东先于普通股股东。

考点

各类资本的比较

60、有效的投资策略可以投资于债券投资组合，获得的利息和收回的本金恰好满足未来现金需求，这种方法称为()。

- A、 竖直配比策略
- B、 久期配比策略
- C、 现金配比策略
- D、 价格免疫策略

答案： C

解析：有效的投资策略可以投资于债券投资组合，获得的利息和收回的本金恰好满足未来现金需求，这种方法称为现金配比策略。现金配比策略限制性较强，弹性较小。

61、某企业9月份资产总额为2000万元，收回应收账款100万元后，在不考虑其他经济业务的情况下，企业的资产总额为（ ）万元。

- A、 2000
- B、 2100
- C、 1900
- D、 2200

答案： A

解析：收回应收账款100万元，企业银行存款增加100万元，同时应收账款减少100万元，所以企业的资产总额不变。

62、下列关于机构投资者的说法正确的是（ ）。

- A、 机构投资者有相同的投资约束
- B、 基金的机构投资者相比于个人投资者，资本实力更为雄厚且投资能力更为专业
- C、 规模越大，内部管理的成本相对于投资额度的比例就越高
- D、 根据内部专家意见来选择投资经理

答案： B

解析：B项说法正确，基金的机构投资者相比于个人投资者，资本实力更为雄厚且投资能力更为专业；A项，机构投资者具有很多不同的类型，它们具有各不相同的投资要求及投资约束；C项，规模越大，内部管理的成本相对于投资额度的比例就越低；D项，机构投资者可能根据内部专家意见来选择投资经理，也可能寻求外部顾问的意见。

考点

机构投资者

63、债券结算可采用纯券过户、见券付款、见款付券和券款对付四种结算方式。下列相关表述不正确的是()。

- A、 纯券过户的特点是快捷、简便，其本质是资金清算风险由交易双方承担
- B、 用见券付款方式往往是付券方信用比收券方要好
- C、 在见款付券结算方式下，允许结算资金有一个延迟到账的期限
- D、 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

答案： B

解析：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，这是一种对收券方有利的结算方式，有利于收券方控制风险，但付券方会有一个风险敞口，付券方在选择此方式时应充分考虑对方的信誉情况。采用见券付款方式往往是收券方信用比付券方要好。

64、一般地，公司在其()，市场基本达到饱和，但产品更加标准化，公司的利润可能达到高峰。

- A、 衰退期
- B、 初创期
- C、 成长期
- D、 成熟期

答案： D

解析：在成熟期，市场基本达到饱和，但产品更加标准化，公司的利润可能达到高峰。由于行业竞争激烈，边际利率逐渐降低，对利润产生压力，增

长缓慢甚至停滞。这个阶段的公司称为“现金牛”，即拥有稳定的现金流。

65、如果基金当月的实际收益率为5.34%，该基金基准组合如下表：

产品	基准权重	月指数收益率（%）
股票（沪深300指数）	0.60	5.87
债券（中国债券指数）	0.30	1.45
现金（货币市场工具）	0.10	0.48

则该基金的超额收益率为（ ）。

- A、1.98
- B、1.34
- C、1.64
- D、1.88

答案：B

解析：超额收益率=投资组合实际收益-基准组合收益率

基准组合收益率 = (R₁的基准权重 * R₁的月指数收益率) + ... + (R_n的基准权重 * R_n的月指数收益率)，其中R_n表示某项资产

由题意，基准组合收益率=0.6*5.87+0.3*1.45+0.1*0.48=4.005

超额收益率=5.34%-4.005%=1.34%

考点

风险调整后收益

66、下列关于混合型基金投资风险的说法中，正确的是()。

- A、混合型基金既承担股市风险又承担债市风险
- B、股债平衡型基金的风险较偏股型基金低，预期收益较偏股型基金高
- C、混合型基金风险较债券型基金高，预期收益较债券型基金低
- D、偏股型基金的风险较灵活配置型基金高，预期收益较灵活配置型基金低

答案：A

解析：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。即混合型基金既承担股市风险又承担债市风险。

67、下列金融、非金融产品或工具，QDII基金不可购买并进行投资的是()。

- A、银行存款、可转让存单
- B、住房按揭支持证券、资产支持证券
- C、代表贵重金属的凭证
- D、与固定收益、商品指数等标的物挂钩的结构性投资产品

答案：C

解析：除中国证监会另有规定外，QDII基金不得有下列行为：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。⑥利用融资购买证券，但投资金融衍生品除外。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。

68、下列与基金有关的费用不能从基金财产中列支的是（ ）。

- A、基金管理人的管理费
- B、基金转换费
- C、基金合同生效后的会计师费和律师费
- D、基金的证券交易费用

答案：B

解析：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。

69、做市商本身拥有大量可交易证券，买卖双方均直接与()交易，而买卖价格则由()报出。

- A、做市商；投资者
- B、投资者；做市商
- C、投资者；投资者
- D、做市商；做市商

答案：D

解析：报价驱动(quote driven)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。做市商通常由具备一定实力和信誉的证券投资法人承担，本身拥有大量可交易证券，买卖双方均直接与做市商交易，买卖价格则由做市商报出。与股票不同的是，几乎所有的债券和外汇都是通过做市商交易的。

70、下列费用不列入基金费用的有()。

- A、销售服务费
- B、基金合同生效前的相关费用
- C、基金的证券交易费用
- D、基金生效后的相关费用

答案：B

解析：下列费用不列入基金费用：①基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失；②基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用；③基金合同生效前的相关费用，包括但不限于验资费、会计师和律师费、信息披露费等费用

71、全国银行间债券市场交易的债券的估值，采用()提供的相应品种当日的估值价格。

- A、基金管理公司
- B、基金托管人
- C、第三方估值机构
- D、基金管理人

答案：C

解析：全国银行间债券市场交易的债券，采用第三方估值机构提供的相应品种当日的估值价格。

考点

基金资产估值的原则及方法

72、指数的风险收益特征可以抽象为()的变动。

- A、所有因子
- B、行业因子
- C、风格因子
- D、若干因子

答案：D

解析：指数的风险收益特征可以抽象为若干因子的变动，这些因子包括行业因子以及风格因子；抽样复制则是在尽可能保留因子个数和因子结构不变的情况下，对较少的股票来复制因子，从而减少复制指数所用的股票个数。由于因子模型并不能百分之百完全描述指数的风险收益特征，因子所不能解释的残余部分会造成跟踪误差。

73、目前，我国债券市场已经形成了以银行间债券市场、交易所市场和()三个基本子市场为主的统一分层的市场体系。

- A、民间市场
- B、行业间市场
- C、商业银行柜台市场
- D、第三方市场

答案：C

解析：目前，我国债券市场已经形成了以银行间债券市场、交易所市场和商业银行柜台市场三个基本子市场为主的统一分层的市场体系。

74、下列公式不正确的是()。

- A、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
- B、费雪方程式可以表述为：实际利率=名义利率-通货膨胀率
- C、远期利率可以由两个即期利率决定，公式为：
$$f = \frac{(1+s_2)^2}{1+s_1} - 1$$

D、样本标准差的计算公式为

$$s = \sqrt{\frac{1}{n} \sum_{i=1}^n (r_i - \bar{r})^2}$$

答案：D

解析：样本标准差的计算公式应为

$$s = \sqrt{\frac{1}{n-1} \sum_{i=1}^n (r_i - \bar{r})^2}$$

考点

随机变量的数字特征和描述性统计量

75、基金A的基金份额共有8500份，对该基金按1:1.6的比例进行拆分，拆分后的基金份额为（ ）份。

- A、12600
- B、15600
- C、13600
- D、17600

答案：C

解析：通常将分拆比例大于1的分拆定义为基金份额的分拆，而分拆比例小于1的分拆则定义为基金份额的合并。合并后基金份额=基金总份额*分拆比例大于1的份额=8500*1.6=13600份

考点

基金利润分配

76、价格优先原则是指（ ）。

- A、价格较高的买入申报优先于价格较低的买入申报
- B、价格较高的卖出申报优先于价格较低的卖出申报
- C、价格较低的买入申报优先于价格较高的买入申报
- D、价格较高的买入申报优先于价格较高的卖出申报

答案：A

解析：价格优先原则是指价格较高的买入申报优先于价格较低的买入申报，价格较低的价格卖出申报优先于价格较高的卖出申报。

考点

报价驱动市场、指令驱动市场和经纪人市场

77、（ ）是政府为筹集资金而向投资者出具并承诺在一定时期支付利息和偿还本金的债务凭证。

- A、政府债券
- B、金融债券
- C、公司债券
- D、固定利率债券

答案：A

解析：政府债券是政府为筹集资金而向投资者出具并承诺在一定时期支付利息和偿还本金的债务凭证。故A正确；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；公司债券是公司依照法定程序发行、约定在一定期限还本付息的有价证券；固定利率债券是一种按照票面金额计算利息，票面上附有(也可不附有)作为定期支付利息凭证的期票的债券。

考点

债券的种类

78、QDII基金的投资范围不包括（ ）。

- A、住房按揭支持证券
- B、经中国证监会认可的国际金融组织发行的证券
- C、所有的公募基金
- D、银行存款

答案：C

解析：QDII基金可以投资在已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册的公募基金，而不是所有的公募基金。

考点

中国基金国际化发展概况

79、多数零息债券的期限小于（ ）年。

- A、半
- B、1
- C、2
- D、3

答案：B

解析：零息债券是一种以低于面值的贴现方式发行，不支付利息，到期按债券面值偿还的债券。多数零息债券的期限小于一年。

80、某零息债券的面值为1000元，期限为2年，发行价为880元，到期按面值偿还。该债券的到期收益率为（ ）。

- A、6%
- B、6.6%
- C、12%
- D、13.2%

答案：B

解析：本题考查到期收益率的相关计算：

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{c}{(1+y)^t} + M \left(\frac{1}{1+y} \right)^n$$

其中其中：P表示债券市场价格；C表示每期支付的利息；n表示时期数；M表示债券面值。

带入计算，解得到期收益率y=6.6%。

$$880 = \frac{1000}{(1+y)^2}$$

考点

债券的收益率

81、关于风险溢价，下列说法错误的是（ ）。

- A、无论是系统性风险还是非系统性风险，都要求相应的风险溢价
- B、风险溢价是为风险厌恶的投资者购买风险资产而向他们提供一种额外的期望收益率
- C、风险资产期望收益率=无风险资产收益率+风险溢价
- D、风险较高的权益类证券、风险较高的公司对应着一个较低的风险溢价

答案：D

解析：风险较高的权益类证券、风险较高的公司对应着一个较高的风险溢价，其期望收益率一般也较高。

82、信用评级机构一般按照从低信用风险到高信用风险进行债券评级，下列不属于最高信用等级的是（ ）。

- A、标准·普尔的AAA级
- B、穆迪的Aaa级
- C、惠誉的AAA级
- D、惠誉的D级

答案：D

解析：信用评级机构一般按照从低信用风险到高信用风险进行债券评级，最高的信用等级(如标准·普尔和惠誉的AAA级、穆迪的Aaa级)表明债券几乎没有违约风险，如国债；而最低的信用等级(如标准·普尔和惠誉的D级、穆迪的c级)表明债券违约的可能性很大，或债务人已经产生违约。

83、沪深300指数期货合约条款最小变动价位是（ ）指数点。

- A、0.1
- B、0.2
- C、0.3
- D、0.5

答案：B

解析：答案是B选项，沪深300指数期货合约条款最小变动价位是0.2指数点。

考点

期货合约概述

84、根据基金合同，为境内机构投资者境外证券投资提供证券买卖建议或投资组合管理等服务，并取得收入的境外金融机构是指（ ）。

- A、境外投资顾问
- B、境内基金管理公司
- C、境内机构投资者
- D、境内证券公司

答案：A

解析：境外投资顾问(简称投资顾问)是指根据基金合同为境内机构投资者境外证券投资提供证券买卖建议或投资组合管理等服务并取得收入的境外金融机构。

85、在评价企业的整体业绩时，重点在于企业的净利润，即()。

- A、息税前利润减去利息费用
- B、息税前利润减去税费
- C、息税前利润减去利息费用和税费
- D、息税前利润减去利息费用、税费和资本公积

答案：C

解析：在评价企业的整体业绩时，重点在于企业的净利润，即息税前利润减去利息费用和税费。这其实是从普通股股东的角度去评价公司业绩。投资者若需要预测企业未来盈余和现金流量，则重点分析持续性经营利润。

86、下列关于房地产投资信托的表述，不正确的是()。

- A、房地产投资信托是一种资产证券化产品，可以采取上市的方式在证券交易所挂牌交易
- B、房地产投资信托基金的主要收益来自稳定的股息和证券价格增值
- C、房地产投资信托往往存在较大的信息不对称的风险，给投资者带来不便
- D、房地产投资信托具有流通性强且风险较低的特点

答案：C

解析：与其他房地产相关投资工具不同，房地产投资信托基金在公开市场上进行交易，上市的房地产投资信托基金必须定期向投资者披露投资项目和基金本身的相关信息，因此，信息不对称程度相对于其他房地产相关投资工具要低得多。

87、首次公开发行，是指拟上市公司首次面向()社会公众投资者公开发行股票筹集资金并上市的行为。

- A、特定
- B、不特定
- C、小部分
- D、所有

答案：B

解析：首次公开发行是指拟上市公司首次面向不特定的社会公众投资者公开发行股票筹集资金并上市的行为。选项A，C，D的形容均是不够精准的。

88、(FV，6%，3)表示()。

- A、利率为6%的3期单利终值系数
- B、利率为6%的3期单利现值系数
- C、利率为6%的3期复利终值系数
- D、利率为6%的3期复利现值系数

答案：C

解析：复利终值的计算公式用符号(FV，i，n)表示，(FV，6%，3)利率为6%的3期复利终值系数。

89、对于B股，虽然没有过户费，但中国结算公司要收取结算费。在深圳证券交易所，结算费是成交金额的0.5%，但最高不超过()

港元。

- A、500
- B、400
- C、200
- D、100

答案：A

解析：对于B股，虽然没有过户费，但中国结算公司要收取结算费。在上海证券交易所，结算费是成交金额的0.5‰；在深圳证券交易所，称为“结算登记费”，是成交金额的0.5‰，但最高不超过500港元。

90、某企业的年销售收入是3000万元，年均总资产是1500万元，那么该企业的总资产周转率是（ ）。

- A、2
- B、3
- C、4
- D、5

答案：A

解析：根据公式总资产周转率 = $\frac{\text{年销售收入}}{\text{年均总资产}} = \frac{3000}{1500} = 2$ 。

91、速动比率总是（ ）流动比率。

- A、大于
- B、不小于
- C、不大于
- D、小于

答案：C

解析：根据速动比率和流动比率的公式可知，速动比率总是不会大于流动比率的。

$$\text{流动比率} = \frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}}$$
$$\text{速动比率} = \frac{\text{流动资产} - \text{存货}}{\text{流动负债}}$$

92、（ ）是贵金属类大宗商品的典型代表。

- A、黄金
- B、白银
- C、铂金
- D、铱

答案：A

解析：贵金属类大宗商品，通常具备相对较好的物理属性、高度的发展性和稀少等特点，其中，黄金是贵金属类大宗商品的典型代表。作为一种特殊的通货，黄金通常可用于储备和投资，又联系到从低级到高级不同层次的制造业。

考点

大宗商品投资的类型

93、以下说法错误的是（ ）。

- A、上市公司增发之后，公司注册资本相应增加
- B、上市公司股份回购之后，公司发行在外的总股数相应减少
- C、上市公司配股之后，公司发行在外的总股数没有变化
- D、上市公司配股之后，公司注册资本相应增加

答案：C

解析：C项说法错误，向原有股东配售股份，简称配股，是公司按照股东的持股比例向原有股东分配公司的新股认购权，准其优先购买新股的方式。即按老股东持股比例一股配售若干股，以保护老股东的权益及其对公司的控制权。配股之后，股东持股比例不变，但公司发行在外的总股数增加。上市公司增发、配股后，公司注册资本相应增加；上市公司股份回购之后，公司发行在外的总股数相应减少。

考点

影响公司发行在外股本的行为

94、目前，托管资产的场内资金清算主要采用()。

- A、 托管人结算模式和券商结算模式
- B、 共同对手结算模式和逐笔清算模式
- C、 货银对付模式和净额交收模式
- D、 净额交收模式和金额交收模式

答案： A

解析： 托管资产的场内资金清算主要采用两种模式，包括托管人结算模式和券商结算模式。

95、基金利润的来源有()。

- I. 利息收入
- II. 投资收益
- III. 其他收入
- IV. 公允价值变动损益

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

答案： C

解析： 基金利润是指基金在一定会计期间的经营成果。其来源有：①利息收入；②投资收益；③其他收入；④公允价值变动损益。

96、 下列关于REITs产品的说法正确的是（ ）。

- A、 都是投资于国内REITs
- B、 目前在国内还有大量REITs产品
- C、 绝大多数都是投资于美国房地产市场
- D、 英国的REITs市场最为发达

答案： C

解析： REITs产品都是投资于海外REITs，其中美国的REITs市场最为发达，目前在国内只有少量REITs产品，绝大多数都是投资于美国房地产市场。

考点

另类投资的内涵与发展

97、 ()是股票市价与销售收入的比率，该指标反映的是单位销售收入反映的股价水平。

- A、 市净率
- B、 市现率
- C、 市销率
- D、 市盈率

答案： C

解析： 市销率也称价格营收比，是股票市价与销售收入的比率，该指标反映的是单位销售收入反映的股价水平。

98、某农场计划三个月后卖出一批玉米，但他们担心玉米价格在接下来的三个月下跌，想利用衍生工具规避玉米下跌风险，又不愿意承担交易对手方违约的信用风险，则应进行（ ）。

- A、 卖出玉米期货合约
- B、 卖出玉米远期合约
- C、 买入玉米期货合约
- D、 买入玉米远期合约

答案： A

解析： 选项A符合题意：远期合约的履行没有保证，当价格变动对其中一方有利时，交易对手有可能没有能力或没有意愿按规定履行合约，因此远期合约的违约风险会比较高根据题意应选择期货合约（BD不符合题意），投资者预计未来价格下跌会选择选择卖出玉米期货合约以应对未来价格下跌风险。

99、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，被称为()。

- A、 风险敞口
- B、 下行风险
- C、 风险价值
- D、 风险估值

答案： C

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。

100、 房地产权益基金的退出策略是（ ）。

- A、 打包上市
- B、 在公开市场上出售资产
- C、 管理层回购
- D、 二次出售

答案： A

解析： 在退出策略方面， 房地产权益基金可以通过在非公开市场上出售其所持有的资产退出， 也可通过打包上市后退出。

考点

不动产投资工具