

**《证券投资基金基础知识》第八章 (固定收益投资) 真题及考点解析**

1、债券的当期收益率,指的是债券的( )和( )两者的比率。

- A. 年息票利息; 债券面值
- B. 债券面值; 年息票利息
- C. 年息票利息; 息票利息
- D. 年息票利息; 债券市场价格

【答案】D

【真题考点】当期收益率

【所属章节】第八章 第二节

【233 网校解析】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。

2、下列选项不是根据发行主体分类的债券种类的是( )。

- A. 利率债
- B. 政府债
- C. 公司债
- D. 金融债

【答案】A

【真题考点】债券的分类

【所属章节】第八章 第一节

【233 网校解析】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。

3、关于债券嵌入条款,以下表述正确的是( )。

- A. 可转换债券赋予投资人一个保底收入,还有一个看跌期权
- B. 和一个其他属性相同但没有回售条款的债券相比,可回售债券的利息更高
- C. 大多数的通货膨胀联结债券的票面利率在每个支付日会根据某一个消费价格指数调整来反映通货膨胀的变化
- D. 大部分可赎回债券约定在发行一段时间后才可执行赎回权,赎回价格可以是固定的,也可以是浮动的

【答案】D

【真题考点】可转换债券

【所属章节】第八章 第一节

【233 网校解析】在价值形态上,可转换债券赋予投资人一个保底收入,同时,它还赋予了投资人在股票上涨到一定价格的条件下转换成发行人普通股票的权益,即看涨期权的价值。和一个其他属性相同但没有回售条款的债券相比,可回售债券的利息更低。通货膨胀通过影响债券现金流而降低投资者的购买力,而大多数的通货

膨胀联结债券的面值(而不是票面利率)在每个支付日会根据某一消费价格指数调整来反映通货膨胀的变化。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

4、如果某债券基金的久期是3年,当市场利率下降1%时,该债券基金的资产净值将( ),当市场利率上升1%时,该债券基金的资产净值将( )。

- A. 增加3%;增加3%
- B. 减少3%;减少3%
- C. 减少3%;增加3%
- D. 增加3%;减少3%

【答案】D

【真题考点】债券的久期

【所属章节】第八章 第二节

【233网校解析】根据久期的定义,债券价格的变化即约等于久期乘以市场利率的变化率,方向相反。当市场利率下降1%时,该债券基金的资产净值将增加3%;当市场利率上升1%时,该债券基金的资产净值将减少3%。

5、票面金额为100元的3年期债券,票面利率5%,每年付息一次,当前市场价格为90元,则该债券的到期收益率为( )。

- A. 8.9468%
- B. 5.0556%
- C. 1.7235%
- D. 5%

【答案】A

【真题考点】到期收益率

【所属章节】第八章 第二节

【233网校解析】到期收益率用 $y$ 表示, $90=5/(1+y)+5/(1+y)^2+105/(1+y)^3$ , $y=8.9468%$ 。

6、某国债是2013年2月21日为起息日的固定利率债券,10年期,每半年支付一次利息,债券面值100元,票面利率3.52%,在2013~2022年每年的付息日2月21日和8月21日,每100元面值该国债的持有者可收到利息( )元。

- A. 3.52
- B. 35.2
- C. 17.6
- D. 1.76

【答案】D

【真题考点】固定利率债券

【所属章节】第八章 第一节

【233网校解析】付息日持有者可收到利息 $=100 \times 3.52\% / 2 = 1.76$ (元)。

7、某投资者向证券公司融资15000元,加上自有资金15000元,以150元的价格买入200股某股票,融资年利率为8.6%。假设3个月后,该股票上涨至165,该笔投资收益率为( )。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- A. 11.4%
- B. 17.85%
- C. 10%
- D. 15.7%

【答案】B

【真题考点】股票投资收益率

【所属章节】第八章 第二节

【233 网校解析】股票投资收益=(卖出价-买入价)×买入数量=(165-150)×200=3000(元), 融资并 4 息= $PV \times i \times t = 15000 \times 8.6\% \times (3/12) = 322.5$ (元), 投资收益率=投资收益/投资总额  
 $= (3000 - 322.5) / 15000 \times 100\% = 17.85\%$ 。

- 8、关于回购协议, 下列表述错误的是( )。
- A. 正回购方存在信用风险, 逆回购方不存在信用风险
  - B. 国债回购市场存在场内交易市场和场外交易市场
  - C. 国债回购可以分为质押式回购和买断式回购
  - D. 中国人民银行可将回购协议作为工具进行公开市场操作

【答案】A

【真题考点】回购协议

【所属章节】第八章 第三节

【233 网校解析】回购协议中的正回购方和逆回购方都面临信用风险。

- 9、下列选项中, 不属于债券按计息方式分类的是( )。
- A. 公司债券
  - B. 固定利率债券
  - C. 浮动利率债券
  - D. 零息债券

【答案】A

【真题考点】债券的种类-按计息方式分类

【所属章节】第八章 第一节

【233 网校解析】按计息方式分类, 债券可分为固定利率债券、浮动利率债券、零息债券等。

- 10、2001 年至今, 关于我国的债券市场组成结构的描述正确的是( )。
- A. 银行间债券市场、商业银行柜台市场和交易所市场并存, 且以银行间市场为主
  - B. 交易所市场和商业银行的柜台市场并存, 且以商业银行的柜台市场为主
  - C. 交易所市场和证券经营机构的柜台市场、商业银行柜台市场并存, 且以证券经营机构的柜台市场为主
  - D. 场内交易所市场和场外银行间市场并存, 且以交易所市场为主

【答案】A



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

**【真题考点】中国债券交易市场体系****【所属章节】第八章 第一节**

【233 网校解析】目前,我国债券市场形成了银行间债券市场、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。

11、影响债券到期收益率的四个主要因素包括( )。

- A. 无风险收益率、债券面值、债券市价、未来现金流
- B. 票面利率、债券市价、计息方式、再投资收益率
- C. 无风险收益率、债券面值、债券市价、债券期限
- D. 当期收益率、债券面值、计息方式、未来现金流

【答案】B

**【真题考点】到期收益率****【所属章节】第八章 第二节**

【233 网校解析】到期收益率的影响因素主要有以下四个:票面利率、债券市场价格、计息方式、再投资收益率。

12、一般来说,信用利差出现变化一般发生在经济周期发生转换( )。

- A. 之后
- B. 之前
- C. 之中
- D. 无法确定

【答案】B

**【真题考点】信用利差的特点****【所属章节】第八章 第二节**

【233 网校解析】从实际数据看,信用利差的变化一般发生在经济周期发生转换之前,因此,信用利差可以作为预测经济周期活动的指标。

13、有甲、乙、丙、丁四种可转换债券,它们是否含有回售与赎回条款如下表所示:

可转换债券	赎回条款	回售条款
甲	有	有
乙	无	无
丙	有	无
丁	无	有

在这四种可转换债券单位其他情况均完全相同的情况下,投资者更倾向于投资( )。

- A. 乙
- B. 丁
- C. 甲



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

D. 丙

【答案】 B

【真题考点】 可转换债券

【所属章节】 第八章 第一节

【233 网校解析】 与可赎回债券的受益人是发行人不同, 可回售债券的受益人是持有者。因此, 和一个其他属性相同但没有回售条款的债券相比, 可回售债券的利息更低, 因为此条款可降低投资者的价格下跌风险。

14、根据以下材料, 回答(TSE)题

某企业于 2015 年 2 月 1 日发行了票面金额为 100 元的 2 年期债券, 其票面利率为 6%, 每年付息一次, 债券信用等级为 A-(标准普尔评级), 此时市场上同类债券到期收益率为 5%。

{TS}该债券最可能采用( )发行, 发行之初麦考利久期为( )。

A. 溢价;1.94 年

B. 折价;2.16 年

C. 溢价;2 年

D. 折价;1.86 年

【答案】 A

【真题考点】 麦考利久期

【所属章节】 第八章 第二节

【233 网校解析】 其票面利率大于市场上同类债券到期收益率, 所以可以采取溢价发行的方式。麦考利久期= $[6/(1+5\%)+106 \times 2/(1+5\%)^2]/[6/(1+5\%)+106/(1+5\%)^2]=1.94$ (年)。

15、2016 年 2 月 1 日, 该债券的到期收益率为 8%, 此时该债券的价格(净价)最接近( )元。

A. 95.38

B. 98.15

C. 96.43

D. 101.15

【答案】 B

【真题考点】 债券的收益率

【所属章节】 第八章 第二节

【233 网校解析】 该债券的售价= $6/(1+8\%)+100/(1+8\%)=98.15$ (元)。

16、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级降至 BBB 一, 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. 下降



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

D. 无法确定

【答案】A

【真题考点】债券的收益率

【所属章节】第八章 第二节

【233 网校解析】标准普尔公司将其评级下调, 该债券的市价价格会降低, 由到期收益率公式可知, 到期收益率上升。

17、债券到期收益率隐含的假设有( )。

- I. 投资者持有至到期
  - II. 利息再投资收益率不变
  - III. 市场利率不变
  - IV. 债券平价交易
- A. I、II  
B. II、III  
C. I、II、III、IV  
D. I、II、IV

【答案】A

【真题考点】债券的收益率

【所属章节】第八章 第二节

【233 网校解析】到期收益率隐含两个重要假设: 一是投资者持有至到期, 二是利息再投资收益率不变。

18、下列关于商业票据的特点的说法中, 正确的是( )。

- A. 利率较高, 通常略高于银行贷款利率  
B. 面额不大  
C. 可以直接发行。也可以间接发行  
D. 可以在明确的二级市场交易

【答案】C

【真题考点】商业票据的特点

【所属章节】第八章 第三节

【233 网校解析】商业票据的特点主要有: (1)面额较大。(2)利率较低, 通常比银行优惠利率低, 比同期国债利率高。(3)只有一级市场, 没有明确的二级市场。商业票据的发行包括直接发行和间接发行两种。

19、某债券的面值为 100 元, 如果当前的市场价格接近 100 元, 期限超长时, 下列描述正确的是( )。

- A. 当前收益率越接近到期收益率  
B. 当前收益率越偏离到期收益率



- C. 当期收益率的变动预示着到期收益率的反向变动  
D. 当期收益率和到期收益率的关系无法判断

【答案】A

【真题考点】债券当期收益率与到期收益率之间的关系

【所属章节】第八章 第二节

【233 网校解析】债券市场价格越接近债券面值, 期限越长, 则其当期收益率就越接近到期收益率。

20、某 3 年期国债每年支付一次利息, 每百元面值的持有者在 3 年中收到的现金分别为 3.6 元、3.6 元和 103.6 元, 同期的银行活期存款利率为 0.36%, 该国债是( )。

- A. 浮动利率债券  
B. 活期利率债券  
C. 固定利率债券  
D. 零息债券

【答案】C

【真题考点】固定利率债券估值法

【所属章节】第八章 第二节

【233 网校解析】固定利率债券是由政府和企业发行的主要债券种类, 有固定的到期日, 并在偿还期内有固定的票面利率和不变的面值。

21、计算债券当期收益率与到期收益率都需要用到的因子是( )。

- A. 时期数(n)、债券面值(M)  
B. 时期数(n)、债券市价(P)  
C. 每期利息(C)、债券面值(M)  
D. 每期利息(C)、债券市价(P)

【答案】D

【真题考点】债券当期收益率与到期收益率

【所属章节】第八章 第二节

【233 网校解析】当期收益率的计算公式为:  $I=C/P$ , 式中: I 表示当期收益率; C 表示年息票利息; P 表示债券市场价格。到期收益率计算公式为:  $P=\sum_{t=1}^n \frac{C}{(1+y)^t} + M\left(\frac{1}{1+y}\right)^n$ , 式中: 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。

22、下列关于可赎回债券和可回售债券的论述中, 正确的是( )。

- A. 可回售条款降低了债券投资者的风险  
B. 可赎回条款是债券投资者的权利  
C. 与其他属性相同但没有回售条款的债券相比, 可回售条款的利率更高  
D. 可赎回条款不利于债券发行人

【答案】A

【真题考点】可回售债券



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

**【所属章节】第八章 第一节**

【233 网校解析】与可赎回债券的受益人是发行人不同,可回售债券的受益人是持有者。和一个其他属性相同但没有回售条款的债券相比,可回售债券的利息更低,因为此条款可降低投资者的价格下跌风险。

23、下列关于浮动利率债券的表述中,正确的是( )。

- A. 利率会根据利差的变化而重新设定,基准利率保持不变
- B. 利率会根据基准利率的变化而重新设定,利差保持不变
- C. 利率会根据基准利率和利差的变化而重新设定
- D. 利率会根据发行人经营业绩的变化而重新设定

【答案】B

**【真题考点】浮动利率债券****【所属章节】第八章 第一节**

【233 网校解析】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。浮动利率债券的利息在每个支付期期初都会根据基准利率的变化而重新设置。

24、某日,A 银行以 X 债券为履约担保,从 B 银行处融入了一笔资金,并约定,交易期内,若 X 债券发生利息支付,则所支付利息归 B 银行所有,请问,A 银行与 B 银行交易的债券业务类型是( )。

- A. 债券质押式回购业务
- B. 债券借贷业务
- C. 债券现券业务
- D. 债券买断式回购业务

【答案】D

**【真题考点】回购协议的主要类型****【所属章节】第八章 第三节**

【233 网校解析】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。

25、下列关于债券投资的通货膨胀风险的说法中,错误的是( )。

- A. 对通货膨胀风险特别敏感的投资者可购买通货膨胀联结债券
- B. 大多数种类的债券都面临通货膨胀风险
- C. 随着物价上涨,债券持有者获得的利息和本金的购买力下降
- D. 浮动利息债券因其利息是浮动的,因此避免了通货膨胀风险

【答案】D

**【真题考点】投资债券的风险——信用风险****【所属章节】第八章 第一节**

【233 网校解析】浮动利息债券因其利息是浮动的而在一定程度上降低了通货膨胀风险,但其本金可能遭受的购买力下降而带来的损失无法避免,因此仍面临一定的通货膨胀风险。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

26、( )是公司债的主要形式。

- A. 担保债券
- B. 优先次级债券
- C. 优先无保证债券
- D. 劣后次级债券

【答案】C

【真题考点】债券违约时的受偿顺序

【所属章节】第八章 第一节

【233网校解析】在无保证债券中，受偿等级最高的是优先无保证债券，这也是公司债的主要形式。

27、根据贴现现金流估值法的理论，下列说法正确的是( )。

- A. 任何资产的公允价值等于投资者对持有该资产预期的未来的现金流的现值
- B. 任何资产的内在价值等于投资者对持有该资产预期的未来的现金流的现值
- C. 任何资产的公允价值等于投资者对持有该资产预期的未来各期现金流的当期价值
- D. 任何资产的内在价值等于投资者对持有该资产预期的未来各期现金流的当期价值

【答案】B

【真题考点】贴现现金流估值法

【所属章节】第八章 第二节

【233网校解析】根据贴现现金流估值法，任何资产的内在价值等于投资者对持有该资产预期的未来的现金流的现值。

28、关于我国债券市场，下列说法正确的是( )。

- A. 银行间债券市场最早是通过交易商协会进行债券交易发展而来的
- B. 银行间债券市场在债券分销量、托管量和现券交易量方面都占据市场主导地位
- C. 交易所市场一直以来都居于我国债券市场的主导地位
- D. 银行间债券市场一直以来都居于我国债券市场的主导地位

【答案】B

【真题考点】中国债券交易市场体系

【所属章节】第八章 第一节

【233网校解析】1997年6月16日，银行间同业拆借中心开始办理银行间债券回购和现券交易，全国银行间市场正式运行。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、以交易所市场为主和以银行间市场为主三个发展阶段。目前，我国债券市场形成了银行间债券市场、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。其中，银行间债券市场在债券分销量、托管量和现券交易量方面都占据市场主导地位。

29、下列不属于收益率曲线基本类型的是( )。

- A. 上升收益率曲线
- B. 反转收益率曲线



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- C. 水平收益率曲线  
D. 垂直收益率曲线

【答案】D

【真题考点】收益率曲线基本类型

【所属章节】第八章 第二节

【233 网校解析】收益率曲线的基本类型有：(1)上升收益率曲线。(2)反转收益率曲线。(3)水平收益率曲线。(4)拱形收益率曲线。

30、关于当期收益率与债券价格的关系，下列表述正确的是( )。

- A. 债券价格越高，利息支付频率越低，则当期收益率越高  
B. 债券价格越高，利息支付频率越高，则当期收益率越高  
C. 债券市场价格越低，则当期收益率越高  
D. 利息支付频率越低，则当期收益率越高

【答案】C

【真题考点】当期收益率

【所属章节】第八章 第二节

【233 网校解析】当期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，故债券市场价格越低，则当期收益率越高。

31、所有种类的债券都面临通胀风险，对通胀风险特别敏感的投资者可购买通货膨胀联结债券，其( )。

- A. 本金随通胀水平的高低变化，利息不随通胀水平的高低变化  
B. 本金不随通胀水平的高低变化，利息随通胀水平的高低变化  
C. 本金和利息都不随通胀水平的高低变化  
D. 本金和利息都随通胀水平的高低变化

【答案】D

【真题考点】通货膨胀联结债券

【所属章节】第八章 第一节

【233 网校解析】对通胀风险特别敏感的投资者可购买通货膨胀联结债券，其本金随通胀水平的高低变化，而利息的计算由于以本金为基准也随通胀水平变化，从而可以避免通胀风险。

32、关于债券的发行主体，以下表述正确的是( )。

- I 国债是财政部代表中央政府发行的  
II 国债属于商业银行债券  
III 地方政府债由中央政府负责偿还  
IV 特种金融债券的发行必须经中国人民银行批准

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



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

D. I、IV

【答案】D

【真题考点】债券的分类

【所属章节】第八章 第一节

【233网校解析】国债是财政部代表中央政府发行的,故I正确,II错误;地方政府债包括由中央财政代理发行和地方政府自主发行的由地方政府负责偿还的债券。故III错误;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证券。故IV正确,本题目选D项。

33、关于含有嵌入条款的债券,下列哪种条款是对债券发行人有利的?()

A. 转换条款

B. 回售条款

C. 通货膨胀联结条款

D. 赎回条款

【答案】D

【真题考点】可赎回债券

【所属章节】第八章 第一节

【233网校解析】赎回条款是发行人的权利而非持有者,换句话说,是保护债务人而非债权人的条款,对债权人不利。因此,和一个其他属性相同但没有赎回条款的债券相比,可赎回债券的利息更高,以补偿债券持有者面临的债券提前被赎回的风险(赎回风险)。

34、某2年期债券的面值为1000元,票面利率为6%,每年付息一次,现在市场收益为8%,其市场价格为964.29元,则麦考利久期为()。

A. 1.94年

B. 2.04年

C. 1.75年

D. 2年

【答案】A

【真题考点】麦考利久期

【所属章节】第八章 第二节

【233网校解析】考利久期的计算过程是计算每次支付金额的现值占当前债券价格的比率,然后以此比例为权重,乘以每次支付的期限,得到每次支付的加权期限,再将每次的加权期限加总,即得到债券的久期。

35、关于受偿等级不同的债券,下列说法错误都是()。

A. 次级债务在清偿时仅有少量甚至没有补偿

B. 专利和品牌也可以作为有保证债券的保证物的保证物

C. 优先无保证债券在受偿排序上要先于优先次级债务



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

D. 有保证债券有时也被称为信用债券

【答案】D

【真题考点】债券违约时的受偿顺序

【所属章节】第八章 第一节

【233 网校解析】在无保证债券中, 受偿等级最高的是优先无保证债券(senior unsecured bond), 这也是公司债的主要形式。接下来依次是优先次级债券、次级债券、劣后次级债券, 这些等级的债券在清偿时仅有少量补偿甚至没有。故 A、C 正确; 有保证债券中最高受偿等级的是第一抵押权债券(first mortgage bond)或有限留置权债券(first lien bond), 前者的保证物是实体资产, 后者的保证物可以是房屋也可以是专利、品牌等资产。故 B 正确, 所以本题选择 D。

36、以下选项不属于债券基金主要的投资风险的是( )。

A. 债券到期风险

B. 提前赎回风险

C. 利率风险

D. 信用风险

【答案】A

【真题考点】债券投资基金投资风险分类

【所属章节】第八章 第一节

【233 网校解析】债券面临的风险可以划分为六大类, 即信用风险、利率风险、通胀风险、流动性风险、再投资风险、提前赎回风险。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。

37、关于债券的当期收益率, 以下表述正确的是( )。

A. 债券的年利息收入与债券的到期收益的比率

B. 债券的年息收入与债券面值的比率

C. 债券的年息收入与债券的内在价值的比率

D. 债券的年息收入与当前的债券市场价格的比率

【答案】D

【真题考点】当期收益率

【所属章节】第八章 第二节

【233 网校解析】当期收益率(current yield), 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。故选择 D。

38、债券 ABCD 的凸性分别为 3、2、1、0.5, 在其他特性相同时, 投资者应当选择哪种债券进行投资? ( )

A. 债券 B

B. 债券 D

C. 债券 A



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

D. 债券 C

【答案】 C

【真题考点】 凸性

【所属章节】 第八章 第二节

【233 网校解析】 凸性对投资者是有利的, 在其他特性相同时, 投资者应当选择凸性更高的债券进行投资。可见债券 A 凸性最高, 故本题选择 C。

39、如果债券基金经理采用免疫策略, 则需要较好地确定持有期, 找到所有的久期等于持有期的债券, 并选择凸性 ( ) 的债券。

A. 最高

B. 相等

C. 为零

D. 最低

【答案】 A

【真题考点】 凸性

【所属章节】 第八章 第二节

【233 网校解析】 凸性对投资者是有利的, 在其他特性相同时, 投资者应当选择凸性更高的债券进行投资。故此题目选择 A 选项。

40、对于不含期权的债券, 当债券收益率分别上升和下降相同单位时, 以下说法正确的是()

A. 债券价格会随之同向变动, 且价格上升幅度等于下降幅度

B. 债券价格会随之反向变动, 且价格上升幅度大于下降幅度

C. 债券价格会随之反向变动, 且价格上升幅度等于下降幅度

D. 债券价格会随之反向变动, 且价格上升幅度小于下降幅度

【答案】 B

【真题考点】 债券收益率

【所属章节】 第八章 第二节

【233 网校解析】 对于不含期权的债券, 当债券收益率分别上升和下降相同单位时, 债券价格会随之反向变动, 且价格上升幅度大于下降幅度。本题选择 B。

41、关于收益率曲线, 以下表述正确的是()。

I 收益率曲线描述的是利率的期限结构

II 收益率曲线描述的是利率的风险结构

III 在一段时期内, 收益率曲线的形状和位置通常保持不变

IV 不同时间点上, 收益率曲线的形状和位置通常不一样

A. I、III

B. II、III

C. I、IV



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

D. II、IV

【答案】A

【真题考点】利率期限结构

【所属章节】第八章 第二节

【233网校解析】利率期限结构(term structure of interest rate),是指在某一时点上,各种不同期限债券的收益率和到期期限之间的关系。故I正确,II错误;在一段时期内,收益率曲线的形状和位置通常保持不变的。故III正确,IV错误。本题选择A选项。

42、以下不属于采用贴现发行方式的货币市场工具的是()。

A. 大额可转让定期存单

B. 短期政府债

C. 商业票据

D. 同业存单

【答案】A

【真题考点】货币市场工具

【所属章节】第八章 第三节

【233网校解析】大额可转让定期存单的一级市场即发行市场,发行人多为大银行。发行时按面额平价发行,票面利率取决于银行的信用级别、存单期限、存单面额、存单的供求关系、货币市场其他子市场的利率水平以及相关的法律法规。存单发行的形式有两类:①批发式发行,即发行银行将发行数量、面值大小、利率、发行日期、期限等信息预先公布,供投资者自行认购。②零售式发行,即为满足投资者的不同需求,不定时发行,利率、罚息方式也与投资者协商后确定。而短期政府债、商业票据和同业存单都可通过贴现发行方式发行,故本题选择A。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握