

**《证券投资基金基础知识》第十二章 (投资组合管理) 真题及考点解析**

1、某基金采用市场中性策略,运用沪深300股指期货主要对冲的风险类型是( )。

- A. 利率风险
- B. 汇率风险
- C. 股票市场的系统性风险
- D. 重点持仓的个股风险

【答案】C

【真题考点】系统性风险和非系统性风险

【所属章节】第十二章 第二节

【233网校解析】该基金运用股指期货工具有效实现对股票组合系统性风险的对冲,剥离股票系统性风险,进而获取绝对回报。

2、证券市场线描述了一个资产或资产组合的预期收益率与其( )之间的关系。

- A. 阿尔法值
- B. 贝塔值
- C. 风险值
- D. 最大收益

【答案】B

【真题考点】证券市场线

【所属章节】第十二章 第二节

【233网校解析】证券市场线描述了一个资产或资产组合的预期收益率与其贝塔值之间的关系。

3、下列情况中,对投资组合风险分散效果最好的是( )。

- A. 投资组合内成分证券的方差增加
- B. 投资组合内成分证券的协方差增加
- C. 投资组合内成分证券的相关程度降低
- D. 投资组合内成分证券的期望收益率降低

【答案】C

【真题考点】系统性风险和非系统性风险及风险分散化

【所属章节】第十二章 第二节

【233网校解析】相关系数值越小,投资组合的风险越低。

4、下列关于投资组合系统风险,说法错误的是( )。

- A. 总风险等于系统性风险与非系统风险之和
- B. 承担非系统性风险不能得到风险补偿
- C. 系统性风险可以通过构造资产组合分散
- D. 无论投资组合的资产数目怎样变化,系统风险是固定不变的

【答案】C



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】投资组合系统风险****【所属章节】第十二章 第二节**

【233 网校解析】非系统性风险可以通过构造资产组合分散。

5、投资组合 A、B、C、D 的贝塔系数分别为-0.5、-0.2、0.8、1.1，若投资者预期股市将步入牛市，为获取更高收益率，则组合( )更具有优势。

- A. B
- B. D
- C. A
- D. C

【答案】B

**【真题考点】资本市场理论的假设****【所属章节】第十二章 第二节**

【233 网校解析】贝塔系数度量的是资产收益率对市场波动的敏感性。市场组合本身的贝塔系数为

1。当 B 为 1.1 时，市场组合上涨 1%，该资产随之上涨 1.1%。

6、基金 P 当月的实际收益率为 1.3%。下表为该基金的基准投资组合 B 的相关数据：

组成	基准权重	月指数收益率%
股票	0.5	2.5
债券	0.3	0.8
现金	0.2	0.2

基金 P 的各项资产权重分别为股票 70%、债券 20%、现金 10%、请计算由于资本配置带来的贡献为( )。

- A. 0.40%
- B. -0.23%
- C. 1.53%
- D. 1.12%

【答案】A

**【真题考点】资本配置线****【所属章节】第十二章 第二节**

【233 网校解析】由于资本配置带来的贡献 $= (0.7-0.5) \times 2.5\% + (0.2-0.3) \times 0.8\% + (0.1-0.2) \times 0.2\% = 0.40\%$ 。

7、战术资产配置在动态调整资产配置时，需要( )。

- A. 重新设计投资者长远投资目标
- B. 再次估计投资者偏好
- C. 重新预测不同资产类别的预期收益率
- D. 再次估计投资者风险承担能力



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

【答案】C

【真题考点】战术资产配置

【所属章节】第十二章 第四节

【233网校解析】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。

- 8、下列关于资本市场线的描述中,错误的是( )。
- A. 市场投资组合由投资者的偏好决定
  - B. 资本市场线与有效前沿曲线的切点是一个不含无风险资产的投资组合
  - C. 切点投资组合就是市场投资组合
  - D. 资本市场线是无风险利率点与有效前沿曲线的切线

【答案】A

【真题考点】资本市场线

【所属章节】第十二章 第二节

【233网校解析】市场投资组合完全由市场决定,与投资者的偏好无关。

- 9、下列关于战术资产配置的说法中,正确的是( )。
- I.战术资产配置通过偏离战略资产配置,捕捉各类资产的短期回报率波动,增强投资组合回报率
  - II.战术资产配置在动态调整资产配置时,不需要再次估计投资者投资目标是否有变
  - III.战术资产配置在动态调整资产配置时,需要再次估计投资者偏好与风险承担能力
- A. I、II
  - B. I、III
  - C. I、II、III
  - D. II、III

【答案】A

【真题考点】战术资产配置

【所属章节】第十二章 第四节

【233网校解析】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。

- 10、下列关于主动投资的表述中,正确的是( )。
- A. 主动投资的业绩取决于投资者使用信息的能力,与其掌握的投资机会的个数无关
  - B. 合理价格下的成长策略是主动投资策略的一种
  - C. 主动投资在强有效市场下较被动投资更能体现价值
  - D. 主动投资经理扩展投资机会往往能增加投资机会的使用效率

【答案】B



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】主动投资****【所属章节】第十二章 第三节**

【233网校解析】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,即信息深度和信息广度。与被动投资相比,在一个并非完全有效的市场上,主动投资策略更能体现其价值,从而给投资者带来较高的回报。投资经理经常会面临两难的境地,即在扩展投资机会的同时往往会导致对投资机会使用效率的降低。

11、被动投资是基于( )假设。

- A. 无效市场
- B. 半强有效市场
- C. 强有效市场
- D. 弱有效市场

【答案】C

**【真题考点】市场有效性****【所属章节】第十二章 第三节**

【233网校解析】在市场定价有效的前提下,想要提高收益,最佳的选择是被动投资策略,任何主动投资策略都将导致不必要的交易成本。因此,被动投资是基于强有效市场假设。

12、构造投资组合时,在风险资产投资组合中引入无风险资产后,有效前沿变成了射线,这条射线即是( )。

- A. 证券市场线
- B. 资本市场线
- C. 无差异曲线
- D. 资产配置线

【答案】B

**【真题考点】资本市场理论****【所属章节】第十二章 第一节**

【233网校解析】对于所有投资者,最优的资产组合都是市场资产组合和无风险资产的组合。这种组合的所有可能情况形成一条直线,被称为资本市场线。

13、关于股票型指数基金,下列说法中错误的是( )。

- A. 可以采用完全复制方法,也可以采用抽样复制方法来构造股票组合
- B. 股票型指数基金的投资对象可能包括货币市场工具和现金资产
- C. 股票型指数基金的业绩取决于基金经理的选股能力
- D. 跟踪的指数可以是综合指数,也可以是行业分类指数

【答案】C

**【真题考点】指数基金****【所属章节】第十二章 第三节**

考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

【233 网校解析】指数型基金的投资经理不会尝试利用基本面分析找出被低估或高估的股票,也不会试图利用技术分析或者数量方法预测市场的总体走势,并根据市场走势相应地调整股票组合。

14、关于战术资产配置,下列表述正确的是( )。

- A. 战术资产配置通过捕捉各类资产的短期回报率波动,增加投资组合回报率
- B. 战术资产配置是对战略资产配置的短期完全偏离
- C. 战术资产配置的有效性不存在争议
- D. 战术资产配置在调整资产配置时,需要再次估计投资者偏好与风险承受能力

【答案】A

【真题考点】战略资产配置与战术资产配置

【所属章节】第十二章 第四节

【233 网校解析】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。

15、关于 CAPM 模型,下列说法错误的是( )。

- A. CAPM 模型是以马科维茨证券组合理论为基础的
- B. CAPM 模型假设存在交易费用和税金
- C. CAPM 模型揭示均衡状态下证券收益率与风险之间的关系
- D. CAPM 模型假设所有投资者都进行充分分散化的投资

【答案】B

【真题考点】CAPM 模型的假定

【所属章节】第十二章 第二节

【233 网校解析】CAPM 模型假设条件之一为:不存在交易费用和税金。

16、阿尔法(α)投资策略是寻找价值被低估的资产进行投资以获取超额收益。所谓价值被低估的资产具有的特点是( )。

- A. 刚好位于证券市场线上
- B.  $\alpha$  值大于 0
- C.  $\alpha$  值小于 0
- D. 位于证券市场线下方

【答案】B

【真题考点】CAPM 的应用

【所属章节】第十二章 第二节

【233 网校解析】证券市场线可以用来判断一项资产的定价是否合理。如果一项资产的定价合理,其应当位于证券市场线上。如果一个资产的价格被高估(收益率被低估),其应当位于证券市场线的下方。如果一个资产的价格被低估(收益率被高估),其应当位于证券市场线的上方。价值被低估, $\alpha$  值大于 0。

17、美国学者法玛在研究市场有效性时,把信息划分为( )。



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. 历史信息、公开信息和内部信息
- B. 历史信息、公开信息和风险信息
- C. 基本面信息、价格信息和风险信息
- D. 技术面信息、基本面信息和内部信息

【答案】A

【真题考点】市场有效性

【所属章节】第十二章 第三节

【233网校解析】20世纪70年代,美国芝加哥大学的教授尤金·法玛决定为市场有效性建立一套标准,并依据时间维度,把信息划分为历史信息、当前公开可得信息以及内部信息。

18、有效前沿是能够达到的最优的投资组合的集合,它位于所有资产和资产组合的( )。

- A. 右上方
- B. 右下方
- C. 左上方
- D. 左下方

【答案】C

【真题考点】有效前沿

【所属章节】第十二章 第一节

【233网校解析】有效前沿是能够达到的最优的投资组合的集合,它位于所有资产和资产组合的左上方。

19、假设一投资者拥有M公司的股票,他决定在投资组合中加入N公司的股票,这两种股票的期望收益率和总体风险水平相当,当M和N股票的相关系数为( )时,资产组合风险降低效率最高。

- A. -0.25
- B. -0.75
- C. 1
- D. 0.25

【答案】B

【真题考点】资产收益的相关性

【所属章节】第十二章 第一节

【233网校解析】当两个资产收益率的相关系数等于-1时,一定能找到一个点,使得投资组合的标准差为0,因此相关系数越接近-1,资产组合风险降低效率越高。

20、下列关于中证指数的说法,错误的是( )。

- A. 样本包括银行间市场和沪深交易所的国债、金融债券和企业债券
- B. 是中证指数公司编制并发布的第一支债券类指数
- C. 中证指数公司每日计算并发布收盘指数
- D. 当成分券出现异常价格或无价格的情况时,计算指数时剔除该成分券



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

【答案】D

【真题考点】中证全债指数

【所属章节】第十二章 第三节

【233 网校解析】中证全债指数是中证指数有限公司编制的综合反映银行间债券市场和沪深交易所债券市场的跨市场债券指数,也是中证指数公司编制并发布的的首只债券类指数。该指数的样本由银行间市场和沪深交易所市场的国债、金融债券及企业债券组成,中证指数公司每日计算并发布中证全债的收盘指数及相应的债券属性指标,为债券投资者提供投资分析工具和业绩评价基准。该指数的一个重要特点在于对异常价格和无价情况下使用了模型价,能更为真实地反映债券的实际价值和收益率特征。

21、关于资本市场线,以下描述错误的是( )。

- A. 市场投资组合由投资者的偏好决定
- B. 资本市场线与有效前沿曲线的切点是一个不含无风险资产的投资组合
- C. 切点投资组合就是市场投资组合
- D. 资本市场线是无风险利率点与有效前沿曲线的切线

【答案】A

【真题考点】市场投资组合特征

【所属章节】第十二章 第二节

【233 网校解析】市场投资组合完全由市场决定,与投资者的偏好无关。

22、会导致指数复制时出现跟踪误差的因素包括()。

- I 现金留存
  - II 基金管理费
  - III 证券交易产生的佣金
  - IV 证券交易产生的印花税
- A. I、III、IV
  - B. I、II、III、IV
  - C. II、III、IV
  - D. I、II、III

【答案】B

【真题考点】跟踪误差

【所属章节】第十二章 第三节

【233 网校解析】指数复制时出现跟踪误差的因素包括复制误差、现金留存和各项费用以及分红因素和交易证券时的冲击成本也会对跟踪误差产生影响。所以选择 B。

23、关于被动投资与跟踪误差,以下表述错误的是()。

- A. 被动投资执行的越差,跟踪误差越小
- B. 被动投资构建的组合与目标指数相比跟踪误差尽可能小
- C. 被动投资试图复制某一业绩基准即指数的收益和风险



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

D. 跟踪误差主要衡量一个股票组合相对于基准组合的偏离程度

【答案】A

【真题考点】跟踪误差

【所属章节】第十二章 第三节

【233 网校解析】对于目标就是复制某指数的被动型投资策略(如指数基金)来说, 由于跟踪偏离度在理论上应该为零, 因此跟踪误差理论上也为零。所以被动投资执行的越好, 跟踪误差越小。所以选择 A。

24、关于主动投资和被动投资, 以下表述正确的是()。

- A. 被动投资通过市场择时获得超额收益
- B. 主动投资在强有效市场比弱有效市场更有优势
- C. 主动投资和被动投资是完全对立的
- D. 被动投资试图复制某一业绩基准, 主动投资试图跑赢市场

【答案】D

【真题考点】主动投资和被动投资

【所属章节】第十二章 第三节

【233 网校解析】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。被动投资试图复制某一业绩基准, 通常是指数的收益和风险。D 对。也有的主动型投资者试图通过市场择时(在市场估值较低的时候买入, 估值较高的时候卖出)来获得超额收益。A 错。在现实中, 被动投资与主动投资并不是完全对立的, 有些投资策略介于二者之间。C 错。强有效市场则意味着即便是那些拥有“内部信息”的市场参与者也不能凭借该信息获得超额收益, 因为市场价格已经完全体现了全部的私有信息。B 错

25、关于完全复制、抽样复制、优化复制三种指数复制方法, 以下表述正确的是()。

- A. 完全复制跟踪误差最大
- B. 优化复制所使用的样本股票数目最多
- C. 优化复制跟踪误差最大
- D. 抽样复制所使用的样本股票数目最多

【答案】C

【真题考点】指数跟踪方法

【所属章节】第十二章 第三节

【233 网校解析】根据市场条件的不同, 通常有三种指数复制方法, 即完全复制、抽样复制和优化复制。三种复制方法所使用的样本股票的数量依次递减, 但是跟踪误差通常依次增加。所以 ABD 错误, 本题选 C。

26、跟踪误差产生的原因, 不包括()。

- A. 复制误差
- B. 指数调整
- C. 各项费用



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. 现金留存

【答案】B

【真题考点】跟踪误差

【所属章节】第十二章 第三节

【233 网校解析】跟踪误差产生的原因有四个, 1.复制误差: 指数基金无法完全复制标的指数配置结构会带来结构性偏离。当指数基金的某些成分股因流动性不足而难以以公允的价格买到时, 指数基金将只能采用抽样复制法, 增加交易活跃股票的权重, 减少流动性差的股票权重;2.现金留存: 由于有现金留存, 投资组合不能全部投资于指数标的, 导致实际的股票仓位不到 100%, 这样与计算的指数产生偏离;3: 各项费用: 基金运行有管理费、托管费, 交易证券产生佣金、印花税等, 这些都是运营基金、复制基准指数的成本。费用越高, 跟踪误差就会越大, 因为基准指数是不存在管理费扣除的;4.其他影响: 分红因素和交易证券时的冲击成本也会对跟踪误差产生影响。指数调整与跟踪误差无关, 故选择 B 项

27、关于被动投资, 以下表述错误的是()。

- A. 通过跟踪指数获得基准指数的回报
- B. 被动投资的目标是获得较小的恒定超额收益
- C. 投资经理不会试图利用技术分析或者数量方法预测市场的总体走势
- D. 投资经理不会尝试利用基本面分析找出被低估或高估的股票

【答案】B

【真题考点】被动投资

【所属章节】第十二章 第三节

【233 网校解析】被动投资试图复制某一业绩基准, 通常是指数的收益和风险。在此策略下, 投资经理不会尝试利用基本面分析找出被低估或高估的股票;也不会试图利用技术分析或者数量方法预测市场的总体走势, 并根据市场走势相应地调整股票组合。被动投资通过跟踪指数获得基准指数的回报。

28、王先生通过分析宏观经济形势和国家产业政策, 认为医药行业具有较大发展前景, 于是通过购买医药 ETF 基金以加大对医疗行业证券投资。王先生的策略为 ()。

- I 自上而下策略
- II 自下而上策略
- III 主动投资策略
- IV 被动投资策略

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

【答案】C

【真题考点】股票投资组合构建



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】第十二章 第三节**

【233 网校解析】自上而下策略从宏观形势及行业、板块特征入手，明确大类资产、国家、行业的配置，然后再挑选相应的股票作为投资标的，实现配置目标。自下而上则是依赖个股筛选的投资策略，关注的是各家公司的表现，而非经济或市场的整体趋势，因此自下而上并不重视行业配置。故王先生的策略属于自上而下，ETF 基金属于被动跟踪指数投资策略，故 I、IV 正确，本题选择 C。

29、关于现代投资组合理论有效前沿，以下表述正确的是()。

- A. 最小方差前沿只有下半部分是有效，故称有效前沿
- B. 有效前沿又叫夏普有效前沿
- C. 有效前沿位于所有资产和资产组合的左上方
- D. 有效前沿不在最小方差前沿上

【答案】C

【真题考点】有效前沿

**【所属章节】第十二章 第一节**

【233 网校解析】所有的单个资产都位于有效前沿的右下方，有效前沿的左上方无法利用现有市场上的风险资产来获得。故 C 选项正确。

30、计算某股票贝塔系数需要用到的指标是()。

- I 该股票与整个股票市场的相关性
- II 股票自身的标准差
- III 整个市场的标准差
- IV 该股票在投资组合中配置的权重

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

【答案】B

【真题考点】 $\beta$ 系数的衡量

**【所属章节】第十二章 第二节**

【233 网校解析】 $\beta$ 系数度量的是资产收益率相对市场波动的敏感性，公式为：



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

$$\beta_p = \frac{\text{Cov}(r_p, r_m)}{\sigma_m^2} \quad (14-1)$$

式中:  $\text{Cov}(r_p, r_m)$  是投资组合 p 的收益与市场收益的协方差;  $\sigma_m^2$  是市场收益的方差。

投资组合 p 与市场收益的相关系数为:

$$\rho_{p,m} = \frac{\text{Cov}(r_p, r_m)}{\sigma_p \cdot \sigma_m} \quad (14-2)$$

$\beta$  系数也可以通过相关系数计算得到:

$$\beta_p = \rho_{p,m} \cdot \frac{\sigma_p}{\sigma_m} \quad (14-3)$$

根据公式我们可以看出,  $\beta$  系数的计算与该股票与整个股票市场的相关性、股票自身的标准差和整个市场的标准差有关, 与权重无关, 故本题选择 B。

31、资本资产定价模型认为, 投资者想要获得更高的报酬, 就必须承担更高的风险, 此处风险指的是()。

- A. 系统性和非系统性风险
- B. 非系统性风险
- C. 系统性风险
- D. 系统性风险减去非系统性风险后的额外风险

【答案】 C

【真题考点】 CAPM 的主要思想

【所属章节】 第十二章 第二节

【233 网校解析】 CAPM 假设所有的投资者都进行充分分散化的投资, 没有投资者会“关心”非系统性风险。因此, 只有证券或证券组合的系统性风险才能获得收益补偿, 其非系统性风险将得不到收益补偿。按照该逻辑, 投资者要想获得更高的报酬, 必须承担更高的系统性风险; 承担额外的非系统性风险将不会给投资者带来收益。

32、关于系统性风险和非系统性风险以下表述错误的是()。

- A. 非系统性风险主要包括由政治因素、宏观经济因素、法律因素等引起的风险
- B. 政策风险属于系统性风险
- C. 非系统性风险往往是由某个或者少数特别因素导致的
- D. 组合化投资可以分散非系统性风险

【答案】 A

【真题考点】 系统性风险和非系统性风险

【所属章节】 第十二章 第二节

【233 网校解析】 系统性风险主要包括由政治因素、宏观经济因素、法律因素等引起的风险, 故 A 错误, B 正确; 非系统性风险往往是由某个或者少数特别因素导致的, 故 C 正确; 非系统性风险是可以被投资组合分散的, 故 D 正确。本题选择 A。

33、采用被动投资策略的投资者, 通常()。



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. 尝试利用基本面分析找出被低估或高估的股票
- B. 认为市场并非完全有效
- C. 试图利用技术预测市场总体走势调整股票组合
- D. 通过跟踪指数获得基准指数的回报

【答案】D

【真题考点】被动投资

【所属章节】第十二章 第三节

【233网校解析】被动投资试图复制某一业绩基准,通常是指数的收益和风险。在此策略下,投资经理不会尝试利用基本面分析找出被低估或高估的股票;也不会试图利用技术分析或者数量方法预测市场的总体走势,并根据市场走势相应地调整股票组合。被动投资通过跟踪指数获得基准指数的回报。

34、关于证券市场线和资本市场线的比较区别,以下表述错误的是()。

- A. 资本市场线决定最适合的资产配置点
- B. 资本市场线的斜率是市场组合的风险溢价
- C. 证券市场线用系统性风险( $\beta$ 值)衡量风险
- D. 资本市场线可以运用于有效投资组合

【答案】B

【真题考点】证券市场线与资本市场线

【所属章节】第十二章 第二节

【233网校解析】我们将证券市场线与资本市场线进行比较。资本市场线描述了有效组合(由最优风险组合与无风险资产所构成的整个组合)的市场溢价与组合标准差之间的函数关系。之所以可以得到资本市场线,原因在于,标准差可以用来有效地衡量组合的风险,因而可以作为衡量整个组合的风险的辅助工具。资本市场线是用来进行资产配置(在无风险资产和市场组合之间进行资产配置)的一个工具。因

为资本市场线上的组合都是有效组合,它构成了一个新的有效前沿。而资本市场线的斜率是市场组合的夏普比率。证券市场线则描述了单个资产的风险溢价与市场风险之间的函数关系。用于评估单个资产(单个资产是高度分散化的投资组合中的一部分)对整个组合的风险贡献,这种贡献可以用资产的 $\beta$ 值来衡量。证券市场线既适用于资产组合,又适用于单个资产。我们可以用证券市场线来给资产确定一个最合理的预期收益率。证券市场线是基于资本资产定价模型的,斜率是市场组合的风险溢价。

35、采用被动投资策略的投资管理人()。

- A. 时常预测市场证券,并根据时常走势调整股票组合
- B. 尝试利用基本面分析找出被高估或低估的股票
- C. 尽量减少不必要的交易成本
- D. 相信系统性跑赢市场是可能的

【答案】C

【真题考点】被动投资



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】第十二章 第三节**

【233 网校解析】在市场定价有效的前提下, 想要提高收益, 最佳的选择是被动投资策略, 任何主动投资策略都将导致不必要的交易成本。故 C 正确; ABD 都是主动投资策略概念。故本题选择 C。

36、以下常见的股票市场指数中, 采用算术平均法编制而成的是()。

- A. 标普 500
- B. 上证综指
- C. 沪深 300
- D. 道琼斯指数

【答案】D

【真题考点】证券价格指数

**【所属章节】第十二章 第三节**

【233 网校解析】目前股价指数编制的方法主要有三种, 即算术平均法、几何平均法和加权平均法。道琼斯股票价格指数最早是在 1884 年由道琼斯公司的创始人查尔斯·亨利·道(Charles Henry Dow, 1851—1902 年)开始编制的, 是一种算术平均股价指数。故本题选择 D。

37、下列不属于资本资产定价模型基本假定的是()。

- A. 不存在交易费用及税金
- B. 所以投资者都具有同样的信息
- C. 所有投资者都是理性的
- D. 市场上只有两种投资者

【答案】D

【真题考点】资本资产定价模型基本假定

**【所属章节】第十二章 第二节**

【233 网校解析】资本资产定价模型基本假设是包括: 1、不存在交易费用及税金; 2、投资者都具有同样的信息; 3、所有投资者都是理性的。本题选择不属于资本资产定价模型基本假定的, 所以选择 D。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握