

《证券投资基金基础知识》第十五章 (基金业绩评价) 真题及考点解析

1、假设在某固定时间段内某基金的平均收益率为 40%，标准差为 0.5。当前一年定期存款利率为 5%，则该基金的夏普比率为()。

- A. 0.65
- B. 0.70
- C. 0.60
- D. 0.80

【答案】B

【真题考点】夏普比率

【所属章节】第十五章 第二节

【233 网校解析】根据夏普比率的计算公式，夏普比率=(组合的平均收益-无风险收益)/标准差，即夏普比率=(40%-5%)÷0.5=0.70。

2、关于基金的平均收益率,以下表述错误的是()。

- A. 几何平均收益率考虑了货币的时间价值
- B. 与算术平均收益率相比,几何平均收益率可以反映真实的收益情况
- C. 几何平均收益率克服了算术平均收益率会出现的上偏倾向
- D. 一般来说,几何平均收益率要大于算数平均收益率

【答案】D

【真题考点】基金的平均收益率

【所属章节】第十五章 第二节

【233 网校解析】与算术平均收益率不同,几何平均收益率运用了复利的思想,即考虑了货币的时间价值,故 A 正确;几何平均收益率才能反映其真实收益情况,故 B 正确;由于几何平均收益率是通过对时间进行加权来衡量收益的情况,因此克服了算术平均收益率会出现的上偏倾向。故 C 正确;本题选择 D。

3、关于全球投资业绩标准(GIPS),以下表述正确的是()。

- A. 投资管理机构必须披露 3 年以上的业绩
- B. GIPS 业绩评价的基础是输入数据的真实、准确
- C. 投资管理机构使用 GIPS 标准进行披露时,必须同时遵守它提供的两套标准
- D. 它属于强制执行的业绩标准

【答案】B

【真题考点】全球投资业绩标准(GIPS)

【所属章节】第十五章 第六节

【233 网校解析】除成立未满 5 年的投资管理机构外,所有机构必须汇报至少 5 年以上符合 GIPS 的业绩,并于此后每年更新业绩,一直汇报至 10 年以上的业绩,A 错误;GIPS 标准包含两套。一套为必须遵守的规定,投资管理机构必须在全体一致遵守所有规定的情况下,方可宣称已符合标准;另一



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

套为推荐遵守的行业最高标准。为了实现 GIPS 的目标,公司在符合规定的同时,也应努力遵守最高标准。C 错误;GIPS 非强制,属于自愿参与性质,并代表业绩报告的最低标准。D 错误;GIPS 依赖于输入数据的真实性与准确性。投资管理机构应遵守 GIPS 规定的计算方式和呈现模式,并对规定内容进行充分的声明与披露。B 正确,本题选择 B。

4、业内最常用的股票型基金相对收益归因分析模型是()

- A. 平均收益率
- B. 夏普比率
- C. Brinson 模型
- D. 特雷诺比率

【答案】C

【真题考点】相对收益归因

【所属章节】第十五章 第三节

【233 网校解析】对股票投资组合进行相对收益归因分析,最常用的是 Brinson 模型。股票投资经理在考虑如何战胜指数时,可以进行各种不同的资产配置或挑选不同的证券。相应地,Brinson 模型中,资产配置效应是指把资金配置在特定的行业子行业或其他投资组合子集带来的超额收益,而选择效应则是挑选证券带来的超额收益。

5、进行基金业绩评价不能仅看回报率,还必须考虑其他因素,以下属于基金业绩评价必须考虑的因素是()。

- A. 基金规模
- B. 基金公司股权稳定性
- C. 基金经理从业年限
- D. 基金公司资产管理规模

【答案】A

【真题考点】基金业绩评价应考虑的因素

【所属章节】第十五章 第一节

【233 网校解析】为了有效地进行基金业绩评价,以下因素须加以考虑。1.基金规模 ;2.时间区间 ;3.综合考虑风险和收益

6、在考虑基金业绩评价的时候,我们往往要考虑基金规模大小带来的影响,下列属于大规模基金最有可能带来的不利影响的为()。

- A. 非系统性风险更大
- B. 平均成本更高
- C. 对被投资股票的收益性有不利影响
- D. 对被投资股票的流动性有不利影响

【答案】D

【真题考点】基金管理规模



【所属章节】第十五章 第一节

【233 网校解析】与小规模基金相比,规模较大的基金的平均成本更低。另一方面,规模较大的基金可以有效地减少非系统性风险。但是基金规模过大,对可选择的投资对象、被投资股票的流动性等都有不利影响。

7、对股票投资组合进行相对收益归因分析,最常用的业绩归因方法是()。

- A. 特雷诺比率法
- B. 夏普比率法
- C. Brinson 模型法
- D. 詹森比率法

【答案】C

【真题考点】相对收益归因

【所属章节】第十五章 第三节

【233 网校解析】对股票投资组合进行相对收益归因分析,最常用的业绩归因方法是 Brinson 方法。

8、相对收益归因是通过分析()的差异,找出基金跑赢或者跑输业绩基准的原因。

- A. 基金在投资贡献方面
- B. 基金在投资理念方面
- C. 基金在资产配置及证券选择等方面
- D. 基金在投资收益及收益率等方面

【答案】C

【真题考点】相对收益归因

【所属章节】第十五章 第三节

【233 网校解析】相对收益归因,是通过分析基金与比较基准在资产配置、证券选择等方面的差异,来找出基金跑赢或跑输业绩比较基准的原因。

9、关于基金的绝对收益和相对收益,下列描述错误的是()。

- A. 基金的相对收益是指基金相对于同类基金的收益
- B. 基金的绝对收益没有考虑承担风险的大小
- C. 基金的绝对收益是指基金在一定时间区间内所获得的回报
- D. 公募基金注重于相对收益考核

【答案】A

【真题考点】基金的相对收益

【所属章节】第十五章 第二节

【233 网校解析】基金的相对收益,又叫超额收益代表一定时间区间内,基金收益超出业绩比较基准的部分。

10、某基金某年度收益为 22%,同期其业绩比较基准的收益为 18%,沪深 300 指数的收益为 25%,则该基金相对其业绩比较基准的收益为()。



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. -4%
- B. 4%
- C. -7%
- D. -3%

【答案】B

【真题考点】基金的相对收益

【所属章节】第十五章 第二节

【233 网校解析】基金的相对收益, 又叫超额收益, 代表一定时间区间内, 基金收益超出业绩比较基准的部分。

11、假设某基金 2015 年 1 月 5 日的单位净值为 1.3910 元, 2015 年 12 月 31 日的单位净值为 1.8618 元。期间该基金曾于 2015 年 4 月 9 日和 8 月 12 日每份额分别派发红利 0.08 元和 0.10 元。该基金 2015 年 4 月 8 日和 8 月 11 日(除息日前一天)的单位净值分别为 1.9035 元和 1.8460 元, 规定红利以除息日前一天的单位净值为计算基准确定再投资份额, 则该基金在 2015 年的时间加权收益率为()。

- A. 41.51%
- B. 33.85%
- C. 38.53%
- D. 47.72%

【答案】D

【真题考点】时间加权收益率

【所属章节】第十五章 第二节

【233 网校解析】

$$\left(\frac{1.9035}{1.3910} \times \frac{1.8460}{1.9035 - 0.08} \times \frac{1.8618}{1.8460 - 0.10} - 1 \right) \times 100\% = 47.72\%$$

12、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, 某投资者持有 20000 份 A 基金, 选择了红利再投资方式。其除息前对应的 A 基金资产价值 30000 元, 则除息后该投资者的 A 基金资产价值为()元。

- A. 30000
- B. 20000
- C. 29000
- D. 31000

【答案】A

【真题考点】基金资产估值

【所属章节】第十五章 第二节

【233 网校解析】除息后基金份额净值=30000/20000-0.05=1.45(元), 派发红利金额=20000×0.5/10=1000(元), 则除息后基金资产价值=1.45×(20000+1000/1.45)=30000(元)。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握