基金从业考试题目每科 100 题，每题 1 分，包括普通单选题和组合单选题。

2019 年《证券投资基金基础知识》密训试卷一

1. 一只基金的月平均净值增长率为 2%，其标准差为 3%，在标准正态分布下， 该基金月度净值增长率处于-1%至 5%的可能性是( )。

A.95%

B.67%

C.50%

D.33%

【答案】B

【解析】在净值增长率服从正态分布时，可以期望 2/3(约 67%)的情况下，净值增长率会落入平均值正负 1 个标准差的范围内，95%的情况下基金净值增长率会落在正负 2 个标准差的范围内。由题干中给出的月度净值增长率处于-1%至 5%可知，该可能性为 67%。故本题选 B 选项。

2. ( )允许期权买方在期权到期前的任何时间执行期权。

A.欧式期权

B.美式期权

C.看涨期权

D.看跌期权

【答案】B

【解析】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。美式期权的买方既可以在期权到期日这一天行使期权，也可以在期权到期日之前的任何一个交易时段执行期权。故本题选 B 选项。

3. 如果市场不是有效市场，基金管理人( )。

A.买入“价值低估”的股票和“价值高估”的股票

B.卖出“价值低估”的股票和“价值高估”的股票

C. 买入“价值低估”的股票，卖出“价值高估”的股票

D. 卖出“价值低估”的股票，买入“价值高估”的股票

【答案】C

【解析】在无效的市场条件下，基金管理人有可能通过对股票的分析和其良好的判断力以及信息方面的优势，识别出错误定价的股票，通过买入价值低估的股票、卖出价值高估的股票，获取超出市场平均水平的收益率，或者在获得同等收益的情况下承担较低的风险水平。故本题选 C 选项。

4. 关于普通股股东的权利，以下说法不正确的是( )。

A.普通股股东可以选举董事会成员 B.获得固定股息

C. 对于重大事务决定，需要普通股股东投票表决通过

D. 按公司经营成果获得股利

【答案】B

【解析】普通股股东有分配盈余及剩余财产的权利。但分配多少股利取决于公司的经营成果、再投资需求和管理者对支付股利的看法，即普通股股东的股息不固定。B 项表述错误，故本题选 B 选项。

5. 流动性风险的影响因素包括( )。

Ⅰ.金融市场整体的流动性

Ⅱ.证券市场的走势

Ⅲ.基金公司流动性管理流程和措施Ⅳ.基金类型及持有人结构与行为特征

A.Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ

B.Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ

C.Ⅰ、Ⅱ、Ⅳ

D.Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ

【答案】D

【解析】流动性风险是一种综合性风险，影响因素包括金融市场整体的流动性、证券市场的走势、基金公司流动性管理流程和措施、基金类型及持有人结构与行为特征等。故本题选 D 选项。

6、投资者在考察其所投资的私募股权基金时会画出一条曲线，被称为 J 曲线，以下相关表述正确的是（）。

A．对投资者而言，私募股权基金在投资前期，主要是以投入资金为主

B．J 曲线意味着私募股权投资通常可在一两年内获得回报

C．对投资者而言，私募股权基金通常在项目后期，开始现金流出

D．J 曲线以风险为横轴、以收益为纵轴

【正确答案】：A

【解析】：J 曲线以时间为横轴、以收益率为纵轴，轨迹大致和字母 J 相似。所以 D 说法错误；对投资者而言，投资前期，主要是以投入资金为主，现金净流出。所以 A 说法正确；

在经过一段时间的运营流程后，对项目所投入的资金逐步降低乃至停止，现金流入增加，在此后，私募股权基金所投资的项目能够给投资者带来收益，整个私募股权基金的收益率会快速攀升。所以 C 说法错误；

对投资者而言，J 曲线意味着，私募股权投资通常并不是在一两年内能够获得回报。所以 B 说法错误。

7、以下投资对象中，属于商业房地产投资的是（）。

Ⅰ.写字楼

Ⅱ.住宅小区

Ⅲ.土地

Ⅳ.购物中心

A．Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ

B．Ⅰ、Ⅳ

C．Ⅱ、Ⅲ

D．Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ

【正确答案】：B

【解析】：商业房地产投资以出租而赚取收益为目的，其投资对象主要包括写字楼、零售房地产等设施。

写字楼在整个商业房地产投资当中占据着很大比例。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。所有者将房地产出租给零售商进行经营。

8、下列不属于大宗商品投资方式的是（）。

A．购买大宗商品实物

B．投资大宗商品 ETF

C．投资能源类企业发行的债券

D．购买大宗商品相关的股票

【正确答案】：C

【解析】：大宗商品的投资方式包括：购买大宗商品实物、购买资源或者购买大宗商品相关股票、投资大宗商品衍生工具、投资大宗商品的结构化产品。

9、关于另类投资的局限，以下表述错误的是（）。

A．估值难度大

B．流动性较好

C．杠杆率较高

D．信息透明度低

【正确答案】：B

【解析】：另类投资的局限：

①缺乏监管、信息透明度低；

②流动性较差，杠杆率偏高；

③估值难度大，难以对资产价值进行准确评估。故本题为 B 选项。

10、关于机构投资者的总体特征，以下表述正确的是（）。

A．常常需要借助基金销售机构进行投资

B．资金量较小

C．风险承受能力较弱

D．投资管理相对专业

【正确答案】：D

【解析】：

机构投资者通常具有以下特征：

①资金实力雄厚，投资规模相对较大；

②具有比个人投资者更高的风险承受能力；

③投资管理专业；

④投资行为规范。

个人投资者以自然人身份进行投资，总体上具有以下特征：

①投资需求受个人所处生命周期的不同阶段和个人境况的影响，呈现较大的差异化特征；

②可投资的资金量较小；

③风险承受能力较弱；

④投资相关的知识和经验较少，专业投资能力不足；

⑤常常需要借助基金销售服务机构进行投资。

11、关于投资组合管理的执行步骤，以下表述错误的是（）。

A．投资执行是指确定并量化投资者的投资目标和投资限制，制定投资政策说明书，形成资本市场预期，建立战略资产配置

B．在进行投资决策时，投资经理会进行投资组合优化

C．当投资者的自身情况相比平时发生了变化，投资经理有可能会调整资产配置以适应该变化

D．投资经理有时会特意让投资组合的实际资产配置临时偏离其战略配置

【正确答案】：A

【解析】：

投资组合管理通常包括以下三个基本步骤：

1.规划：

①确定并量化投资者的投资目标和投资限制

②制定投资政策说明书

③形成资本市场预期

④建立战略资产配置

2.执行

①投资执行是投资规划的实现。在执行阶段，投资经理会结合投资组合的既定目标、资本市场预期和分析师报告等来制定组合构建和证券选择等方面的决策，并由交易部门执行投资决策。

②在进行投资决策时，投资经理会进行投资组合优化。

③投资经理有时会特意让投资组合的实际资产配置临时偏离其战略资产配置。例如，当投资者自身情况相比平时发生了变化，投资经理有可能会调整资产配置以适应该变化。

3.反馈

①监控和再平衡

②业绩评估

12、关于基金管理公司投资管理部门设置，以下表述正确的是（）。

A．投资部是基金投资运作的具体执行部门

B．投资部向交易部下达投资指令

C．投资决策委员会是基金管理公司的最高决策机构

D．研究部负责制定投资及交易策略

【正确答案】：B

【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，C 错误。投资部负责根据投资决策委员会制定的投资原则和计划制定投资组合的具体方案，向交易部下达投资指令，B 正确。研究部是基金投资运作的基础部门，通过对宏观经济形势、行业状况、上市公司等进行详细分析和研究，提出行业资产配置建议，并选出具有投资价值的上市公司建立股票池，向基金投资决策部门提供研究报告及投资计划建议，D 错误。交易部是基金投资运作的具体执行部门，负责投资组合交易指令的审核、执行与反馈。A 错误。

13、关于基金管理公司投资交易的流程，以下表述错误的是（）。

A．风险管理不仅是投资流程中最后一环，也是非常重要和关键的一环

B．基金经理根据投资决策委员会的投资战略和研究部门的研究报告拟定具体投资计划

C．投资策略的制定是投资交易的基础环节

D．基金公司内部会定期和不定期对基金进行投资绩效评估，公司管理层可以对基金经理进行业绩考核和能力评定

【正确答案】：A

【解析】：风险管理并不是投资流程中的最后一环，而是贯穿于投资组合从设计到开始投资再到日常运作的全过程。风险管理的任务也不仅是风控和合规部门的职责，也是投资、市场、运营等各部门的工作的一部分。

14. 《集合投资事业监管原则》是由( )发布的。

A.国际金融协会

B.国际基金业协会

C.中国证监会

D.国际证监会组织

【答案】D

【解析】除了证券监管的一般目标和原则，国际证监会组织还在 1994 年发布了《集合投资事业监管原则》。故本题选 D 选项。

15. 每个合格投资者只能委托( )个托管人，并可以更换托管人。

A.1

B.2

C.3

D.4

【答案】A

【解析】每个合格投资者只能委托 1 个托管人，并可以更换托管人。故本题选 A 选项。

16. 在大宗商品中，( )通常被认为是个人资产投资和保值的工具之一。

A.基础原材料类大宗商品

B.农产品类大宗商品

C. 能源类大宗商品

D. 贵金属类大宗商品

【答案】D

【解析】通常，贵金属类大宗商品被认为是个人资产投资和保值的工具之一。故本题选 D 选项。

17. 假设某基金某日持有的某三种股票的数量分别为 100 万股、280 万股和 350 万股，每股的收盘价分别为 30 元、20 元和 18 元，银行存款为 10000 万元，对托管人或管理人应付的报酬为 3000 万元，应付税费为 4500 万元，已出售的基金份额为 20000 万份，则基金份额净值为( )元。

A.1.25

B.0.87

C.1.368

D.1.055

【答案】B

【解析】基金份额净值=(基金资产-基金负债)/基金总份额=(100×30+280×20+350×18+10000-3000-4500)/20000=0.87(元)。故本题选 B 选项。

18. 证券投资组合 p 的收益率的标准差为 0.6，市场收益率的标准差为 0.3，投资组合 p 与市场收益的相关系数为 0.8，则该投资组合的贝塔系数为( )。

A.2

B.1.8

C.1.6

D.1.5

【答案】C

【解析】贝塔系数的计算公式为：βa=Cov(Ra,Rm)/σm ，将题目中的相应数值代入公式可以得出贝塔系数=0.8×(0.6÷0.3)=1.6。故本题选 C 选项。

19. 下列关于基金估值重要性的描述正确的是( )。

A.基金估值偏高对基金份额申购者有利

B.基金估值偏低对基金份额赎回者有利

C.基金估值高低不涉及投资者的切身利益

D.基金估值错误会造成原有投资者份额净值的稀释或者浓缩

【答案】D

【解析】估值过程中一般均采用资产最新价格，否则，申购或赎回的价格错误将会引起基金资产价值的稀释或浓缩。故本题选 D 选项。

20. 下列对 ETF 基金份额申购赎回的说法错误的是( )。

A. 申购、赎回 ETF 采用份额申购、份额赎回的方式

B. 一般最小申购、赎回单位为 10 万份

C. 投资者申购、赎回的基金份额须为最小申购、赎回单位的整数倍

D. 申购、赎回申请提交后不可以撤销

【答案】B

【解析】一般最小申购、赎回单位为 50 万份或 100 万份。基金管理人有权对其进行更改，并在更改前至少 3 个工作日在至少一种中国证监会指定的信息披露媒体公告，B 选项错误。故本题选 B 选项。

21. 基金管理人遇到下列( )情况，无权暂停资产估值。

A. 因不可抗力或其他情形致使基金管理人、基金托管人无法准确评估基金资产价值时

B. 基金投资所涉及的证券交易场所遇法定节假日或因故暂停营业时 C.开放式基金出现巨额赎回的情形

D.占基金相当比例的投资品种的估值出现重大转变，而基金管理人为保障自身利益已决定延迟估值

【答案】D

【解析】D 项的正确表述应为：占基金相当比例的投资品种的估值出现重大转变， 而基金管理人为保障投资人的利益已决定延迟估值。故本题选 D 选项。

22. 私募股权投资的战略形式不包括( )。

A.杠杆收购

B.成长权益

C.风险投资

D.投资私募股权二级市场

【答案】A

【解析】私募股权投资的战略形式：(1)风险投资;(2)成长权益;(3)并购投资;(4)危机投资;(5)投资私募股权二级市场。故本题选 A 选项。

23. 使用技术分析预测股票价格趋势时用到的历史信息包括( )。 Ⅰ.股价

Ⅱ.成交量Ⅲ.涨跌幅Ⅳ.图形走势

Ⅴ.该股票所在公司的财务报表

A.Ⅰ 、 Ⅱ 、 Ⅳ 、 Ⅴ

B.Ⅰ、Ⅲ、Ⅳ、Ⅴ

C. Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ

D. Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ、Ⅴ

【答案】C

【解析】技术分析是指通过研究金融市场的历史信息(股价、成交量、涨跌幅、图形走势等)来预测股票价格的趋势。故本题选 C 选项。

24. 开展沪港通和深港通的重要意义表现为( )。 Ⅰ.刺激人民币资产需求，加大人民币交投量

Ⅱ.推动人民币本地资本流动Ⅲ.构建良好的人民币回流机制Ⅳ.完善国内资本市场

A.Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ

B.Ⅰ、Ⅱ、Ⅳ C.Ⅰ、Ⅲ、Ⅳ

D.Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ

【答案】C

【解析】开展沪港通和深港通的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。故本题选 C 选项。

25、在弱有效市场中，证券价格能充分反映的信息为（）。

A．所有公开信息

B．历史列中证券的价格、交易量等

C．所有历史信息、当下信息、以及预期的信息

D．未公开发布的内部信息

【正确答案】：B

【解析】：有效市场分为三种不同类型：

①弱有效市场是指证券价格能够充分反映价格历史序列中包含的所有信息，如证券的价格、交易量等；

②半强有效证券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，如盈利预测、红利发放、股票分拆、公司购并等各种公告信息；

③强有效证券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中。

26、关于通过构建投资组合来分散风险的效果，以下说法正确的是（）。

A．系统性风险和非系统性风险都不可能被分散

B．可以分散非系统性风险

C．系统性风险和非系统性风险均能被完全分散

D．可以分散系统性风险

【正确答案】：B

【解析】：通过投资资产组合，可以降低风险，但不能完全消除风险。我们把可以通过构造资产组合分散掉的风险称为非系统性风险，不能通过构造资产组合分散掉的风险称为系统性风险。

27、关于强有效市场，以下表述正确的是（）。

A．长期来看，采取被动投资策略的指数基金才是最佳选择

B．长期来看，跟踪同一指数的指数增强型基金大概率能战胜 ETF

C．长期来看，采取主动投资策略的偏股型基金大概率能跑赢市场

D．长期来看，投资某行业的偏股型基金大概率能跑赢追踪同一行业的指数增强型基金

【正确答案】：A

【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，A 正确。

增强型指数基金是指将大部分资产按照基准指数权重配置的基础上，也用一部分资产进行积极的投资。该种基金进行了主动投资，那么将会导致不必要的交易成本，B 错误。

C、D 都进行了主动投资，在强有效市场，被动投资才是最佳选择，所以 C、D 均错误。

28、基金 P、Q、M 和 N 相对于股市大盘的贝塔（β）值分别为-0.8，-0.3，0.6 和 1.3，若投资者预期股市将步入牛市，为获取更高收益率，则优势最大的是（）。

A．基金 Q

B．基金 N

C．基金 P

D．基金 M

【正确答案】：B

【解析】：β系数度量的是资产收益率相对市场波动的敏感性。β为正代表投资组合与市场同方向变动，β为负代表投资组合与市场反方向变动。投资者预期股市将步入牛市，表明股价预期上涨，所以β系数为正的投资组合获取更高收益率。

市场组合本身的β系数为 1。当β=1.3 时，市场组合上涨 1%，投资组合随之上涨 1.3%；当β=0.6 时，市场组合上涨 1%，投资组合随之上涨 0.6%。所以β系数为 1.3 的基金 N 优势最大。

29、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在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

【正确答案】：D

【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。所以 D 说法正确；

30.主动型投资者注重寻找被低估或高估的资产类别、行业或证券，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。所以 A 说法错误；

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。通过耗费时间和精力的积极策略获取超额收益是可能的，并且这些收益可能只有在市场定价无效的条件下存在。所以 B 说法错误；

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。所以 C 说法错误。

31、以下交易成本中，属于显性成本的是（）。

A．买卖价差

B．税费

C．冲击成本

D．对冲费用

【正确答案】：B

【解析】：显性成本按照收费主体划分，包含经纪商佣金、税费、交易所规费 / 结算所规费三个主要部分。

隐性成本又被称为间接成本或价内成本，包含买卖价差、冲击成本、机会成本、对冲费用等。

32、关于报价驱动市场和指令驱动市场，以下表述错误的是（）。

A．报价驱动市场也被称为做市商市场

B．报价驱动市场买卖双方直接交易

C．指令驱动市场由交易规则撮合

D．指令驱动市场交易者向经纪人下达交易指令

【正确答案】：B

【解析】：报价驱动中，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。所以 A 说法正确；

在报价驱动市场中，买卖双方均直接与做市商交易，而买卖价格则由做市商报出。所以 B 说法错误；

在指令驱动市场上，指令是交易的核心，交易者向自己的经纪人下达不同的交易指令，经纪人将这些交易指令汇聚到交易系统，交易系统会根据已经设定好的交易规则撮合交易指令，直至完成交易。所以 C、D 说法正确。

33、关于投资交易中的操作风险，以下表述错误的是（）。

A．不公平对待不同投资组合是特殊的操作风险

B．操作风险可以导致基金财产损失，也可以导致基金公司损失

C．重大操作风险事件的起因往往是 IT 系统缺陷或人为错误

D．操作风险可以是流程的问题，也可以是人员、系统的问题

【正确答案】：A

【解析】：不公平对待不同投资组合是投资交易中的合规风险，A 错误。投资交易中的操作风险是指由于人员、流程、系统或外部因素带来的交易失误，导致基金资产或基金公司财产损失，或基金公司声誉受损、受到监管部门处罚等的风险，B、D 正确。重大操作风险事件的起因主要是 IT 系统缺陷和人为错误，C 正确。

34、风险价值 VAR 的估算方法包括以下哪些选项（）。

Ⅰ、参数法

Ⅱ、蒙特卡洛模拟法

Ⅲ、现金流折现法

Ⅳ、历史模拟法

A．Ⅰ、Ⅲ、Ⅳ

B．Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ

C．Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ

D．Ⅰ、Ⅱ、Ⅳ

【正确答案】：D

【解析】：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。

35、某股票基金成立以来的月度净值增长率平均值为 4%，标准差为 5%，若该基金净值增长率服从正态分布，则该基金月度净值增长率处于+9%~-1%的可能性是（）。

A．90%

B．67%

C．95%

D．85%

30【正确答案】：B

【解析】：净值增长率服从正态分布情况下，有 2/3(约 67%)的可能性，净值增长率落在平均值正负 1 个标准差范围内；有 95%的可能性，净值增长率落在平均值正负 2 个标准差范围内。

36、以下关于最大回撤的说法，正确的是（）。

A．比较不同基金的最大回撤指标时，应尽量控制在同一个评估期间

B．最大回撤可以衡量损失发生的可能概率

C．最大回撤衡量投资管理人对上行风险以及下行风险的控制能力

D．最大回撤无法衡量损失的大小

【正确答案】：A

【解析】：最大同撤可以在任何历史区间做测度，用于衡量投资管理人对下行风险的控制能力，指定区间越长，这个指标就越不利，因此在不同的基金之间使用该指标时，应尽量控制在同一个评估期间。这个指标的缺点是只能衡量损失的大小，而不能衡量损失发生的可能频率。

37、基金业绩评价应考虑的因素包括（）。

Ⅰ.基金管理规模

Ⅱ.时间区间

Ⅲ.综合考虑风险和收益

A．Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ

B．Ⅰ、Ⅲ

C．Ⅱ、Ⅲ

D．Ⅰ、Ⅱ

【正确答案】：A

【解析】：基金业绩评价应考虑的因素包括：基金管理规模、时间区间、综合考虑风险和收益。

38、关于全球投资业绩标准（GIPS），以下表述正确的是（）。

Ⅰ、可以提高业绩报告的透明度

Ⅱ、让不同投资管理机构的投资业绩具有可比性

Ⅲ、为了让机构展示业绩良好的组合

Ⅳ、确保在一致、可靠、公平且可比的基础上报告投资业绩数据

A．Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ、

B．Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ、
C．Ⅰ、Ⅱ、Ⅳ、
D．Ⅰ、Ⅲ、Ⅳ
【正确答案】：C
【解析】：遵循 GIPS 可以提高业绩报告的透明度，确保在一致、可靠、公平且可比的基础上报告投资业绩数据，让不同投资管理机构的投资业绩具有可比性。为了防止机构仅展示业绩良好的组合，GIPS 规定投资管理机构应将所有可自由支配于预期投资策略及收取管理费的组合，根据相同策略或投资日标，纳入至少一个以上的组合群。Ⅲ错误。
39、以下不属于银行间债券市场全额结算优点的是（）。
A．降低市场参与者结算成本和相关风险
B．每个市场参与者都可监控自己参与的每一笔交易结算进度情况，从而评估自身对不同对手方的风险暴露
C．有利于保持交易的稳定和结算的及时性
D．降低结算本金风险
【正确答案】：A
【解析】：全额结算：
优点：由于买卖双方是一一对应的，每个市场参与者都可监控自己参与的每一
笔交易结算进展情况，从而评估自身对不同对手方的风险暴露；而且由于逐笔全额进行结算，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。
缺点：对频繁交易的做市商有较高的资金要求，其资金负担较大，结算成本较高。
40、某股票的前收盘价为 10 元，配股价格为 8 元，股份变动比例为 100%,那么除权参考价为（）。
A．9 元
B．8 元
C．10 元
D．2 元
【正确答案】：A
【解析】：除权(息)参考价=(前收盘价-现金红利+配股价格×股份变动比例)÷(1+股份变动比例)=(10+8×100%)÷(1+100%)=9。
41、证券投资基金进行场内证券交易，除需向券商支付佣金外，还需支付的交易成本包括（）。
A．过户费、托管费、证管费
B．过户费、销售费、证管费
C．过户费、经手费、印花税
D．印花税、交易单元流量费、证管费
32【正确答案】：C
【解析】：证券投资基金进行场内证券交易，基金需要向券商支付交易佣金，还需要支付过户费、经手费、证管费、印花税等交易成本。
42、关于我国证券交易所，以下表述错误的是（）。
A．证券交易所组织和监督证券交易
B．证券交易所为证券集中交易提供场所和设施
C．证券交易所的设立和解散，由中国证券监督管理委员会决定
D．证券交易所是实行自律管理的法人
【正确答案】：C

【解析】：证券交易所的设立和解散，由国务院决定。

43、某日某基金在 A 股市场以 30 元每股的价格买入甲股票 10000 股，以 25 元每股的价格卖出乙股票 4000 股。假定当日没有其他交易，基金与证券经纪商约定的佣金标准是万分之五，交易过程中的费用由基金自行承担。那么该基金当日应支付佣金金额为（）元。

A．100

B．50

C．150

D．200

【正确答案】：D

【解析】：交易佣金是双向收费，即买卖都要支付佣金。

（30×10000+25×4000）×0.5‰=200 元。

44、关于基金估值基本原则，以下表述正确的是（）。

A．如果经济环境发生重大变化，但使潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值影响仅在 0.5%的，可以不对估值进行调整

B．对于估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的投资品种，应采用估值技术确定公允价值

C．对存在活跃市场且能够获取相同资产或者负债报价的投资品种，估值日有报价的，除例外情况外，应采用该报价确定公允价值

D．采用估值技术确定投资品种公允价值时，可以先使用不可观察输入值

【正确答案】：C

【解析】：①对存在活跃市场且能够获取相同资产或负债报价的投资品种，在估值日有报价的，除会计准则规定的例外情况外，应将该报价不加调整地应用于该资产或负债的公允价值计量。估值日无报价且最近交易后未发生影响公允价值计量的重大事件的，应采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，应对报价进行调整，确定公允价值。B 错误、C 正确。

②对不存在活跃市场的投资品种，应采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术确定公允价值时，应优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。D 错误。

③如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响证券价格的重大事件，使潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在 0.25%以上的，应对估值进行调整并确定公允价值。A 错误。

45、关于基金资产估值责任，以下表述正确的是（）。

A．基金管理人只要参考中国证券投资基金业协会的估值指引，即可免除估值相关责任

B．基金资产估值的责任人是基金管理人和基金托管人

C．基金管理人应充分理解基金相关估值原则及技术，在与托管人充分协商的基础上，谨慎确定公允价值

D．基金管理人选择将估值业务外包给服务机构，可以免除基金管理人的估值相关责任

【正确答案】：C

【解析】：我国基金资产估值的责任人是基金管理人，基金托管人对基金管理人的估值结果负有复核责任，B 错误。基金管理人应充分理解相关估值原则及技术，与托管人充分协商，谨慎确定公允价值，C 正确。

基金管理人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，可参考基金业协会的估值指引，但是并不能免除相关责任。即使基金管理人选择服务机构进行估值，也不能免除管理人的相关责任，A、D 错误。

46、目前，我国基金管理费常用的计提方法和支付方式是（）。

A．逐月计提，按季支付

B．逐日计提，按月支付

C．逐月计提，按月支付

D．逐日计提，按日支付

【正确答案】：B

【解析】：目前，我国的基金管理费、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。

47、某基金当日持股票的市值为 15 亿元，债券市值 10 亿元，买入返售金融资产 2 亿元，应付证券清算款 3 亿元，应付费用合计 0.5 亿元，银行存款为 1 亿元，假设无其他项目。当日该基金份额为 25 亿份，则基金份额净值为（）元。

A．1.26

B．1.24

C．1.06

D．0.98

【正确答案】：D

【解析】：基金份额净值=基金资产净值÷基金总份额=（基金总资产-基金总负债）÷基金总份额
=(15+10+2+1-3-0.5)÷25=0.98。

48、2017 年 10 月 24 号，投资者小王买入 A 股票 50000 元，卖出 B 股票 30000 元，当前的证券交易印花税率为 1‰，则小王应缴纳的印花税金额是（）元。

A．20

B．50

C．80

D．30

【正确答案】：D

【解析】：根据相关规定，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，所以：应缴纳印花税金额=30000×1‰=30 元。

49、关于基金净值计价错误的处理，以下说法错误的是（）。

A．发生基金净值计价错误时，管理人应当立即纠正并及时采取合理措施防止错误扩大

B．基金管理人应当在基金合同中列明估值错误的处理事项

C．发生基金净值计价错误时，管理人应当立即向证监会报告

D．基金管理人应当制定基金净值计价错误的识别及应急方案

【正确答案】：C

【解析】：基金合同应列明基金资产估值事项，包括估值日、估值方法、估值对象、估值程序、估值错误的处理、暂停估值的情形、基金净值的确认和特殊情况的处理。所以 B 说法正确；

计价错误的处理及责任承担：

①基金管理公司应制定估值及份额净值计价错误的识别及应急方案。当估值或资产净值计价错误实际发生时，基金管理人应立即纠正，及时采取合理措施防止损失进一步扩大。当错误达到或超过基金资产净值的 0.25%时，基金管理人应及时向中国证监会报告。所以 A、D 说法正确，C 说法错误。

②基金管理公司和托管人在进行基金估值、计算或复核基金份额净值的过程中，未能遵循相关法律法规规定或基金合同约定，给基金财产或基金份额持有人造成损害的，应分别对各自行为依法承担赔偿责任。因共同行为给基金财产或基金份额持有人造成损害的，应承担连带赔偿责任。

考证就上233网校APP
报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

50、2016 年，某基金投资收益 1.3 亿元，公允价值变动损益 9000 万元，利息收入 2900 万元，其他收入 200 万元。则该基金当年的已实现收益是（）。

A．2900 万元

B．2.51 亿元

C．1.61 亿元

D．1.3 亿元

【正确答案】：C

【解析】：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动损益)扣除相关费用后的余额，是将本期利润扣除本期公允价值变动损益后的余额，反映基金本期已经实现的损益。该基金当年的已实现收益=1.3+0.29+0.02=1.61。

51、基金进行利润分配，会对基金份额净值和投资者的利益产生的影响是（）。

A．基金份额净值会下降，但投资者利益不受影响

B．基金份额净值会下降，投资者利益会相应减少

C．基金份额净值不变，投资者利益也不会受影响

D．基金份额净值不变，但投资者利益会相应减少

【正确答案】：A

【解析】：基金进行利润分配会导致基金份额净值的下降，但对投资者的利益没有实际影响。

97、关于开放式基金的分红，以下表述错误的是（）。

A．每一份基金份额享有同等分配权

B．如果基金份额持有人事先没有做出选择，则基金收益分配默认转为基金份额

C．收益分配方案、时间和发放方法都是分红公告中应当包含的主要内容

D．可以采用现金分红方式或者分红再投资转换为基金份额的方式

【正确答案】：B

【解析】：开放式基金分红，基金份额持有人事先没有做出选择的，基金管理人应当支付现金。B 错误。

52、张大爷在周五成功申购了某场外货币基金，又在下周四成功赎回了该基金，除周六日外没有法定节假日，张大爷可以享受分红的天数是（）天。

A．7

B．6

C．4

D．5

【正确答案】：C

【解析】：货币市场基金每周五进行分配时，将同时分配用六和周日的利润；每用一至周四进行分配时，则仅对当日利润进行分配。

对于普通的货币市场基金品种，投资者于周五申购或转换转入的基金份额不享有周五和周六、周日的利润，投资者于周五赎回或转换转出的基金份额享有周五和周六、周日的利润。

张大爷周五成功申购，不享有周五、周六、周日的利润；下周四赎回，可以享受下周一、下周二、下周三、下周四共计 4 天的分红。

53、2015 年 12 月 18 日，香港证监会注册了首批内地互认基金，不包括（）。

A．华夏回报混合证券投资基金

B．摩根亚洲总收益债券基金

C．工银瑞信核心价值混合型证券投资基金

D．汇丰晋信大盘股票型证券投资基金

【正确答案】：B

【解析】：2015 年 12 月 18 日，中国证监会注册了首批香港互认基金，共 3 只，分别是恒生中国 H 股指数基金、行健宏扬中国基金、摩根亚洲总收益债券基金；香港证监会注册了首批内地互认基金，共 4 只，分别是华夏回报混合证券投资基金、工银瑞信核心价值混合型证券投资基金、广发行业领先混合型证券投资基金和汇丰晋信大盘股票型证券投资基金。

54、对于沪港通及深港通的重要意义，以下说法错误的是（）。

A．刺激人民币资产需求，加大人民币交投量

B．完善国内资本市场

C．构建良好的人民币外流机制

D．推动人民币跨境资本流动

【正确答案】：C

【解析】：沪港通及深港通的重要意义：

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。

55. 在一个有效的股票市场上( )。

A.存在价值高估

B.存在价值低估

C. 既有高估，也有低估

D. 既没价值高估，也没价值低估

【答案】D

【解析】如果股票市场是一个有效的市场，股票的价格反映了影响它的所有信息， 那么股票市场上不存在价值低估或价值高估的股票，投资者也不可能通过寻找错误定价的股票获取超出市场平均的收益水平。在这种情况下，基金管理人不应当尝试获得超出市场的投资回报，而是努力获得与大盘同样的收益水平，减少交易成本。故本题选 D 选项。

56. 下列各项中，属于 QDII 基金投资范围的是( )。

A.房地产抵押按揭贷款

B.代表贵重金属的凭证

C. 住房按揭支持证券

D. 购买不动产

【答案】C

【解析】本题考查 QDII 基金的投资范围。其他三项属于 QDII 基金不得从事的行为。故本题选 C 选项。

57. 一个投资者持有某种看跌期权的空头合约，若该期权被持有者行权，则该投资者( )。

A.必须以合约约定价格买入标的资产

B.必须以合约约定价格卖出标的资产

C.有权利以合约约定价格买入标的资产

D.有权利以合约约定价格卖出标的资产

【答案】A

【解析】看跌期权是指期权买方拥有一种权利，在预先规定的时间以执行价格向期权卖出者卖出规定的标的资产，又称卖出期权或看跌期权。本题中，该投资者为看跌期权的卖方，即该期权被持有者行权，则其必须以合约约定价格买入标的资产。故本题选 A 选项。

58. 把证券按市值从大到小排序，选择排名在最前面的股票，统计所选成分证券的总权重，使得每只成分证券的配比等于该成分证券在总权重中的比例的复制方法是( )。

A.抽样复制

B.优化复制

C.分层抽样

D.市值优先抽样

【答案】D

【解析】市值优先抽样是把证券按市值从大到小排序，选择排名在最前面的股票， 统计所选成分证券的总权重，使得每只成分证券的配比等于该成分证券在总权重中的比例。故本题选 D 选项。

59. 假设某投资者持有 5000 份基金 A，当前的基金份额净值为 1 元，对该基金按 1：1.4 的比例进行拆分操作后，对应的基金份额净值为( )元。

A.1.42

B.1

C.0.71

D.1.25

【答案】C

【解析】基金资产=5000×1 元=5000 元;拆分后基金份额=5000×1.4=7000 份;基金份额净值=基金资产/基金份额=5000/7000=0.71 元。故本题选 C 选项。

60、评价企业盈利能力的比率有很多，除了资产收益率和净资产收益率之外，最常用的还有（）。

A．存货周转率

B．流动比率

C．资产负债率

D．销售利润率（ROS）

【正确答案】：D

【解析】：评价企业盈利能力的比率有很多，其中最重要的有三种：①销售利润率（ROS）；②资产收益率（ROA）；③净资产收益率（ROE）。

61、通常情况下，企业现金流量表的基本结构可以分为（）。

A．现金流入、现金流出、净现金流

B．资产、负债、所有者权益

C．经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量、筹资活动产生的现金流量

D．收入、费用、净利润

【正确答案】：C

【解析】：现金流量表报表内容：在特定会计期间内，企业的现金（包含现金等价物）的增减变动等情形。

报表构成：

①经营活动产生的现金流量（CFO）：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

②投资活动产生的现金流量（CFI）：包括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

③筹资活动产生的现金流量（CFF）：企业长期资本（股票和债券、贷款等）筹集资金状况

62. 下列不属于私募股权投资广泛使用的战略的是( )。

A.成长权益

B.风险投资

C.危机投资

D.私募股权一级市场投资

【答案】D

【解析】私募股权投资包含多种不同形式，最为广泛使用的战略形式包括：风险投资、成长权益、并购投资、危机投资和投资私募股权二级市场。故本题选 D 选项。

63. 下列( )不是基金的主要利润来源。

A.利息收入

B.投资收益

C.资本公积

D.其他收入

【答案】C

【解析】基金利润来源：利息收入;投资收益;其他收入;公允价值变动损益。故本题选 C 选项。

64. 以下关于混合基金的说法不正确的是( )。

A.混合基金通过投资于股市和债市，可灵活应对不同市场环境 B.偏股型基金风险较高

C. 偏债型基金风险较高

D. 混合基金的投资风险主要取决于股票和债券的配置比例

【答案】C

【解析】根据资产投资比例及投资策略，混合基金可再分为偏股型基金、偏债型基金、平衡型基金等，一般而言，偏股型基金的风险和预期收益较高，偏债型基金相对较低，平衡型基金介于两者之间。C 项表述错误，故本题选 C 选项。

65. 道氏理论认为市场波动具有( )种趋势。

A.1

B.2

C.3

D.4

【答案】C

【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。股票的变化表现为长期趋势、中期趋势及短期趋势三种趋势。故本题选 C 选项。

66. 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。其中，( )最为重要，也最为被辨认，是投资者主要的观察对象。

A.长期趋势

B.中期趋势

C.短期趋势

D.中期趋势和短期趋势

【答案】A

【解析】长期趋势最为重要，也最为被辨认，是投资者主要的观察对象。故本题选 A 选项。

67、 常用的营运效率比率不包括( )。

A. 存货周转率

B. 应收账款周转率

C.总资产周转率

D.资产收益率

【答案】D

【解析】常用的营运效率比率包括：(1)存货周转率;(2)应收账款周转率;(3)总资产周转率。资产收益率是盈利能力比率，故本题选 D 选项。

68. 下列关于绝对收益、相对收益和业绩比较基准的表述，不正确的是( )。

A.绝对收益是证券或投资组合在一定时间区间内所获得的回报

B.基金相对于一定的业绩比较基准的收益就是相对收益

C. 业绩比较基准的选取服从于投资范围

D. 比较基准通常选取任意类型的其他基金公司

【答案】D

【解析】投资者和基金管理公司可以根据基金特征选择适当的指数作为业绩比较基准，并进而评估基金的相对收益。D 项表述错误，故本题选 D 选项。

69. 封闭式基金进行利润分配后的份额净值不得( )面值;开放式基金进行利润分配后的份额净值不得( )面值。

A.低于;高于

B.低于;低于

C.高于;高于

D.高于;低于

【答案】B

【解析】封闭式基金的利润分配中要求基金收益分配后基金份额净值不得低于面值。开放式基金的利润分配中要求分配后基金份额净值不能低于面值，每一份基金份额享有同等分配权。故本题选 B 选项。

70. 负责境外资产托管业务的境外资产托管人，其应当满足最近一个会计年度实收资本不少于( )亿美元或等值货币，或托管资产规模不少于( )亿美元或等值货币。

A.10;1000

B.10;100

C.5;1000

D.5;100

【答案】A

【解析】负责境外资产托管业务的境外资产托管人，其应当满足最近一个会计年度实收资本不少于 10 亿美元或等值货币，或托管资产规模不少于 1000 亿美元或等值货币。故本题选 A 选项。

71. 关于债券基金风险，以下说法不正确的是( )。

A.信用风险指债券发行人没有能力到期归还本金的风险

B.投资者为弥补较高信用风险，往往要求更高的风险补偿

C. 提前赎回风险是指债券发行人在到期日之前回购债券的风险

D. 持有附有提前赎回权债券的基金可能获得高息收益

【答案】D

【解析】提前赎回风险是指对于含有提前赎回条款的公司债，发行公司可能在市场利率大幅下降时行使提前赎回权，在到期日前赎回债券，从而造成投资者因提前赎回导致的利息损失和再投资回报降低的风险。D 项表述错误，故本题选 D 选项。

72. 关注投资组合的风险调整后收益时，通常会用到的指标中不包括( )。

A.夏普比率

B.特雷诺比率

C.詹森α

D.流动比率

【答案】D

【解析】衡量风险调整后收益的指标有：夏普比率、特雷诺比率、詹森α、信息比率与跟踪误差。故本题选 D 选项。

73. 一般票据的贴现不超过( )，贴现期从贴现日起计算至票据到期日。

A.3 个月

B.6 个月

C.1 年

D.3 年

【答案】B

【解析】一般票据的贴现不超过 6 个月，贴现期从贴现日起计算至票据到期日。故本题选 B 选项。

63. 非系统性风险的别称不包括( )。

A.特定风险

B.异质风险

C.整体风险

D.个体风险

【答案】C

【解析】非系统性风险又被称为特定风险、异质风险、个体风险等，往往是由与某个或少数的某些资产有关的一些特别因素导致的。故本题选 C 选项。

74. 一只基金的月平均净值增长率为 9%，标准差为 3%，在标准正态分布下， 在 95%的概率下，月度净值增长率在( )。

A.+12%~8%

B.+9%~-1%

C.+15%~3%

D.+12%~-8%

【答案】C

【解析】在净值增长率服从正态分布时，可以期望 95%的情况下基金净值增长率会落在正负 2 个标准差的范围内，因此基金的月度净值增长率为 9%±(3%× 2)，及月度净值增长率在+15%~3%，故本题选 C 选项。

75. 2004 年以后，( )成为中国网络股进入纳斯达克交易所的主要形式。

A. 一级公募 ADRs

B. 三级公募 ADRs

C. 二级公募 ADRs

D. 4A 私募 ADRs

【答案】C

【解析】2004 年以后，二级公募 ADRs 成为中国网络股进入纳斯达克交易所的主要形式。故本题选 C 选项。

76. 首次公开发行的缺点是( )。

A.有利于筹集大量资金

B.有利于提高企业知名度

C. 有利于增强股票的流动性

D. 更加严格的监管和信息披露要求

【答案】D

【解析】首次公开发行的优点包括：(1)有利于筹集大量资金;(2)有利于提高企业知名度;(3)有利于增强股票的流动性等;(4)上市极大地增强了原有股东所持有股票的流动性。D 项为首次公开发行的缺点，故本题选 D 选项。

77. 正态分布属于( )。

A.离散型随机变量分布

B.分布型随机变量分布

C.连续型随机变量分布

D.中断型随机变量分布

【答案】C

【解析】正态分布是最重要的一类连续型随机变量分布，当一个随机变量的取值受到大量不同因素作用的共同影响，并且单个因素的影响都微不足道的时候，这个随机变量就服从或近似服从正态分布。故本题选 C 选项。

78. ( )是香港与内地债券市场互联互通合作机制。

A.债券通

B.沪股通

C.深股通

D.基金互认

【答案】A

【解析】2017 年 5 月 16 日，中国人民银行和香港金融管理局联合公告，宣布开展香港与内地债券市场互联互通合作，简称债券通。故本题选 A 选项。

79. 关于流动比率，下列说法不正确的有( )。

A. 流动比率过低，说明企业可能有清偿到期债务的困难

B. 流动比率过高，说明企业有较多不能盈利的闲置流动资产

C.是衡量短期偿债能力的唯一指标

D.流动比率以 2 : 1 比较合适

【答案】C

【解析】流动比率、营运资金、速动比率和现金比率是衡量短期偿债能力的指标， 故本题选 C 选项。

80. ( )是指投资者进行投资理财和风险管理的工具。

A.货币互换

B.利率互换

C.股票

D.股票收益互换

【答案】D

【解析】股票收益互换是投资者进行投资理财和风险管理的工具。故本题选 D 选项。

81. 对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，持股期限在 1 年以上的，按( )计入应纳税所得额。

A.20%

B.30%

C.40%

D.0

【答案】D

【解析】个人从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税，及取得的股息红利所得，不计入应纳税所得额。故本题选 D 选项。

82. 通过分析( )，可以了解基金投资的上市公司的成长性。

A.持仓集中度分析

B.持仓结构分析

C. 持仓股本规模分析

D. 持仓成长性分析

【答案】D

【解析】基金投资风格分析指标包括：(1)持仓集中度分析;(2)基金持仓股本规模分析;(3)基金持仓成长性分析。其中通过分析基金所持有的股票的成长性指标，可以了解基金投资的上市公司的成长性。故本题选 D 选项。

83. 关于优先股与普通股，下列说法错误的是( )。

A.当股份制企业获利丰厚，分红较多时，优先股优于普通股

B.当股份制企业获利较少，分红较少时，优先股优于普通股

C.当股份制企业连年亏损没有分红时，优先股优于普通股

D.当股份制破产清算时，优先股优于普通股

【答案】A

【解析】普通股和优先股的风险收益比较：(1)优先股在分配股利和清算剩余财产的索取权优先于普通股，因此优先股风险低于普通股;(2)优先股的收益为固定的股息收益，普通股股东享有对剩余利润的要求权，因此普通股具有较高的潜在收益率。当公司运营良好时，普通股股东可以获得丰厚的收益，而优先股股东只能取得固定的股息。因此，相比于优先股，普通股具有较高风险和较高收益的特征。故本题选 A 选项。

84. 大多数全球存托凭证的计价币种为( );美国存托凭证的计价币种为( )。

A.欧元;美元

B.美元;美元

C.英镑;美元

D.国际通用货币都可;美元

【答案】B

【解析】大多数全球存托凭证在伦敦证交所和卢森堡证交所进行交易，通常以美元计价。美国存托凭证(ADRs)是以美元计价且在美国证券市场上交易的存托凭证。故本题选 B 选项。

85. 不影响净资产收益率的指标包括( )。

A. 总资产周转率

B. 权 益 乘 数

C.资产负债率

D.流动比率

【答案】D

【解析】净资产收益率也称权益报酬率，强调每单位所有者权益能够带来的利润， 用来衡量企业最大化股东财富的能力。净资产收益率=销售利润率×总资产周转率×权益乘数。故本题选 D 选项。

86. 在某一时间的无风险资产收益率为 5%，风险溢价是 2%，则风险资产期望收益率为( )。

A.3%

B.7%

C.9%

D.1%

【答案】B

【解析】风险资产期望收益率的计算公式为：风险资产期望收益率=无风险资产收益率+风险溢价，将数值带入公式得，风险资产期望收益率=5%+2%=7%。故本题选 B 选项。

87. 某投资者在 2016 年 6 月 31 日，买入 1 股 A 公司股票，价格为 80 元， 2016 年 12 月 31 日，A 公司发放 3 元分红，同时其股价为 84 元，则该区间资产回报率为( )。

A.5%

B.3%

C.2%

D.8%

【答案】A

【解析】资产回报是指股票、债券、房地产等资产价格的增加或者减少，因净值变化来源仅为资产增值和分红收入的再投资指的是资产回报率的计算。则其收益率为：资产回报率=(期末资产价格-期初资产价格)/期初资产价格×100%=(84-80)/80×100%=5%。故本题选 A 选项。

88. 证券公司调整投资者交易佣金的依据包括( )。

Ⅰ.投资者的资产或交易量Ⅱ.交易方式 Ⅲ 客 户 忠 诚 度

A.Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ

B.Ⅰ、Ⅱ

C.Ⅰ、Ⅲ

D.Ⅱ、Ⅲ

【答案】A

【解析】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。故本题选 A 选项。

89. 目前，我国法规要求货币市场基金投资组合平均剩余期限在每个交易日均不得超过( )天。

A.90

B.150

C.120

D.360

【答案】C

【解析】2016 年 2 月 1 日起施行的《货币市场基金监督管理办法》规定货币市场基金投资组合的平均剩余期限不得超过 120 天，平均剩余存续期不得超过 240 天。故本题选 C 选项。

90. 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，这类债券( )。

A.本金随通胀水平变化，利息不随通胀水平变化

B.本金不随通胀水平变化，利率随通胀水平变化

C.本金和利息都随通胀水平变化

D.本金和利息都不随通胀水平变化

【答案】C

【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进行变化，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。故本题选 C 选项。

91. 用来衡量一家企业所有资产的使用效率的指标是( )。

A.资产收益率

B.销售利润率

C. 应收账款周转率

D. 总资产周转率

【答案】D

【解析】总资产周转率衡量一家企业所有资产的使用效率。总资产周转率越大， 说明企业的销售能力越强，资产利用效率越高。故本题选 D 选项。

92. 在执行阶段，( )制定组合构建和证券选择等方面的决策，并由( )执行投资决策。

A.投资经理;投资部门

B.投资总监;交易部门

C.投资经理;交易部门

D.投资总监;投资部门

【答案】C

【解析】投资执行是投资规划的实现。在执行阶段，投资经理会结合投资组合的既定目标、资本市场预期和分析师报告等来制定组合构建和证券选择等方面的决策，并由交易部门执行投资决策。故本题选 C 选项。

93. 基金公司所管理的每一个基金产品通过( )来体现不同的风险收益特征。 Ⅰ.投资目标

Ⅱ.投资范围Ⅲ.投资策略

A.Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ

B.Ⅰ 、 Ⅱ

C.Ⅰ、Ⅲ

D.Ⅱ、Ⅲ

【答案】A

【解析】基金公司所管理的每一个基金产品都具有特定的投资目标、投资范围和投资策略，体现不同的风险收益特征。故本题选 A 选项。

94. ( )反映一定时期的总体经营成果，揭示企业财务状况发生变动的直接原因。

A.资产负债表

B.利润表

C. 现金流量表

D. 所有者权益变动表

【答案】B

【解析】利润表，亦称损益表，反映一定时期的总体经营成果，揭示企业财务状况发生变动的直接原因。故本题选 B 选项。

95. 投资者张三通过 ABC 证券公司购买股票，成交额为 100000 元，其中经手费为 10 元，印花税 11 元，经管费为 0.7 元，证管费为 0.2 元。该投资者应交的费用为( )元。

A.100011

B.100021.9

C.100010.9

D.100011.9

【答案】C

【解析】买入股票不收取印花税，卖出股票收取印花税。应交费用=100000 元+10 元+0.7 元+0.2 元=100010.9 元。故本题选 C 选项。

96. 在评价企业的整体业绩时，重点在于企业的( )。

A.营业利润

B.利润总额

C.资产

D.净利润

【答案】D

【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。故本题选 D 选项。

97. ( )机制的实施吸引了境外符合资格的机构投资者来中国资本市场投资。

A.QFII

B.QDII

C. 基金互认

D. 以上都正确

【答案】A

【解析】QFII 机制的实施吸引了境外符合资格的机构投资者来中国资本市场投资。故本题选 A 选项。

98. 1985 年 12 月 20 日，欧盟委员会通过了( )，标志着欧洲投资基金市场开始朝着一体化方向发展。

A.UCITS 指令

B.AIFMD 指令

C. 《证券监管目标和原则》

D. 《集合投资计划治理白皮书》

【答案】A

【解析】1985 年 12 月 20 日，欧盟委员会通过了《可转让证券集合投资计划指令》(UCITS 指令)，标志着欧洲投资基金市场开始朝着一体化方向发展。故本题选 A 选项。

99. 某基金经理采用主动投资对所管理的基金进行投资，已知该基金所投资的证券组合的真实收益为 10%，基准组合的投资收益为 6%，则主动收益为( )。

A.15%

B.4%

C.6%

D.10%

【答案】B

【解析】主动收益即相对于基准的超额收益，其计算方法如下：主动收益=证券组合的真实收益-基准组合的收益。则将数值带入公式得主动收益=10%-6%=4%。故本题选 B 选项。

100. 本期利润的内容不包括( )。

A.记入当期损益的公允价值变动损益

B.基金已经实现的损益

C. 未实现的估值增减值

D. 投资收益

【答案】D

【解析】本期利润是基金在一定时期内全部损益的总和，是一个能够全面反映基金在一定时期内经营成果的指标，具体内容包括：记入当期损益的公允价值变动损益、基金已经实现的损益和未实现的估值增减值。D 项属于本期已实现收益， 故本题选 D 选项。

基金从业资格考试官方不公布真题，233 网校将在考试结束后发布部分真题，欢迎考友一起来讨论和分享。

如果你有真题图片或者记得真题试题，可进入真题交流贴分享，或添加学霸君微信(ks233wx9)，我们将及时更新答案!