

8月基金从业《基础知识》真题答案及解析

1、关于同业拆借,以下表述错误的是()。

- A、属于银行间市场,交易主体为商业银行、保险公司、证券公司、基金公司等大型机构
- B、交易过程通过中央银行电子资金转账系统实现,交易双方可以通过交易商或直接联系
- C、在我国超额准备金、同业存款、政府活期存款、证券账户保证金存款目前都可作为拆借对象
- D、对短期流动性最为敏感,同业拆借利率是衡量市场流动性的基准利率,为其他利率确定提供参与

【答案】C

【对应章节】第八章第三节

【考点及考纲要求】同业拆借【掌握】

【解析】(1) 同业拆借市场属于银行间市场,交易主体为商业银行、保险公司、证券公司、基金公司等大型金融机构。故A正确;

(2) 整个交易过程通过中央银行的电子资金转账系统实现。同业拆借既可以通过交易商完成,也可以由双方直接联系完成交易。故B正确

(3) 对整个市场来说,同业拆借市场是对短期流动性最敏感的市场,同业拆借利率作为市场的基准利率,是衡量市场流动性的重要指标,为市场上其他利率的确定提供了重要的参考依据。故D正确。

2、关于股票型基金的投资策略,以下表述错误的是()。

- A、偏好成长风格的基金经理试图选出盈利增长相对最快的股票
- B、无论成长风格还是价值风格,都属于被动投资策略
- C、偏好价值风格的基金经理试图寻找相对便宜的股票
- D、合理价格下的成长策略试图寻找成长高于平均水平,同时价格又比较合理的股票

【答案】B

【对应章节】十二章第四节

【考点及考纲要求】股票投资组合构建策略【掌握】

【解析】在不超出设立目标所允许的范围内,信奉自上而下理念的投资经理需要结合自己对宏观经济形势的预测来选择合适的股票投资比例,信奉自下而上理念的投资经理在股票上的投资比例则主要取决于其掌握的可投资股票的深度和广度。与主动型不同,被动性基金并不主动寻求取得超越市场的表现,而是试图复制指数的表现。

3、关于算术平均收益率和几何平均收益率,以下表述错误的是()。

- A、几何平均收益忽略了货币的时间价值
- B、几何平均收益率运用了复利的思想
- C、算术平均收益率计算方法是t期收益率的总和除以t期
- D、两者之间的差距会随着收益率波动加剧而则增大

【答案】C

【对应章节】十五章第二节

【考点及考纲要求】平均收益率【掌握】

【解析】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,这一点与上文提到的时间加权收益率类似,不同的是时间加权收益率不开n次方,几何平均收益率则要开n次方。故A、B正确;

一般来说,算术平均收益率要大于几何平均收益率,两者之差随收益率波动加剧而增大。故D正确。

4、在通货膨胀不大的情况下,名义利率与实际利率的正确关系是()。



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、实际利率=名义利率+通货膨胀率
B、实际利率=名义利率/ (1+通货膨胀率)
C、实际利率=名义利率* (1+通过膨胀率)
D、实际利率=名义利率+通货膨胀率

【答案】D

【对应章节】第六章第三节

【考点及考纲要求】利息率、实际利率和名义利率【掌握】

【解析】实际利率是指在物价不变且购买力不变的情况下的利率, 或者是指当物价有变化, 扣除通货膨胀补偿以后的利率。名义利率是指包含对通货膨胀补偿的利率, 当物价不断上涨时, 名义利率比实际利率高。

5、关于不同类型资本的权利, 以下表述错误的是 () 。

- A、优先股一般情况下也享有表决权
B、公司的债权人都有权要求公司按约定支付利息及归还本金
C、普通股股东有分配盈余及剩余财产的权利
D、优先股股东有对公司盈利和剩余财产的优先分配权

【答案】A

【对应章节】第七章第二节

【考点及考纲要求】普通股和优先股【理解】

【解析】优先股是享有优先权的股票。优先股的股东对公司资产、利润分配等享有优先权, 理论上风险较小。但是优先股股东对公司事务无表决权。故 A 错误。

6、关于资产收益率, 以下表述错误的是 () 。

- A、资产收益率是销售收入总额与总资产额之比
B、企业的资产收益率越高, 说明企业有较强的利用资产创造利润的能力
C、计算资产收益率的过程中所使用的净利润是股东可以获得的利润
D、资产收益率计算的是每单位资产所能带来的利润

【答案】A

【对应章节】第六章第二节

【考点及考纲要求】资产收益率【掌握】

【解析】资产收益率是净利润总额与总资产总额之比, 故 A 错误。

7、进行战略资产配置时, 需要考虑的因素不包括 () 。

- A、资产的短期波动
B、资产之间的收益率相关性
C、投资者的风险承受能力
D、资产的长期回报

【答案】A

【对应章节】第十二章第四节

【考点及考纲要求】战略资产配置【掌握】

【解析】从一般意义上讲, 战略资产配置(strategic asset allocation, SAA)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; 是根据投资者的风险承受能力, 对资产做出一种事前的、整体性的、最能满足投资者需求的规



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

划和安排;是反映投资者的长期投资目标和策略,确定各主要大类资产的投资比例,建立最佳长期资产组合结构。战略资产配置是在较长投资期限内以追求长期回报为目标的资产配置。这种资产配置方式重在长期回报,不考虑资产的短期波动,其投资期限可以长达5年以上。基金经理在确定可投资的资产类别后,基于长期投资目标制订战略资产配置计划。

基金经理通过对各类资产的长期预期收益率、长期风险水平和资产间的相关性进行比较,运用均值方差模型等优化方法构建最优组合,最终形成战略资产配置。战略资产配置一旦确定,会在投资期限内保持相对稳定。

8、关于资产收益之间的相关性,以下表述正确的是()。

- A、资产收益之间的相关系数越大,在相同收益率情况下组合风险越小,组合效用越高
- B、资产收益之间的相关系数越小,在相同收益率情况下组合风险越高,组合效用越高
- C、资产收益之间的相关系数越大,在相同收益率情况下组合风险越小,组合效用越低
- D、资产收益之间的相关关系越小,在相同收益率情况下组合风险越小,组合效用越高

【答案】D

【对应章节】第十二章第一节

【考点及考纲要求】资产收益的相关性-相关系数【掌握】

【解析】相关系数越小,组合的曲线越往左边弯曲,组合风险越小(即在相同收益率的情况下,风险更小),组合的效用越高。

9、某股票发行时的票面价值为10元/股,实际发行价格为15元/股,共发行1亿股,以下表述正确的是()。

- A、该股票发行产生15亿元资本公积
- B、该股票发行产生10亿元资本公积
- C、该股票发行所募集的股本为10亿元
- D、该股票发行所募集的股本为15亿元

【答案】C

【对应章节】第六章第一节

【考点及考纲要求】资产负债表【掌握】

【解析】资本公积=(市价-股本)*增加股数。 $(15-10)*100000000=5$ (亿),故AB错误。
股本,即按照面值计算的股本金。 $10*100000000=10$ 亿

10、关于混合基金的风险管理,以下表述错误的是()。

- A、一般而言,混合基金的风险和预期收益低于股票基金,高于债券基金
- B、股票的仓位会影响混合基金的风险控制手段
- C、混合基金可能需要对行业集中度、持股集中度指标进行监控
- D、久期、持债集中度等指标属于债券基金的指标,混合基金无需监控

【答案】D

【对应章节】第十四章第三节

【考点及考纲要求】混合基金的风险管理【掌握】

【解析】混合基金是指同时投资于股票、债券和货币市场等工具,且不属于股票基金、债券基金和基金中基金中任何一类的基金。其风险和预期收益低于股票基金,高于债券基金。

由于混合基金的股票仓位比股票型基金和债券型基金的更灵活,针对其的风险管理也更多样化,具体可根据基金当时的股票仓位和面临的主要投资风险进行控制。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

目前法规下混合基金的股票仓位灵活,使得基金在市场下跌时有了规避系统性风险的可能。混合基金股票仓位较高时,可参照股票型基金,对基金行业集中度、持股集中度等风险指标进行监控;在债券仓位较高时,可参照债券型基金,侧重对基金组合久期、持债集中度等风险指标进行监控。

11、关于衍生工具,以下表述错误的是 ()。

- A、衍生工具大多具有杠杆性
- B、衍生工具的价值与合约标的资产价值正相关
- C、衍生工具会影响交易者在未来某一时间的现金流
- D、衍生工具可能存在交易方的违约风险

【答案】B

【对应章节】第九章第一节

【考点及考纲要求】衍生工具的特点【掌握】

【解析】联动性指衍生工具的价值与合约标的资产价值紧密相关,衍生资产价格与标的资产的价格具有联动性。例如,我国股指期货沪深300指数合约与沪深300股票指数价格走势密切相关,内在价值存在高度关联性。

12、在基金收入中,股利收入属于 ()。

- A、投资收益
- B、其它收入
- C、利息收入
- D、公允价值变动损益

【答案】A

【对应章节】第十八章第四节

【考点及考纲要求】基金收入情况分析【掌握】

【解析】投资收益包括股票投资收益、债券投资收益、资产支持证券投资收益、衍生工具收益和股利收益。

13、关于基金会计核算,以下表述错误的是 ()

- A、基金是会计核算主体
- B、基金托管人承担主会计责任
- C、当前我国以境外资产为投资标的基金以人民币为记账本位币
- D、基金管理公司是基金会计核算的责任主体

【答案】B

【对应章节】第十八章第三节

【考点及考纲要求】基金会计主体【掌握】

【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。

14、在资本市场中相信市场定价有效的投资者认为 ()

- A、系统性地跑赢市场是不可能的
- B、不应选择被动投资策略
- C、在市场有效的前提下有可能获得超额收益
- D、交易成本的因素可以忽略

【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

【对应章节】第十二章第三节

【考点及考纲要求】市场有效性【理解】

【解析】相信市场定价有效的投资者认为:系统性地跑赢市场是不可能的,除了靠一时的运气战胜市场之外。但这并不意味着投资者应该回避股市,而是应该追求被动投资策略。

15、关于私募股权投资的J曲线,以下表述错误的是()。

- A、J曲线意味私募股权投资的收益率通常早期较高,之后逐年走低
- B、J曲线是因为其轨迹与字母J相似而得名
- C、私募股权基金在其投资项目的早期阶段,净现金流为负数
- D、J曲线反映私募股权投资的收益率随时间变化的轨迹

【答案】A

【对应章节】第十章第二节

【考点及考纲要求】J曲线【理解】

【解析】私募股权基金在其投资项目的前段时期,主要是以投入资金为主,再加上需要支付各种管理费用,因此,在这一阶段,现金净流出,投资者所投资的私募股权基金并不能立即给投资者带来正的收益和回报。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。

16、我国银行间债券市场的中介服务机构,不包括()。

- A、上海清算所
- B、中央结算公司
- C、同业中心
- D、上海证券交易所

【答案】D

【对应章节】第十七章第二节

【考点及考纲要求】银行间债券市场的中介服务机构【理解】

【解析】银行间债券市场的中介服务机构主要是全国银行间同业拆借中心(简称同业中心)、中央国债登记结算有限责任公司(简称中央结算公司)和银行间市场清算所股份有限公司(简称上海清算所)。

17、关于房地产有限合伙,以下表述错误的是()。

- A、房地产普通合伙人通常负责经营管理中
- B、房地产有限合伙人需要直接参与项目经营
- C、房地产普通合伙人通常是房地产开发公司
- D、房地产有限合伙人以出资额为限承担有限责任

【答案】B

【对应章节】第十章第三节

【考点及考纲要求】房地产有限合伙【理解】

【解析】房地产有限合伙人将资金提供给普通合伙人,有限合伙人仅以出资份额为限对投资项目承担有限责任,并不直接参与管理和经营项目

18、关于现金流以下表述错误的是()。

- A、资金的支出叫作现金流出,资金的收入叫作现金流入



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

- B、净现金流量通常为正数,不可能为负数
C、净现金流=现金流入-现金流出
D、在计算期内,资金的收入与支出叫作现金流量

【答案】B

【对应章节】第六章第三节

【考点及考纲要求】净现金流量【掌握】

【解析】净现金流量=现金流入-现金流出

19、关于做市商以下表述正确的是()。

- A、交易佣金是做市商主要的利润来源
B、做市商是指令驱动市场中最为重要的角色
C 做市商是报价驱动市场中最为重要的角色
D、做市商在交易中执行投资者的指令,本身并不参与到交易中

【答案】B

【对应章节】第十三章第一节

【考点及考纲要求】报价驱动【了解】

【解析】指令驱动(orderdriven)的核心就是买方下达购买指令,包括购买数量和相应价格,卖方下达包含同样内容的卖出指令,满足成交条件的即可成功交易。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。

报价驱动(quotedriven)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。

20、关于相对收益归因和绝对收益归因。以下表述错误的是()。

- I、在股票投资组合的绝对收益归因分析中常用 Brinsor 模型
II、绝对收益归因是对基金总收益进行分解
III、绝对收益归因比相对收益归因计算更加地复杂
IV、相对收益归因侧重分析基金如何跑输或跑赢业绩比较基准

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

【答案】A

【对应章节】第十五章第三节

【考点及考纲要求】相对收益归因和绝对业绩收益归因【理解】

【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。故 1 错误;对于追求相对收益的基金,管理人和投资者需要关心基金是如何跑赢或跑输其业绩比较基准的。这时就需要用到更加复杂的相对收益归因。故 3 错误,4 正确

21、关于交易成本。以下表述错误的是()

- A、调整印花税是调整市场活跃度手段手段之一
B、证券公司对不同的投资者往往采取不同的交易佣金率



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、证券交易经手费是证券交易所征收的费用

D、印花税是隐性交易成本

【答案】D

【对应章节】第十三章第二节

【考点及考纲要求】交易成本【掌握】

【解析】显性成本包括佣金、印花税和过户费等

22、下列与基金有关的费用, 不能从基金财产中列支的是()。

A、基金销售服务费

B、基金申购费

C、基金管理费

D、基金托管费

【答案】B

【对应章节】第十八章第二节

【考点及考纲要求】基金费用的种类【掌握】

【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。

23、在银行间债券市场, 债券交易双方达成交易后实际执行债券交割和资金交收的日期是()。

A、截正过户日

B、交易日

C、债权债务登记日

D、结算日

【答案】D

【对应章节】第十七章第二节

【考点及考纲要求】债券结算的重要日期【掌握】

【解析】结算日, 也称交易交割日, 是指债券交易双方达成交易后实际执行债券交割和资金交收的日期。

24、关于技术分析的三项假定, 以下表述错误的是 ()

A、股份具有趋势性运动规律

B、企业预期收益决定股票价值

C、历史会重演

D、市场行为涵盖一切信息

【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

【对应章节】第七章第三节

【考点及考纲要求】技术分析的三项假定【理解】

【解析】第一, 市场行为涵盖一切信息。第二, 技术分析的另一条准则是股价具有趋势性运动规律, 股票价格沿趋势运动。第三, 历史会重演。

25、关于投资业绩评估, 以下表述错误的是()

- A、业绩度量是对投资组合收益率、风险等名类业绩指标的计算
- B、业绩归因是将投资业绩与同类产品做对比分析并找到业绩改进的方法
- C、绩效评估是将投资组合的表现与业绩基准进行对比, 做出评价
- D、基金经理和投资者通过投资业绩评估来考察投资目标的实现情况

【答案】B

【对应章节】第十一章第一节

【考点及考纲要求】投资组合管理的基本步骤【理解】

【解析】业绩归因是确定投资组合收益的来源。

26、对于交易所上市交易的流通受限股票, 按照以下公式确定估值日该股票的价值: $PV = S * (1 - LOF)$ 的价值。S 表示估值日在证券交易所上市交易的同一股票的()

- A、市场价值
- B、账面价值
- C、内在价值
- D、公允价值

【答案】D

【对应章节】第十八章第一节

【考点及考纲要求】交易所上市的流通受限品种的估值【理解】

【解析】S 表示估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值

27、张某计划进行大宗商品投资, 他不希望花费运输和储存成本, 同时希望在行情变化时通过交易所将投资资产卖出。张某可以选择的投资方式包括 ()。

- I、购买大宗商品实物
- II、购买大宗商品相关股票
- III、购买大宗商品期货合约
- IV、购买某银行发行的大宗商品结构化产品

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

【答案】B

【对应章节】第十章第四节

【考点及考纲要求】大宗商品的投资方式【理解】

【解析】购买资源或者购买大宗商品相关股票

投资者可以通过购买主营资源勘探、开发或大宗商品生产加工企业的股票来进行大宗商品投资。如果投资者要投资



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

自然资源,则可以选择购买矿产勘探公司的股票;如果要投资农产品,则可以购买相关农业概念股。这种方法在实际操作中可能受到其他因素干扰。相关企业为减少商品价格波动对公司运营的影响,会对所运营商品进行风险对冲,这样,购买此类企业股票无法获得对相关商品的风险敞口。

投资大宗商品衍生工具

对单一商品或商品价格指数采用衍生产品合约形式进行投资,是大多数大宗商品投资者常用的投资方式。大宗商品衍生工具包括远期合约、期货合约、期权合约和互换合约等。

期货合约是在交易所交易的标准化产品,和股票一样,有固定的交易场所、规范的合约、透明的合约价格、较低的交易成本和很强的流动性。期货市场本身所具有的价格发现功能,使得商品期货价格成为现货交易的基准价格。现在,中国内地有三家商品期货交易所,分别位于上海、大连、郑州。

28、关于固定收益证券综合电子平台,以下表述错误的是()。

- A、固定收益平台的证券现券交易实行净价申报
- B、交易商在固定收益平台申报卖出固定收益证券的数量,不得超过其账户内可交易余额
- C、交易商 T 日通过固定收益平台买入的证券,最早 T+1 日可以卖出
- D、固定收益平台的交易价格实行涨跌幅限制

【答案】C

【对应章节】第十章第四节

【考点及考纲要求】固定收益证券综合电子平台【理解】

【解析】交易商当日买入的固定收益证券,当日可以卖出。当日被待交收处理的固定收益证券,下一交易日可以卖出。

29、关于债券当期收益率,以下表述错误的是()

- A、描述了债券某一期期间所获得的现金收入相较于债券价格的比率
- B、考虑了货币的时间价值
- C、未考虑折价购买债券并持有到期的情况下,投资者实现的资本利得
- D、未考虑溢价购买债券并持有到期的情况下,投资者可能遭受的资本损失

【答案】B

【对应章节】第八章第二节

【考点及考纲要求】债券当期收益率【掌握】

【解析】当期收益率没有考虑债券投资所获得的资本利得或损失,只是债券某一期期间所获得的现金收入相较于债券价格的比率

30、基金公司在交易执行环节可能存在的风险有()。

- I.未践行最任执行原则,交易效率低或差错率高
- II、交易系统未经严格测试论证,系统缺陷造成交易失误
- III、交易价格显著偏高公允价值
- IV、基金经理对宏观经济预判失误

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

【答案】A

【对应章节】第十三章 第三节

【考点及考纲要求】投资交易过程的风险管理【掌握】

【解析】在交易执行环节可能存在的风险包括:

- (1)未践行最佳执行原则, 交易效率低或差错率高;
- (2)交易系统未经严格测试论证, 系统缺陷造成交易失误;
- (3)交易与后台清算、托管银行的交收相互脱节, 影响资金的使用;
- (4)交易价格显著偏离公允价格;
- (5)对交易对手风险的评估与控制不足;
- (6)交易执行不独立于基金经理;
- (7)公平交易、反向交易以及超过合规限制交易的管理机制不能得到有效执行;
- (8)交易员不能有效履行对基金经理交易指令的监督、复核职责。

31、下列基金公司投资交易环节中,由交易室负责的是()

- A、形成投资策略
- B、执行交易指令
- C、构建投资组合
- D、绩效评估与组合调整

【答案】B

【对应章节】第十一章 第四节

【考点及考纲要求】投资交易的流程【掌握】

【解析】(三)执行交易指令

交易指令在基金公司内部执行情况如下:

首先, 在自主权限内, 基金经理通过交易系统向交易室下达交易指令。

其次, 交易总监审核投资指令(价格、数量)的合法合规性, 并将指令分派给交易员。投资交易系统将自动拦截违规指令, 如果发现异常指令时由交易总监反馈信息给基金经理并有权终止指令, 同时报上级主管领导, 并通知合规风控部门。

最后, 交易员接收到指令后有权根据自身对市场的判断选择合适时机完成交易。

交易指令从基金公司到达经纪商, 交易指令已经从基金公司流出, 经纪商会确认交易指令并执行, 然后进行交易清算交割, 完成交易过程。

32、关于零息债券, 以下表述错误的是()

- A、可以折价、平价或溢价发行
- B、期间不支付利息
- C、可以计算到期收益率
- D、投资收益全部源于资本利得

【答案】A

【对应章节】第八章 第二节

【考点及考纲要求】零息债券估值法【掌握】

【解析】该类债券以低于面值的贴现方式发行, 由其发行贴现率决定债券的利息率;



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

33、关于资本资产定价模型的基本假设, 以下表述错误的是()

- A、所有投资者都是风险喜好者
- B、所有投资者都可以以无风险利率无限借贷
- C、所有投资者都认为同一股票有相同的风险和收益分布
- D、所有投资者都有相同的投资期限, 并不在投资期限内对投资组合做动态调整

【答案】A

【对应章节】第十二章第二节

【考点及考纲要求】资本市场理论的假设【理解】

【解析】(1)所有的投资者都是风险厌恶者, 都以马科维茨均值一方差分析框架来分析证券, 追求效用最大化, 购买有效前沿与无差异曲线的切点的最优组合。

34、以下不属于可转换债券基本要素的是()

- A、票面利率
- B、股票股利
- C、赎回条款
- D、标的股票

【答案】B

【对应章节】第七章第二节

【考点及考纲要求】可转换债券的基本要素【掌握】

【解析】可转换债券的基本要素包括标的股票、票面利率、转换期限、转换价格、转换比例、赎回条款、回售条款等。

35、货币市场工具在金融市场中发挥着重要的功能是因为()

- I.货币市场工具是金融机构管理流动性的重要手段
- II、货币市场工具具有良好的流动性.即使在极端情况下也不会发生风险
- III、企业可以通过货币市场工具获得短期融通资金
- IV、货币市场工具交易形成的利率为其余证券利率的定价提供了重要参考

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

【答案】B

【对应章节】第八章第三节

【考点及考纲要求】货币市场工具的功能【理解】

【解析】风险是不可能不会发生的。故 2 错误

36、投资者 A 购买了某股票指数的期货合约, 投资者 B 购买了相关指数的看涨期权, 以下表述正确的是 ()

- A、即使股票指数下跌, 投资者 A 的损失也是可以控制的
- B、即使股票指数下跌, 投资者 B 的损失是可以控制的
- C、伴随着股票指数上涨, 投资者 B 一定可以盈利
- D、伴随股票指数上涨, 投资者 A 一定可以盈利



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】B

【对应章节】第九章第三节

【考点及考纲要求】期权合约的价值【了解】

【解析】购买看涨期权损失是可控的, 亏损最大为权利金。

37、中国结算公司为买卖双方提供变更证券登记服务, 并收取()。

- A、过户费
- B、印花税
- C、佣金
- D、经手费

【答案】A

【对应章节】第十七章第一节

【考点及考纲要求】场内证券交易与结算涉及的费用【理解】

【解析】过户费是委托买卖的股票、基金成交后, 买卖双方为变更证券登记所支付的费用。

38、下列选项中不属于另类投资局限性的是()。

- A、流动性较差
- B、缺乏监管和信息透明度
- C、与传统资产相关性高,难以分散风险
- D、估值难度大, 难以对资产价值进行准确评估

【答案】C

【对应章节】第十章第一节

【考点及考纲要求】另类投资的局限【掌握】

【解析】虽然另类投资有增加回报和降低风险的潜力, 但同时也具有一定的局限性。

- 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

39、关于基金估值, 以下表述错误的是()

- I、有些资产本身不具备市值的概念,如银行存款等, 则不需要估值
 - II、基金估值的对象即为基金所拥有的全部资产,无论该资产的流动性如何
 - III、基金份额净值是计算投资者申购基金份额、赎回基金份额的基础
 - IV、对于上市交易的基金来说, 计算投资者申购基金份额的基础为基金的收盘价
- A、I、III、IV
 - B、I、II、IV
 - C、I
 - D、II、IV

【答案】A

【对应章节】第十八章第一节

【考点及考纲要求】基金资产估值的重要性【掌握】

【解析】基金份额净值是开放式基金申购份额、赎回金额计算的基础, 直接关系到基金投资者的利益。故III错误,



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

本题选择 A。

40、关于受偿等级不同的债券,以下表述错误的是()。

- A、专利和品牌也可作为有保证债券的保证物
- B、有保证债券有时也被称为信用债券
- C、优先无保证债券在受偿排序上要先于优先次级债券
- D、次级债券在违约清偿时仅有少量补偿甚至没有补偿

【答案】B

【对应章节】第八章第一节

【考点及考纲要求】债券违约时的受偿顺序【掌握】

【解析】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, A 正确; 债券有无保证是影响债券信用等级的重要因素, 因此可分为有保证债券(secured bond)和无保证债券(unsecured bond), 后者也称为信用债券(debenture), 故 B 错误; C、D 表述正确。

45、某债券以 99.5 元的价格发行,不付息,3 个月后将以 100 元兑付,该债券属于()。

- A、长期债券
- B、息票债券
- C、零息债券
- D、浮动利率债券

【答案】C

【对应章节】第八章第二节

【考点及考纲要求】零息债券估值法【掌握】

【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。债券发行价格与面值之间的差额就是投资者的利息收入。本题表述为零息债券的概念。

46、沪深 300 指数期货合约的涨跌停板幅度为()。

- A、上一交易日开盘价的 $\pm 10\%$
- B、本交易日开盘价的 $\pm 10\%$
- C、上一交易日收盘价的 $\pm 10\%$
- D、上一交易日结算价的 $\pm 10\%$

【答案】D

【对应章节】第九章第二节

【考点及考纲要求】沪深 300 指数期货合约条款【理解】

【解析】

47、关于现金流量表的说法以下表述正确的是 ()

- A、现金流量表可反映企业的资本结构
- B、现金流量表无法反映企业的长期资本筹集状况
- C、现金流量表可评价企业未来产生现金净流量的能力
- D、现金流量表基本结构分为两部分经营性现金流和投资性现金流



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

【对应章节】第六章第一节

【考点及考纲要求】现金流量表【掌握】

【解析】现金流量表的作用包括反映企业的现金流量,评价企业未来产生现金净流量的能力;评价企业偿还债务、支付投资利润的能力,谨慎判断企业财务状况;分析净收益与现金流量间的差异,并解释差异产生的原因;通过对现金投资与融资、非现金投资与融资的分析,全面了解企业财务状况。由于现金流量表反映的是企业在某一会计期间的现金收入和支出情况,分析现金流量表,有助于投资者估计今后企业的偿债能力、获取现金的能力、创造现金流量的能力和支付股利的能力。故只有C项满足表述,本题选择C。

48、关于最大回撤,以下表述正确的是()

- A、最大回撤可以衡量损失发生的可能概率
- B、最大回撤无法衡量损失的大小
- 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、比较不同基金的最大回撤指标时,应尽量控制在同个评估期间

【答案】D

【对应章节】第十四章第二节

【考点及考纲要求】最大回撤【理解】

【解析】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,A、B错误;最大回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,C项错误;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,D正确。

49、关于资产、负债、所有者权益的表述,以下说法正确的是()。

- A、如果企业的总资产大大超出所有者权益,说明企业对外投资较多
- B、未分配利润主要包括企业留待以后年度分配的利润及当年已分配未支付的利润
- C、股东权益等于净资产,属于企业的总资产在清偿长期债务后属于股东的部分
- D、分析资产、负债及所有者权益的构成,可以了解企业的债务偿还能力及股东权益结构等信息

【答案】C

【对应章节】第六章第一节

【考点及考纲要求】资产负债表【掌握】

【解析】所有者权益又称股东权益或净资产,是指企业总资产中扣除负债所余下的部分,表示企业的资产净值,即在清偿各种债务以后,企业股东所拥有的资产价值。故C正确。

50、关于投资者收益目标,以下表述正确的是()。

- I、收益目标可以是绝对收益,也可以是相对收益
- II、如果投资的实际收益率与通货膨胀率相等,那么资产的实际购买能力将没有任何增长
- III、只要投资者制定符合自身的投资目标,投资者的收益目标可以与其风险容忍度不相匹配
- IV、实际收益率在名义收益率的基础上扣除了通货膨胀率的影响

- A、I、II
- B、I、IV
- C、III、IV
- D、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

【答案】B

【对应章节】第十一章第三节

【考点及考纲要求】投资者收益目标【掌握】

【解析】收益目标可以是绝对收益,如年化收益率8%;也可以是相对收益,如沪深300指数收益率+3%,I正确;实际收益率在名义收益率的基础上扣除了通货膨胀率的影响,IV正确。B项正确。

51、关于银行间债券市场债券结算的类型,以下表述正确的是()。

- A、净额结算缺点在于会对频繁交易的做市商有较高的资金需求
- B、净额结算比较适合交易所撮合交易模式和做市商机制比较发达的场外市场
- C、根据债券交易和结算的相互关系,债券结算可分为实时处理交收和批量处理交收
- D、根据结算指令的交收方式,债券结算可分为担保交收和非担保交收

【答案】B

【对应章节】第十七章第二节

【考点及考纲要求】银行间债券结算的类型【掌握】

【解析】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。B项正确。

52、关于债券基金中可转债投资风险,以下表述错误的是()。

- A、存在债券提前赎回风险
- B、当基准股票市价高于转股价格时,可转债价格随股价上涨而上涨,但也会随股价的下跌而下跌,持有者要承担股价波动的风险
- C、当基准股票市价高于转股价格,持有者会转为债券投资者
- D、存在强制转股条款带来的转换风险

【答案】C

【对应章节】第十四章第三节

【考点及考纲要求】可转债的特定风险【掌握】

【解析】可转债投资的风险主要有以下四点:

- (1)当基准股票市价高于转股价格时,可转债价格随股价的上涨而上涨,但也会随股价的下跌而下跌,持有者要承担股价波动的风险。B正确。
- (2)当基准股票市价下跌到转股价格以下时,持有者被迫转为债券投资者,因为转股会带来更大的损失;而可转债利率一般低于同等级的普通债券,故会给投资者带来利息损失风险。C错误。
- (3)提前赎回风险。可转债都规定发行者可以在发行一段时间后以某一价格赎回债券;这不仅限定了投资者的最高收益率,也给投资者带来再投资风险。A正确。
- (4)转换风险。债券存续期内的有条件强制转换,也限定了投资者的最高收益率,但一般会高于提前赎回的收益率;而到期的无条件强制转换,将使投资者无权收回本金,只能承担股票下跌的风险。我国可转债的部分品种就具有强制性转股条款。D正确。

53、小张和小王在起讨论基金分红的不同方式。

小张说:只有开放式基金可以选择分红再投资的形式。封闭式基金只能选择现金的分红。

小王说:基金分红时,如果投资者忘记选择,则基金管理人会选择分红再投资的形式。

对于他们的表述,正确的是()



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、两人说法均正确
- B、小张说法正确, 小王说法错误
- C、小张说法错误, 小王说法正确
- D、两人说法均错误

【答案】B

【对应章节】第十九章第一节

【考点及考纲要求】基金利润分配【掌握】

【解析】封闭式基金只能采用现金分红。

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。所以小张正确, 小王错误。

54、管理人需要采用估值技术确定公允价值的是()。

- A、转股、转增股、配股和公开增发新股等发行未上市的股票
- B、通过大宗交易取得的带限售期的股票
- C、交易所上市交易的可转换债券
- D、存在活跃市场的交易所发行未上市或未挂牌转让的债券

【答案】A

【对应章节】第十八章第一节

【考点及考纲要求】基金具体投资品种的估值方法【理解】

【解析】首次发行未上市的股票和权证, 采用估值技术确定公允价值, 在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本计量。故本题选择 A 项。

55、下列证券价格指数中,使用加权平均法编制的是()

- A、美国价值线指数
- B、标准普尔 500 指数
- C、道琼斯股票价格平均指数
- D、伦敦金融时报指数

【答案】B

【对应章节】第十二章第三节

【考点及考纲要求】标准普尔 500 指数【理解】

【解析】标准普尔 500 指数是由标准普尔公司 1957 年开始编制的。最初的成分股由 425 种工业股票、15 种铁路股票和 60 种公用事业股票组成。从 1976 年 7 月 1 日开始, 其成分股改由 400 种工业股票、20 种运输业股票、40 种公用事业股票和 40 种金融业股票组成。它以 1941 年至 1942 年为基期, 基期指数定为 10, 采用加权平均法进行计算, 以股票上市量为权数, 按基期进行加权计算。故本题选择 B 项。

56、基金公司的投资管理部设置中, 不包括()。

- A、合规部
- B、投资决策委员会
- C、投资部
- D、研究部

【答案】A

【对应章节】第十一章第四节



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

【考点及考纲要求】投资管理部门设置【掌握】

【解析】不同的基金管理公司的投资管理部门设置有所差别,但基本都包括以下几个部分:

(一)投资决策委员会

(二)投资部

(三)研究部

(四)交易部

故本题选择 A。

57、下列选项中会带来跨境投资估值风险的是()。

I、跨境业务涉及多市场、多品种和多币种的估值核算

II、数据来源不一致

III、证券交易过度活跃

IV、各国税收制度不一样

A、I、II、III

B、II、III、IV

C、I、II、IV

D、I、III、IV

【答案】C

【对应章节】第十四章第三节

【考点及考纲要求】跨境投资估值风险【理解】

【解析】跨境业务涉及多市场、多品种和多币种的估值核算问题,基金会计估值过程中经常会遇到数据来源不一致、证券交易不活跃、各国家税收制度不一样等问题,这些问题都是潜在的估值风险。

本题应选择 C 项。

58、在市场无效的情况下,以下表述的是()。

A、股份反映了未来分配给股东的利润,市场价格已经反映了所有信息

B、一家前景良好的公司应当有较高的股价,一前景不好的公司应当有较低的股价

C、股价相对于公司的前景有可能被高估或低估,投资管理人有可能从中获得超额收益

D、投资工具的价格应该能够反映所有可获得的信息,包括基本信息,价格与风险信息

【答案】C

【对应章节】第十二章第三节

【考点及考纲要求】市场有效性【理解】

【解析】如果市场无效,那么股价相对于公司的前景有可能被高估或者低估,投资管理人如能发现定价的偏离,就有可能从中获得超额收益。其他市场,如债券、衍生品也是如此。故本题选择 C 项。

59、关于证券登记结算机构。以下表述错误的是 ()。

A、不以营利为目的

B、设立证券登记结算机构必须经国务院证券监督管理机构批准

C、为证券市场提供安全高效的证券登记结算服务

D、证券登记结算机构不持有证券,所以不需要设立结算风险基金会

【答案】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

【对应章节】第十七章第一节

【考点及考纲要求】证券登记结算机构【理解】

【解析】《证券法》规定, 证券登记结算机构是为证券交易提供集中登记、存管与结算服务, 不以营利为目的的法人。设立证券登记结算机构必须经国务院证券监督管理机构批准。证券登记结算机构为证券市场提供安全、高效的证券登记结算服务。ABC 项均表述正确, 本题选择 D 项。

60、根据某基金管理公司公布的基金年度报告。甲投资名对其中三只基金进行持仓结构分析。对于甲投资者的以下分析, 哪项是错误的? ()

序号	项目	基金 A	基金 B	基金 C
1	股票投资	1.300.000.000.00	900.000.000.00	
2	基金投资			
3	债券投资	700.000.000.00	6.000.000.00	90.000.000.00
4	贵金属投资			
5	金融衍生品投资			
6	买入返售金融资产		1.000.000.00	10.000.00.00
7	银行存款和结算备付金合计	170.000.000.00	100.000.000.00	10.000.000.00
8	其他各项资产	30.000.000.00	1.000.000.00	20.000.000.00
9	合计	2.200.000.000.00	1010.000.000.00	160.000.000.00

- A、基金 C 的债券投资占比高于基金 A
- B、基金 A 的股票投资占比高于基金 B
- C、基金 C 的银行存款和结算备付金占比是三只基金中最高的
- D、基金 A 的交易性金融资产投资占比高于基金 B

【答案】C

【对应章节】第十八章第四节

【考点及考纲要求】基金持仓结构分析【掌握】

【解析】看图对比得出 C 选项正确。

61、价格-收益率曲线的曲率就是债券的()。

- A、久期
- B、修正久期
- C、收益率
- D、凸性

【答案】D

【对应章节】第八章第二节

【考点及考纲要求】凸性【理解】

【解析】价格-收益率曲线的曲率就是债券的凸性(convexity)。凸性意味着债券的价格-收益曲线的斜率随着收益率而变化, 本题应选择 D 项。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

62、在某基金公司的晨会上,投资经理 A 提到:“可以通过投资股票、债券、期货等分散基金会的非系统性风险,且也可一定程度上降低系统性风险”投资经理 B 补充道:“系统性风险主要受宏观因素影响,应该加强对经济、政治和法律等因素的关注”。关于两人的说法,以下表述正确的是 ()。

- A、两者均不正确
- B、A 经理的说法错误, B 经理的说法正确
- C、A 经理的说法正确, B 经理的说法错误
- D、两者均正确

【答案】B

【对应章节】第十二章第二节

【考点及考纲要求】系统性风险和非系统性风险及风险分散化【掌握】

【解析】多元化的资产配置有助于分散风险。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。故 B 经理说的正确,选择 B 项。

63、小张和小王投资一只场外货币市场基金,小张在上周五申购,小王在上周四申购,这周五赎回。假设期间除周末外,不涉及其地法定节假日,则两人享受该货币市场基金分红的天数相差()天。

- A、4
- B、2
- C、6
- D、5

【答案】B

【对应章节】第十六章第二节

【考点及考纲要求】基金申购、赎回原则【掌握】

【解析】小张在上周五申购,周一确认份额,小王在上周四申购,周五已确认份额,分红时间含周六日,则相差两天。B 选项正确。

64、对于机构投资者买卖基金份额获得的差价收入,正确的税收处理 ()

- A、并入企业应纳税所得额,征收企业所得税
- B、由机构投资者单独申报纳税
- C、由基金管理公司代扣代缴企业所得税
- D、税法规定暂免征企业所得税

【答案】A

【对应章节】第十九章第二节

【考点及考纲要求】机构投资者买卖基金的税收【掌握】

【解析】机构投资者在境内买卖基金份额获得的差价收入,应并入企业的应纳税所得额,征收企业所得税;机构投资者从基金分配中获得的收入,暂不征收企业所得税。A 正确。

65、关于我国私募基金产品,以下表述错误的是()。

- A、单个投资者投资私募基金的金额不得低于 100 万元
- B、单只私募基金产品的投资者人数不得超过 200 人
- C、私募基金产品不能在公开媒体进行宣传



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、财务公司不得投资私募基金产品

【答案】D

【对应章节】第十一章第二节

【考点及考纲要求】机构投资者【掌握】

【解析】私募基金公司是一类特殊的机构投资者。私募基金公司的投资产品面向不超过 200 人的合格投资者发行。由于私募基金所受的法律约束比公募基金少,其投资渠道、投资策略都会更为多样化。获准开展自营业务的证券公司也属于重要的机构投资者。各个证券公司自营资金的规模大小、投资期限安排、流动性要求各不相同。有些券商具有资管牌照,可以通过发行集合资产管理计划产品来募集资金进行投资。

66、关于远期市场的作用,以下表述错误的是()。

- A、远期合约没有固定的、集中的交易场所,不利于市场信息披露
- B、远期市场设有每日价格最大波动限制以免价格波动过大造成交易者重
- C、远期市场能让生产、加工和经营者规避未来价格波动风险
- D、远期合约相对期货合约而言能为交易双方提供更大的灵活性

【答案】B

【对应章节】第九章第二节

【考点及考纲要求】远期合约的概念【理解】

【解析】远期合约没有固定的、集中的交易场所,不利于市场信息的披露,也就不能形成统一的市场价格,所以远期合约市场的效率偏低,A 正确;远期合约相对而言比较灵活,这正是远期合约最主要的优点。D 正确;期合约正是为了满足这种规避未来风险的需要而产生的。C 正确,故本题选择 B。

67、债券基金 A 的久期是债券基金 B 的久期的两倍。假定其他条件不变,当市场利率下降时,两只基金净值最可能发生的变化是()。

- A、同时减少,且债券基金 A 的减幅小于债券基金 B
- B、同时增加。且债券基金 A 的增幅小于债券基金 B
- C、同时减少,且债券基金 A 的减幅大于债券基金 B
- D、同时增加。且债券基金 A 的增幅大于债券基金 B

【答案】D

【对应章节】第十四章第三节

【考点及考纲要求】债券基金的利率风险【掌握】

【解析】债券基金久期越长,净值随利率的波动幅度就越大,所承担的利率风险就越高。通常用久期乘以利率变化来衡量利率变动对债券基金净值的影响。

68、以下指标中,反映基金投资管理能力较为全面的指标是()。

- A、基金收益的波动性
- B、基金的规模
- C、基金收益的绝对值
- D、产生正的风险调整后超额收益的能力

【答案】D

【对应章节】第十五章第一节

【考点及考纲要求】基金业绩评价应考虑的因素【掌握】



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

【解析】基金产生正的风险调整后超额收益的能力是反映基金投资管理能力的最重要的指标, 本题选择 D。

69、某 QDII 基金在未取得中国证监会的特别批准时进行了投资。以下表述符合相关规定的是 ()。

- A、购买香港某物业进行投资
- B、临时借入现金, 该现金金额占该 QDII 基金净值的 15%
- C、承销在港上市的某国有企业股票
- D、投资金融衍生品

【答案】D

【对应章节】第二十七章第二节

【考点及考纲要求】QDII 基金的投资范围【掌握】

【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购买贵金属或代表贵金属的凭证。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。该临时用途借入现金的比例不得超过基金、集合计划资产净值的 10%。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。

70、资本资产定价模型(CAPM)中用来描述资产或资产组合系统性风险大小的指标是 ()。

- A、标准差
- B、协方差
- C、 α 系数
- D、 β 系数

【答案】D

【对应章节】第十四章第二节

【考点及考纲要求】 β 系数【掌握】

【解析】 β 系数是评估证券或投资组合系统性风险的指标, 反映的是投资对象对市场变化的敏感度。本题选择 D。

71、关于市盈率, 以下表述正确的是()。

- A、市盈率=每股价格 x 每股净资产
- B、市盈率=每股价格 x 每股收益(年化)
- C、市盈率=每股价格÷每股净资产
- D、市盈率=每股价格÷每股收益(年化)

【答案】B

【对应章节】第七章第四节

【考点及考纲要求】市盈率模型【理解】

【解析】市盈率指标是股票价格和每股收益的比率, 该指标表示盈余和股价之间的关系, 用公式表达为

72、某客户在 2016 年初往某银行存入一笔一年期定期存款, 银行利率为 3%, 2016 年 CPI 同比增长 2%, 该客户次笔存款的实际利率是 ()。

- A、2%
- B、3%
- C、1%
- D、5%



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

【对应章节】第六章第三节

【考点及考纲要求】利息率、实际利率和名义利率【掌握】

【解析】实际利率是在物价不变且购买力不变的情况下的利率, 或者是指当物价有变化, 扣除通货膨胀补偿以后的利率。 $3-2=1\%$, 本题选择 C 项。

73、资产负债率的数值越大, 权益乘数(), 负债权益比 ()。

A、越大:越小

B、越大:越大

C、越小:越小

D、越小:越大

【答案】D

【对应章节】第六章第二节

【考点及考纲要求】权益乘数和负债权益比【掌握】

【解析】资产负债率、权益乘数和负债权益比这三个比率其实是同一意思, 由其中一个比率可以很容易计算出另外两个比率, 并且都是数值越大代表财务杠杆比率越高, 负债越重。

74、某合格境内机构投资者(QDII)计划委托境外投资顾问 A 公司进行境外证券投资。以下列举的 A 公司基本情况, 其中有一些导致其不能担任境外投资顾问。这些情况是()

I、A 公司所在国家监管机构与中国证监会尚未签订双边监管合作谅解备忘录

II、A 公司为境内基金管理公司在境外设立的分支机构, 但设立时间不满 5 年

III、A 公司因涉嫌操纵市场正在接受当地司法机关和监管机构的立案调查

IV、A 公司是仅经所在国家监管机构批准, 依法从事投资管理业务的机构

A、I、III、IV

B、I、II、III

C、II、III、V

D、I、III

【答案】D

【对应章节】第十七章第三节

【考点及考纲要求】基金公司进行境外证券投资的交易与结算【了解】

【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。境内机构投资者可以委托符合下列条件的投资顾问进行境外证券投资:

(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, 并保持着有效的监管合作关系。

(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。

境内基金管理公司、证券公司在境外设立的分支机构担任投资顾问的, 可以不受第(3)项规定的限制。

故只有 1、3 表述符合本题, 选择 D 项。



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

75、关于银行间债券交易, 以下表述错误的是()。

- A、双方应订立书面合同
- B、经双方谈判约定, 可以在合同之外自行收取定的其他费用
- C、以询价方式进行, 自主谈判, 逐笔成交
- D、债券回购主协议是完整合同的组成部分

【答案】B

【对应章节】第十七章第二节

【考点及考纲要求】银行间债券市场的交易方式【理解】

【解析】银行间债券市场的交易以询价方式进行, 自主谈判, 逐笔成交。C 正确;
进行债券交易, 应订立书面形式的合同。A 正确;
债券回购主协议和上述书面形式的回购合同构成回购交易的完整合同。D 正确;
参与者进行债券交易不得在合同约定的价款或利息之外收取未经批准的其他费用, B 错误。
故本题选择 B 项。

76、关于投资者承受的风险和要求的风险溢价, 以下表述错误的是()。

- A、无风险收益率是投资者进行投资活动时要求的必需的基准报酬
- B、其他条件致时, 公司的风险越高, 投资者投资其股票要求的期望收益率越高
- C、投资者要求市场风险溢价是因为其承受了非系统性风险
- D、无风险资产收益率等于风险资产期望收益率减去风险溢价

【答案】C

【对应章节】第七章第二节

【考点及考纲要求】权益类证券投资的收益与风险【掌握】

【解析】无风险资产收益率即无风险利率(risk-free interest rate), 是指将资金投资于某一项没有任何风险的投资对象而获得的收益率, 是为投资者进行投资活动提供的必需的基准报酬。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。AB 正确; 风险资产期望收益率=无风险资产收益率+风险溢价, 故 D 正确, 本题应选择 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