

2020年9月26日基金从业《证券投资基金》真题答案解析

基金从业更多资料可通过 233 网校考证必备小程序领取, 扫码识别——基金从业——领取。



1、一般来说, 以下项目中不体现在基金财务会计报告中的是()。

- A.基金分红能力
- B 基金持有人明细
- C 基金盈利能力
- D 基金费用情况

参考答案:B

解析: 基金财务会计报告分析的内容包括:(1)基金持仓结构分析;(2)基金盈利能力和分红能力分析;(3)基金收入情况分析;(4)基金费用情况分析,排除 D 选项;(5)基金份额变动分析;(6)基金投资风格分析。

2、09 附息国债是 2009 年 8 月 27 日为起息日的 20 年期国债,票面利率为 4%, 每半年付息一次,假设当前日期为 2018 年 8 月 27 日,当前价格为票面价格的 104%, 关于该债券,以下说法正确的是()。

- A.剩余存续期限为 11 年
- B.2029 年 8 月到期当月的现金流入为每单位 100 元
- C.票面利率小于市场利率
- D.息票率为 2%

参考答案: A

解析:当前是 2018 年 8 月 27 日, 该债券的到期日为 2029 年 8 月 27 日, 则该债券的剩余存续期限为 11 年。当前价格为票面价格的 104%, 即市场价格大于票面价格,因此票面利率大于市场利率。息票率等于票面利率为 4%。

到期收益率又称内部收益率。是可以使投资购买债券获得的未来现金流的现值等于债券当前市价的贴现率。到期收益率相当于投资者按照当前市场价格购买并且一直持有至到期可获得的年平均收益率。

3、以下选项中,不属于技术分析的三项假定的是()。

- A.市场行为涵盖一切信息
- B.股价具有趋势性运动规律
- C.股票的市场价格围绕其内在价值波动
- D.历史会重演

参考答案:C

解析:本题考查技术分析的假定条件。

技术分析的三项假定:(1)市场行为涵盖切信息;(2)股价具有趋势性运动规律, 股票价格沿趋势运动;(3)历史会重演。



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、2018年4月,港交所放行同股不同权。对于某些大型科技公司,需要不断再融资,但创始人的股权可能会不断地被摊薄,而这些创始人又是核心人物,不愿失去控制权。此次同股不同权改革针对的就是这类公司。“同股不同权”中的权在这个语境下是指()。

- A.分红权
- B.投票权
- C.知情权
- D.清偿权

参考答案:B

答案解析:“同股不同权,又称双层股权结构”,是指资本结构中包含两类或多类不同投票权的普通股架构。

5、某一时期内,一只股票型基金的 β 值为0.8,收益率的标准差为0.4,平均收益率为12.4%,无风险利率为4%,则该股票型基金的夏普比率与特雷诺比率分别为()。

- A.0.105、0.22
- B.0.104、0.21
- C.0.22、0.105
- D.0.21、0.105

参考答案:D

参考解析:套用夏普比率与特雷诺比率公式计算。

6、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.基金管理人应当制定基金净值计价错误的识别及应急方案
- 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.基金管理人应当在基金合同中列明估值错误和处理事项

参考答案: C

解析: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。当估值或资产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。

7、私募股权投资基金A投资未上市公司M的股权一段时间后。发生紧急资金需求,遂将所持有的M公司股权出售给私募股权投资基金B,之后私募股权投资基金B又收购了上市公司C,并通过反向收购将M公司注入C公司,实现M公司间接上市,私募股权投资基金A和私募股权投资基金B对M公司的股权投资,采取的退出机制分别为()。

- A.破产清算和借壳上市
- B.二次出售和借壳上市
- C.二次出售和首次公开发行
- D.破产清算和二次出售

参考答案:B

(1)二次出售是指私募股权投资基金将其持有项目在私募股权二级市场进行出售的行为。二次出售常用于缓解私募股权投资基金紧急的资金需求。

(2)买壳或借壳上市属于间接上市方法,私募股权基金通过收购上市公司一定数量股权取得控制权后,再将自己所投资的企业通过反向收购注入该上市公司,实现公司间接上市。

8、某企业的资产收益率是20%,若资产负债率也为20%,则净资产收益率是()。

- A.20%
- B.15%



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.25%.

D.30%

参考答案:C

解析:权益乘数=资产总额/股东权益总额 即=1/(1-资产负债率)

净资产收益率=资产收益率 x 权益乘数。

计算得出权益乘数=1+ (1-20%) =1.25;净资产收益率=20%x1.25=25%。

9、以下哪个债券的麦考利久期最长()。

A.15 年到期、息票率为 5%

B.10 年到期、息票率为 8%

C.15 年到期、息票率为 7%

D.10 年到期、息票率为 10%

参考答案: A

解析:麦考利久期指的是债券的平均到期时间,它是从现值角度度量了债券现金流的加权平均年限,即债券投资者收回其全部本金和利息的平均时间。(1)到期期限越长,久期越大;(2)对于付息债券而言,当其他因素不变时,票面利率越低,麦考利久期和修正久期越大。

10、以下选项不是期货合约的要素? ()

A.期货品种

B.最小变动单位

C.行权价

D.交割等级

参考答案:C

解析:期货合约的要素包括期货品种、交易单位、最小变动单位、价格波动限制、交易时间、最后交易日和交割等级等系列内容。

11、交易指令在基金公司内部执行的流程为 ()。

I.交易员择机执行指令

II.相关人员审核指令

III.基金经理下达指令

A.II、III、I

B.III、II、I

C.I、II、III

D.I、III、II

参考答案:B

12、一般来说,以下项目中不体现在基金财务会计报告中的是()。

A.基金分红能力

B.基金持有人明细

C.基金盈利能力

D.基金费用情况

参考答案:B

13、香港交易所正式修订上市规则,允许以下三类公司申请上市。

I.未能通过主板财务资格测试的公司;

II.拥有不同股权架构的公司;



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

III.为寻求在香港作第二上市地的大中华及国际公司,其组织架构即俗称的同股不同权。

同股不同股不同权的权又在这个语境下是指()

- A.分红权
- B.表决权
- C.知情权
- D.清偿权

参考答案:B

14、沪深 300 指数编制的方法为()

- A.几何平均法
- B.派式加权法
- C.算数平均法
- D.成交额加权法

参考答案: B

15、以下关于固定收益证券综合电子平台的表述,错误的是()。

- A.固定收益平台的现券交易实行净价申报
- B.固定收益证券现券交易价格实行涨跌幅限制,涨跌幅比例为 10%
- C.证券电报价格变动单位为 0.001 元
- D.当日买入的固定收益证券,当日不可卖出

参考答案:D

16、关于投资者的风险承受能力和意愿,以下表述正确的是()。

- A.风险承受能力与投资者的资产负债情况和投资期限等因素有关
- B.风险承受能力取决于投资者对风险的厌恶程度
- C.风险承受意愿通常来说对机构投资者比对个人投资者更为重要
- D.风险承受能力也可以被理解为风险承担意愿

参考答案:A

17 基金运营过程中发生的增值税,最终的承担者是()。

- A.基金份额持有者
- B.基金
- C.基金销售机构
- D.基金管理人

参考答案: D

18、以下交易成本中,属于显性成本的是 ()。

- A.对冲费用
- B.买卖价差
- C.税费
- D.冲击成本

参考答案:C

19、关于资产组合分散化,以下表述正确的是 ()。

- A.除非资产组合包含了至少 30 只以上的个股,否则分散化降低风险的好处不会充分地发挥出来
- B.分散化减少资产组合的期望收益,因为它减少了资产组合的总体风险
- C.当把越来越多的证券加入到资产组合当中时,资产组合的方差会逐步接近 0



D.适当的分散化可以减少或消除非系统性风交险

参考答案:D

20、关于银行间债券市场全额结算,以下表述正确的是()。

- A.全额结算可以分为中央对手方净额结算和非中央对手方净额结算两种模式
- B.全额结算过程中,结算机构会参与到结算中去,并对结算完成进行担保
- C.全额结算会对频繁交易的做市商有较高的资金需求,其资金负担较大,结算成本较高
- D.全额结算要求指定时间段内所有的结算都顺利进行,如果有某个参与者无法进行结算,则会对其他参与者的结算带来影响,甚至给整个市场带来较大的系统性风险

参考答案:C

21、关于远期利率,以下表述错误的是()。

- A.成熟市场中几乎所有利率衍生品的定价都依赖于远期利率
- B.远期利率是制定和执行货币政策的参考工具
- C.现代金融分析中,远期利率有着非常广泛的应用
- D.即期利率可以预示市场对未来利率走势的期望

参考答案: D

22、关于做市商和经纪人,以下表述错误的是()。

- A.同时具有做市商和经纪商身份是可行的,但必须以经纪商身份优先
- B.对同一交易品种做市商对波动性的贡献高于经纪人
- C.如有收益均来自证券交易的完成
- D.在完成证券交易的过程中,做市商和经纪人获得的收益越高则风险越高

参考答案:D

23、与市盈率相比,以下关于市净率的优点说法错误的是()。

- A.市净率更加适用于资产包含大量现金的公司
- B.市净率更加适用于经营暂时陷入困难的公司
- C.市净率将商誉、人力资源等考虑在内
- D.每股净资产数值比每股收益更稳定

参考答案:C

24、若债券载明的年利率为6%,远期利率为3%,通货膨胀率为2%,则投资者获得的实际利率为()

- A.4%
- B.9%
- C.8%
- D.3%

参考答案: A

25、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.基金管理人应当制定基金净值计价错误的识别及应急方案
- 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.基金管理人应当在基金合同中列明估值错误和处理事项

参考答案:C

26、基金业绩评价应考虑的因素包括()。

- I.基金管理规模



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

II.时间区间

III.综合考虑风险和收益

A.II、III

B.I、II

C.I、II、III

D.I、III

参考答案: C

27、()是计算投资者申购基金份额、赎回资金金额的基础。

A.基金资产净值

B.万份基金资产净值

C.最近7日基金资产净值

D.基金份额净值

参考答案:D

28、以下不属于基金暂停估值情形的是()

A.某只基金重仓的债权到期后不能兑付,严重影响该基金的流动性

B.港股通产品,因台风警报,联交所宣布闭市一天

C.某基金银投资经理申请年休假,基金无人管理。

D.因估值系统准备不充分,某基金无法正确算出产品应纳增税额

参考答案:C

29、基金会计的核算主体是()。

A.基金管理公司的经营活动

B.基金管理公司

C.证券投资基金

D.基金托管人

参考答案: C

30、以下关于战术资产配置的说法中正确的是()。

A.战术资产配置的有效性是不存在争议的

B.战术资产配置周期较短

C.为获取超额收益,战术资产配置可以在短时间内突破战略资产配置确定的大类资产比例

D.大多数基金管理人都能通过择时得到超额收益

参考答案:B

31、对于两种风险资产组成的投资组合,能够最大程度降低投资组合的风险时,他们之间的相关系数为()。

A.1

B.-1

C.0

D.0.1

参考答案: B

32、以下选项中,关于净资产收益中的表述正确的是()。

A.净资产收益率总是小于资产收益率

B.净资产收益率能准确衡量公司对股东的财富回报能力



考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握

C.净资产收益率能充分反应企业利用总资产创造利润的能力

D.净资产收益率能反应企业中短期的回款能

参考答案: B

33、由资产 A 和资产 B 这两个风险资产构成的投资组合中, 资产 A 的预期收益率大于资产 B 的预期收益率, 在限制卖空的情形下, 下列表述正确的是()。

A.投资组合的预期收益率大于资产 A 的预期收益率

B.投资组合的预期收益率介于资产 A 和资产 B 的预期收益率之间

C.投资组合的预期收益率与资产 A 和资产 B 的预期收益率无关

D.投资组合的预期收益率小于资产 B 的预期收益率

答案: B

233 网校解析: 资产收益之间的相关性会影响投资组合的风险, 而不会影响投资组合的预期收益率。

34、一只基金的月平均净值增长率为 4%, 标准差为 3%, 在标准正态分布下, 在 95% 的概率下, 月度净值增长率在以下() 区间。

A. +7% ~ -1%

B. +7% ~ -1%

C. +10% ~ -2%

D. +13% ~ -5%

答案: C

233 网校解析: 该基金在 95% 的概率下波动两个标准差, 月度净值增长率会落在区间 10% ~ -2% 内。

35、某投资者以自有资金 10 万元和融资款 5 万元全额买入目标证券, 目标证券价格为 100 元/股, 所选择的证券公司的融资年利率为 8.6%。半年后目标证券价格为 104 元/股, 该投资者选择卖出 1 500 股并偿还融资款, 不考虑分红和交易费用, 该投资者的投资收益为() 元。

A. 6 000

B. 4000

C. 1700

D. 3 850

答案: D

233 网校解析: 15 万元投资收益 = $(104 - 100) \times 1500 = 6000$ 元, 融资款利息 = $(8.6\% \times 50000) / 2 = 2150$ 元, 两者相减得出答案 = 3850 元。

36、公募基金 A 的基金管理人是甲基金管理公司, 基金托管人是乙商业银行, 则该基金会计的责任主体是()。

I、公募基金

II、甲基金管理公司

III、乙商业银行

A. I、III

B. II、III

C. I、II

D. I、II、III

答案: B

233 网校解析: 证券投资基金会计则以证券投资基金为会计核算主体, 基金会计的责任主体则是对其进行会计核算的基金管理公司与基金托管人, 其中基金管理公司承担主会计责任。

37、一般来说, 以下项目中不体现在基金财务会计报告中的是()



- A.基金持有人明细
- B.基金分红能力
- C.基金盈利能力
- D.基金费用情况

答案: A

233 网校解析: 基金财务会计报告是指基金对外提供的反应基金某一特定日期的财务状况和某一会计期间的经营成果、现金流量等会计信息的文件。基金财务会计报告包括资产负债表、利润表和净值变动表。

38、优先股的股东风险较低的原因在于 () 。

- I、股利分配时优先
- II、表决时优先
- III、清算时剩余资产份额索取权优先于普通股
- V、公司盈利水平变化时, 股息率不变

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

答案: D

233 网校解析: 优先股是一种特殊股票, 优先股一般情况下不享有表决权。它的优先权主要指: 持有人分得公司利润的顺序先于普通股, 在公司解散或破产清偿时先于普通股获得剩余财产。优先股的股息率往往是事先规定好的、固定的, 它不因公司经营业绩的好坏而有所变动。

∴∴∴ 9.26基金从业考后对答案 ∴∴∴

在线估分 快人一步知成绩!



扫码进入小程序
在线免费估分

添加学霸君微信个人号【ks233wx9】进入微信群, 或加入 QQ 群: 166059514, 加入基金备考圈!



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
www.233.com233网校
www.233.com233网校
www.233.com

2020 年基金从业取证班

- ◆ 涵盖 5 大班级
- ◆ 3 大赠品
- ◆ 1 次免费重学
- ◆ 5h 内答疑服务



二维码免费听课 ▶



【你将收获】

- 30+小时掌握 90%教材考点
- 9+小时拿下机考真题+计算题专项
- 7+小时考点串讲冲刺+2套考前点题自测
- 7天退换+8个月有效期
- 4大名师精心打磨课程, 节省 50%备考时间

赠送 1: 价值 99 元/科收费题库

赠送 2: 纸质版《黄金考点+模拟试题》, 包邮到家

赠送 3: 计算题专项班 (仅基础知识、私募股权 2 科)

温馨提示: 具体配套服务以线上为准

233网校
www.233.com233网校
www.233.com233网校
www.233.com

考证就上233网校APP

报考指导、学习视频、免费题库一手掌握