

## 《证券投资基金基础知识》高押密卷

时限：120 分钟满分：100 分

单项选择题（共 100 题，每题 1 分，共 100 分。下列选项中只有一项最符合题目要求。不选、错选均不得分）

- 下列选项中，不属于现金流量表的作用的是（ ）。
  - 有助于评价企业偿还债务、支付投资利润的能力
  - 可以评价企业未来产生现金净流量的能力
  - 可直接了解企业的盈利状况和获利能力
  - 可以分析净收益与现金流量间的差异，并解释差异产生的原因
- 下列各项中，属于经营活动产生的现金流量的是（ ）。
  - 提供劳务收到的现金
  - 发行债券收到的现金
  - 发生筹资费用所支付的现金
  - 分得股利所收到的现金
- 某企业的年末财务报表中显示，该年度的销售收入为 32 万，净利润为 16 万，企业年末总资产为 120 万，所有者权益为 80 万。则该企业的净资产收益率为（ ）。
  - 12.5%
  - 18.75%
  - 20%
  - 40%
- 张先生打算在 5 年后获得 200 000 元，银行年利率为 12%，复利计息，张先生现在应存入银行（ ）元。
  - 120 000
  - 132 320
  - 113 485
  - 150 000
- 某债券的名义利率为 10%，若一年中通货膨胀率为 5%，则投资者的实际收益率为（ ）。
  - 10%
  - 15%
  - 5%
  - 不确定
- 关于财务报表，下列说法正确的是（ ）。
  - 财务报表主要包括资产负债表、利润表和现金流量表三大报表
  - 资产负债表报告时点通常为会计季末、半年末或会计年末
  - 利润表被称为企业的“第一会计报表”
  - 现金流量表的基本结构分为经营活动产生的现金流量、投资活动产生的现金流量和筹资活动产生的现金流量
  - I、II、III
  - II、III、IV
  - I、II、IV
  - I、III
- 公司资产在不同证券持有者中享有不同的清偿顺序，享有公司资产的最高索取权的是（ ）。
  - 优先股股东
  - 普通股股东
  - 债券持有者
  - 实际控制人
- 股票的市场价格一般是指（ ）。
  - 股票的发行价格
  - 股票的账面价值
  - 股票的票面价值
  - 股票在二级市场上买卖的价格
- 股票回购方式包括（ ）。

I. 场内公开市场回购

II. 要约回购

III. 场外协议回购

IV. 直接回购

A. I、III、IV

B. I、II、IV

C. II、III、IV

D. I、II、III

10. 关于权益类证券投资的风险，下列说法错误的是（ ）。

A. 当系统性风险发生时，所有资产均受到影响

B. 非系统性风险主要包括财务风险、经营风险和流动性风险

C. 财务风险是企业付息日或负债到期日无法以现金方式支付利息或偿还本金的风险

D. 经营风险是指投资者在买入资产后，届时无法按照公平市价进行成交的可能性

11. （ ）是财政部代表中央政府发行的债券。

A. 国债

B. 商业银行债券

C. 政策性金融债

D. 地方政府债

12. 在债券到期前的特定时段以事先约定的价格将债券回售给发行人的是（ ）。

A. 可交换债券

B. 可转换公司债券

C. 可回售债券

D. 可赎回债券

13. 假定某投资者按 960 元的价格购买了面额为 1 000 元、票面利率为 10%、剩余期限为 6 年的债券，那么该投资者的当期收益率为（ ）。

A. 9.87%

B. 10.42%

C. 10.64%

D. 17.22%

14. 关于到期收益率的影响因素，下列说法错误的是（ ）。

A. 票面利率与债券到期收益率呈同方向增减

B. 债券市场价格与到期收益率呈反方向增减

C. 债券市场价格与到期收益率呈同方向增减

D. 在其他因素相同的情况下，固定利率债券比零息债券的到期收益率要高

15. 由于大多数债券价格与收益率存在凸性，当收益率降低时，估算的价格上涨幅度（ ）实际的价格上涨幅度。

A. 小于

B. 大于

C. 小于等于

D. 大于等于

16. （ ）是由中央银行发行的用于调节商业银行超额准备金的短期债务凭证。

A. 银行承兑汇票

B. 商业票据

C. 中央银行票据

D. 短期国债

17. 下列关于同业拆借的表述，错误的是（ ）。

A. 期限最短的是隔夜拆借，最长的接近一年

B. 拆借的资金一般用于缓解金融机构长期流动性紧张

C. 中央银行可以通过提高存款准备金率来影响同业拆借利率

D. 同业拆借活动起源于存款准备金制度

18. 下列不属于货币市场工具的是（ ）。

A. 商业票据

B. 中长期债券

C. 银行回购协议

D. 短期政府债券

19. 关于债券的偿还期限，下列描述错误的是（ ）。

A. 按偿还期限分类，债券可分为短期债券、中期债券和长期债券

B. 中期债券的偿还期一般在 12 年以下

C. 短期债券的偿还期一般在 1 年以下

D. 长期债券的偿还期一般为 10 年以上

20. 交易双方约定在未来某一时期相互交换某种合约标的资产的合约称为（ ）。

A. 互换合约

B. 期权合约

C. 期货合约                      D. 非衍生合约

21. 按照执行价格与标的资产市场价格的关系来分类，期权分为（ ）。

- I. 实值期权
- II. 平价期权
- III. 虚值期权
- IV. 看涨期权

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

22. 确定互换方案的基本过程不包括（ ）。

- A. 建立成本和融资渠道矩阵
- B. 确定各方比较优势
- C. 划分互换利益
- D. 确定一个新的互换价格

23. 关于私募股权投资的二次出售的退出机制，下列说法错误的是（ ）。

- A. 二次出售是指私募股权投资基金将其持有的项目在私募股权二级市场出售的行为
- B. 二次出售优点在于将外部股权全部内部化，使得对象企业保持充分的独立性
- C. 二次出售是私募股权投资基金出售对象企业股份的过程
- D. 二次出售常常用于缓解私募股权投资基金紧急的资金需求

24. 下列关于不动产投资的表述，正确的是（ ）。

- I. 地产，亦指土地，是指未被开发的，可作为未来开发房地产基础的商业地产之一
- II. 土地可以给承租人或者使用者带来可观的现金流
- III. 土地投资由于其投资价值受到宏观环境和法律法规因素影响较大而极具风险性
- IV. 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

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

25. 大宗商品基本上可以分为（ ）。

- A. 工业类、基础原材料类、贵金属类和农副产品类
- B. 工业类、基础原材料类、贵金属类和矿产品类
- C. 能源类、基础原材料类、贵金属类和农产品类
- D. 能源类、高级原材料类、贵金属类和矿产品类

26. 关于房地产投资信托（基金），下列说法正确的是（ ）。

- I. 流动性强
- II. 风险较高
- III. 信息不对称程度较低
- IV. 抵补通货膨胀效应

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

27. 关于个人投资者的投资需求，下列说法错误的是（ ）。

- A. 拥有稳定工作的年轻个人投资者，其风险承受能力较强
- B. 随着年龄的增长，个人投资者的风险承受能力和风险承受意愿递增

- C. 家庭负担越重，投资者越偏向于稳健的投资策略
- D. 已经成家并已生育的年轻人，可以选择中高风险、中高预期收益的基金产品
28. 关于保险公司，下列说法正确的是（ ）。
- I. 保险公司通过销售保单募集大量保费
  - II. 财险公司通常将保费投资于低风险资产
  - III. 寿险公司通常将保费投资于高风险资产
  - IV. 寿险公司开展人寿保险、人身意外险、健康险等险种业务
- A. II、III、IV
- B. I、II、IV
- C. III、IV
- D. I、II、III、IV
29. （ ）制度是一国在货币未完全可自由兑换、资本项目尚未完全对外开放情况下有限度地引进外资、开放资本市场的一项过渡性的制度安排。
- A. QFII          B. FOF          C. 股票          D. 债券
30. 风险承受能力取决于投资者的境况，收入支出状况包括（ ）。
- I. 资产额度
  - II. 投资期限
  - III. 收入支出情况
  - IV. 资产负债状况
- A. I、II、III
- B. II、III、IV
- C. I、III、IV
- D. I、II、III、IV
31. 关于制定投资政策说明书的好处，下列说法错误的是（ ）。
- A. 能够揭示出企业资产要素的信息、资本结构是否合理
- B. 能够帮助投资者将其需求真实、准确、完整地传递给投资管理人
- C. 有助于投资管理人更加有效地执行满足投资者需求的投资策略
- D. 有助于合理评估投资管理人的投资业绩
32. 投资部根据总体投资策略和研究报告，构建投资组合方案，对方案进行风险收益分析，属于基金公司投资交易的（ ）环节。
- A. 形成投资策略          B. 构建投资组合
- C. 绩效评估与组合调整          D. 执行交易指令
33. 投资政策说明书的内容包括（ ）。
- I. 目的陈述
  - II. 投资限制
  - III. 投资指导方针
  - IV. 责任和义务的陈述
- A. I、II、III          B. II、III、IV
- C. I、III、IV          D. I、II、III、IV
34. 下列关于主动投资策略的说法，错误的是（ ）。
- A. 在并非完全有效的市场上，主动投资策略收益主要来自主动型投资者比其他大多数投资者拥有更好的信息，即市场“共识”以外的有价值的信息
- B. 主动投资者常常采用基本面分析和技术分析方法
- C. 在市场定价有效的前提下，想要提高收益，最佳的选择是主动投资策略
- D. 主动收益=证券组合真实收益-基准组合的收益
35. 与道琼斯工业股票平均价格指数相比，标准普尔 500 指数的特点包括（ ）。

- I. 采样面单一
- II. 代表性强
- III. 精确度高
- IV. 连续性好

A. I、II

B. III、IV

C. I、II、III

D. II、III、IV

36. 运用战术资产配置的前提条件不包括（ ）。

A. 能够准确地预测市场变化

B. 能够有效实施动态资产配置投资方案

C. 资产配置能够达到预期收益和投资目标

D. 能够发现单个证券的投资机会

37. 下列关于证券市场线与资本市场线的叙述，错误的是（ ）。

A. 证券市场线以资本市场线为基础发展起来

B. 证券市场线给出每一个风险资产风险与预期收益率之间的关系

C. 资本市场线能为每一个风险资产进行定价

D. 资本市场线给出了所有有效投资组合风险与预期收益率之间的关系

38. 就“价格优先、时间优先”的指令驱动的成交原则中，在同一时间内，下列表述正确的是（ ）。

A. 无论是买入还是卖出，报价越低的越先成交

B. 无论是买入还是卖出，报价越高的越先成交

C. 如果是买入，报价越低越先成交；如果是卖出，报价越高越先成交

D. 如果是买入，报价越高越先成交；如果是卖出，报价越低越先成交

39. 下列关于印花税的说法，错误的是（ ）。

I. 由监管机关直接向投资者征收

II. 我国 A 股印花税税率是 2%

III. 目前，我国 A 股印花税税率为双边征收

IV. 调节印花税税率和征收方向可以调控市场活跃度

A. I、II、III

B. II、III、IV

C. III、IV

D. I、III、IV

40. 当交易量放大时，同样放大下单成交量的算法是（ ）。

A. 成交量加权平均价格算法

B. 时间加权平均价格算法

C. 跟量算法

D. 执行缺口算法

41. 在报价驱动中，做市商的收入来源是（ ）。

A. 投机收入

B. 投资收入

C. 买卖证券的差价

D. 手续费、佣金收入

42. 根据特定的时间间隔，在每个时间点上平均下单的算法是（ ）。

A. 成交量加权平均价格算法

B. 时间加权平均价格算法

C. 跟量算法

D. 执行偏差算法

43. 某基金 A 在持有期为 12 个月、置信水平为 90%的情况下，若计算的风险价值为 5%，则下列表述正确的是（ ）。

A. 该基金在 12 个月中的损失有 5%的可能不超过 5%

B. 该基金在 12 个月中的最大损失为 5%

- C. 该基金在 12 个月中的损失有 5%的可能会超过 90%
- D. 该基金在 12 个月中的损失有 90%的可能不超过 5%
44. 下列关于蒙特卡洛模拟法的表述，错误的是（ ）。
- A. 需要有风险因子的概率分布模型
- B. 以发生过的数据为依据，对数据的依赖性强
- C. 组合价值的模拟分布将会收敛于组合的真实分布
- D. 被认为是最精准贴近的计算 VaR 值方法
45. 如果某基金的贝塔系数（ ）1，说明该基金是一只活跃或激进型基金。
- A. 大于            B. 等于            C. 小于            D. 远远小于
46. 一般情况下，货币市场基金债券正回购的资金余额不得超过净资产的（ ）。
- A.50%            B.10%            C.20%            D.30%
47. 下列关于不同类型的股票基金所面临的系统性风险，描述正确的是（ ）。
- I. 不同类型的股票基金所面临的系统性风险不同
- II. 单一行业投资基金会存在行业投资风险
- III. 单一国家型股票基金会面临较高的单一国家投资风险
- IV. 系统性风险往往是投资回报的来源，是投资组合被动暴露的风险
- A. I、II
- B. II、III、IV
- C. I、II、III
- D. III、IV
48. 某养老基金资产组合的年初值为 50 万美元，前 6 个月的收益率为 15%，下半年发起人又投入 50 万美元，年底资产总值为 118 万美元，则其时间加权收益率为（ ）。
- A.9.77%            B.15.00%            C.18.00%            D.26.23%
49. 绝对收益的计算指标不包括（ ）。
- A. 持有区间收益率            B. 时间加权收益率
- C. 相对于业绩比较基准的收益    D. 平均收益率
50. 对于我国证券交易所市场实行多边净额清算的证券交易，（ ）是所有结算参与人的共同对手方。
- A. 主承销商            B. 证券交易所            C. 中国结算公司            D. 结算银行
51. 下列选项中，属于证券交收环节含义的是（ ）。
- A. 投资者与投资者之间的证券交收
- B. 证券公司与结算参与人之间的证券交收
- C. 结算参与人与客户之间的证券交收
- D. 结算参与人与结算参与人之间的证券交收
52. 关于回转交易，下列说法错误的是（ ）。
- A. 回转交易是指投资者买入的证券，经确认成交后，在交收完成前全部或部分卖出的交易
- B. 在我国证券交易所的交易品种中，权证交易实行当日回转交易
- C. 目前，我国证券交易所的所有交易品种都不可以进行回转交易
- D. 目前，在我国证券交易所的交易品种中，债券竞价交易和 B 股都可以进行回转交易
53. 关于买断式回购，下列表述正确的是（ ）。
- A. 买断式回购到期由逆回购方以约定价格从正回购方购回回购债券
- B. 买断式回购首期由正回购方将回购债券出售给逆回购方
- C. 买断式回购到期由逆回购方向正回购方支付到期结算资金
- D. 买断式回购首期由逆回购方将回购债券出售给正回购方

54. 目前我国银行间债券交易的结算主要采用（ ）。  
A. 见券付款      B. 券款对付      C. 纯券过户      D. 见款付券
55. 关于投资者参与证券交易所债券质押式回购，下列说法中错误的是（ ）。  
A. 质押冻结期间债券的利息归证券交易所所有  
B. 质押式回购期限最长为 1 年，在 1 年之内由投资者双方自行商定回购期限  
C. 在质押式回购中，交易双方需要商定首期结算金额、到期结算金额和回购债券数量  
D. 在办理质押式回购业务前，市场参与者应签订质押式回购主协议
56. 在固定收益平台进行的固定收益证券现券交易实行净价申报，申报价格变动单位为\_\_\_\_，申报数量单位为\_\_\_\_。（ ）  
A. 0.01 元； 1 手      B. 0.01 元； 10 手  
C. 0.001 元； 1 手      D. 0.001 元； 10 手
57. 假定某基金的总资产为 35 亿元，总负债为 5 亿元，发行在外的基金总份额为 30 亿份，那么其基金份额净值为（ ）元。  
A. 1.00      B. 1.16      C. 1.23      D. 1.35
58. 根据《基金合同的内容与格式》要求，基金合同应列明（ ）。  
I. 估值错误的处理  
II. 暂停估值的情形  
III. 基金净值的确认  
IV. 估值程序  
A. I、II      B. I、II、III      C. II、III、IV      D. I、II、III、IV
59. 下列关于交易所发行未上市品种的估值方法，表述错误的有（ ）。  
A. 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  
B. 交易所发行未挂牌转让的债券，在存在活跃市场的情况下，应以活跃市场上未经调整的报价作为计量日的公允价值  
C. 交易所发行未上市的债券，对于不存在市场活动或市场活动很少的情况下，应采用估值技术确定其公允价值  
D. 公开增发的未上市新股，采用估值技术估值
60. 下列选项中，应列入基金费用的是（ ）。  
A. 基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致费用支出或基金财产的损失  
B. 基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用  
C. 基金合同生效前的相关费用，包括但不限于验资费、会计师和律师费、信息披露费等费用  
D. 在基金销售过程中由投资者承担的费用
61. 关于财务会计报告的相关内容，下列说法错误的是（ ）。  
A. 财务会计报告包括会计报表及其附注和其他应当在财务会计报告中披露的相关信息和资料  
B. 基金会计报表包括资产负债表、利润表和权益变动表等报表  
C. 基金会计报表附注包括重要会计政策和会计估计、会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明、报表重要项目的说明和关联方关系及其交易等内容  
D. 基金财务会计报告是指基金对外提供的反映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
62. QDII 基金的会计核算和资产估值的责任主体是（ ）。  
A. 基金管理公司  
B. 基金托管人

- C. 中国证监会
- D. 中国证券投资基金业协会

63. 基金利润来源之一的投资收益包括（ ）。

- I. 存款利息收入
  - II. 股利利益
  - III. 股票投资收益
  - IV. 衍生工具收益
- A. I、II                      B. I、II、III  
C. II、III、IV                D. I、II、III、IV

64. 能够全面反映基金在一定时期内经营成果的财务指标是（ ）。

- A. 期末可供分配利润
- B. 本期利润
- C. 未分配利润
- D. 本期已实现收益

65. 目前，我国对个人投资者买卖基金份额，（ ）印花税。

- A. 征收 2%
- B. 征收 1%
- C. 暂不征收
- D. 征收 4%

66. 下列属于基金收入来源中其他收入来源的是（ ）。

- I. 赎回费余额
  - II. ETF 替代损益
  - III. 存款利息收入
  - IV. 手续费返还
- A. I、III                      B. II、IV                      C. I、II、IV                      D. I、II、III、IV

67. 从投资角度来看，投资基金国际化的意义不包括（ ）。

- A. 能够自由地选择投资地域和投资标的
- B. 可以较大幅度地减少非系统性风险
- C. 资产规模的扩大，能使基金管理公司以较少的单位成本获取较大的规模效益
- D. 把握不同区域的投资机会，最大化基金投资者利益

68. UCITS 三号指令中管理指令和产品指令的具体内容包括（ ）。

- I. 更简单的风险分散规则
- II. 更广泛的投资品种
- III. 引入简要招募说明书
- IV. 更广泛的业务范围

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

69. 下列关于基金国际化的说法，正确的是（ ）。

- A. 英国投资基金是另类投资基金的中心
- B. 卢森堡基金国际化的表现之一是基金海外发售募集资金
- C. 美国政府专门为公司型开放式基金（OEIC）的创立确立了新的法律框架
- D. 爱尔兰注册基金资产的近 80%都属于 UCITS 基金

70. 下列关于我国 QFII 机制的意义，说法错误的是（ ）。

- A. 可以为境内金融资产提供风险分散渠道，并有效分流储蓄，化解金融风险
- B. 可以促进国内证券市场投资主体多元化以及上市公司行为规范化
- C. 资本市场的逐步开放能够使国内证券市场的法律机制、会计制度、信息披露标准、交易规则、自律机构、市场参与者的行为模式等方面逐渐与国际接轨
- D. 促进国内投资者的投资理念趋于理性化

71. 关于 QDII 基金的投资范围，下列表述正确的是（ ）。

- I. 银行存款
- II. 住房按揭支持证券
- III. 所有的公募基金

IV. 经中国证监会认可的国际金融组织发行的证券

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

72. 关于中外合资基金管理公司的境外股东应当具备的条件，下列表述错误的是（ ）。

- A. 最近 2 年没有受到监管机构或者司法机关的处罚
- B. 实缴资本不少于 2 亿元人民币的等值可自由兑换货币
- C. 所在国家或者地区具有完善的证券法律和监管制度
- D. 所在国家或者地区证券监管机构已与中国证监会或者中国证监会认可的其他机构签订证券监管合作谅解备忘录

73. 基金跨境活动的监管合作与协调制度的内容包括（ ）。

- I. 提供自发性协助
  - II. 相互提供信息
  - III. 保护客户资产
  - IV. 对证券投资基金管理人进行实地检查
- A. II、III、IV
  - B. I、II、III
  - C. III、IV
  - D. I、II、IV

74. 债券基金经理合理运用免疫策略实现资产组合现金流匹配和资产负债有效管理，常用的免疫策略不包括（ ）。

- A. 所得免疫
- B. 价格免疫
- C. 或有免疫
- D. 市场免疫

75. 按照衍生工具的产品形态分类，衍生工具可以分为（ ）。

- I. 嵌入式衍生工具
  - II. 货币衍生工具
  - III. 信用衍生工具
  - IV. 独立衍生工具
- A. I、II
  - B. III、IV
  - C. I、IV
  - D. II、III、IV

76. 在期货交易中，无论投资者持有多头头寸还是空头头寸，都被称为（ ）。

- A. 开仓
- B. 持仓
- C. 对冲平仓
- D. 强行平仓

77. 保证金制度，就是指在期货交易中，任何交易者必须按其所买入或者卖出期货合约价值的一定比例交纳资金，这个比例通常在（ ）。

- A. 5%~10%
- B. 10%~15%
- C. 15%~20%
- D. 20%~25%

78. （ ）是资本运作的一种方式，属于间接上市方法，为不能直接进行 IPO 的私募股权投资项目提供退出途径。

- A. 首次公开发行
- B. 买壳或借壳上市
- C. 管理层回购
- D. 二次出售

79. 在 CAPM 中, 若某资产或资产组合的预期收益率高于与其贝塔值对应的预期收益率, 则表现为 ( )。

- A. 位于证券市场线上方
- B. 位于证券市场线下方
- C. 位于资本市场线上方
- D. 位于资本市场线下方

80. 下列关于战术资产配置的说法, 错误的是 ( )。

- A. 战术资产配置是在遵守战略资产配置确定的大类资产比例基础上, 根据短期内各特定资产类别的表现, 对投资组合中各特定资产类别的权重配置进行调整
- B. 战术资产配置的周期较短, 一般在 5 年以上
- C. 战术资产配置更多地关注市场的短期波动, 强调根据市场的变化, 运用金融工具, 通过择时, 调节各大类资产之间的分配比例, 来管理短期的投资收益和风险
- D. 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

81. 如果投资者希望以即时的市场价格进行证券交易, 就会下达 ( )。

- A. 市价指令
- B. 随价指令
- C. 限价指令
- D. 止损指令

82. 下列属于基金投资交易过程中的风险的是 ( )。

- I. 合规风险
  - II. 汇率风险
  - III. 操作风险
  - IV. 市场风险
- A. I、II
  - B. III、IV
  - C. I、III
  - D. I、II、III

83. 以接近客户委托时的市场成交价格来完成交易的最优化算法是 ( )。

- A. 执行缺口算法
- B. 跟量算法
- C. 时间加权平均价格算法
- D. 成交量加权平均价格算法

84. ( ) 是评估证券或投资组合系统性风险的指标, 反映投资对象对市场变化的敏感度。

- A. 贝塔系数
- B. 下行风险
- C. 最大回撤
- D. 跟踪误差

85. 某基金年度平均收益率为 20%, 假设无风险收益率为 3% (年化), 该基金的年化波动率为 25%, 贝塔系数为 0.68, 则该基金的特雷诺比率为 ( )。

- A. 0.2
- B. 0.25
- C. 0.68
- D. 0.8

86. 夏普比率、特雷诺比率、詹森  $\alpha$  与 CAPM 模型之间的关系是 ( )。

- A. 三种指数均以 CAPM 模型为基础
- B. 詹森  $\alpha$  不以 CAPM 为基础
- C. 夏普比率不以 CAPM 为基础
- D. 特雷诺比率不以 CAPM 为基础

87. 某上市公司每 10 股派发现金红利 1.50 元, 同时按 10 配 5 的比例向现有股东配股, 配股价格为 6.40 元。若该公司股票在除权除息日的前收盘价为 11.05 元, 则除权 (息) 报价应为 ( ) 元。

- A. 1.50
- B. 6.40
- C. 9.40
- D. 11.05

88. 中国人民银行规定, 买断式回购到期交易净价加债券在回购期间的新增应计利息应 ( ) 首期交易净价。

- A. 不大于
- B. 小于
- C. 大于
- D. 不小于

89. 根据我国现行的交易规则, 证券交易所证券交易的开盘价为 ( )。

- A. 当日证券的第一笔买入委托价
- B. 当日证券的第一笔成交价
- C. 证券上一交易日的最后一笔成交价
- D. 当日证券的第一笔卖出委托价

90. 基金的会计核算对象不包括 ( )。

- A. 资产
- B. 损益类

- C. 基金申购和赎回 D. 资产损益共同类
91. 基金的存款利息收入计提方式为 ( )。
- A. 按周计提 B. 按月计提 C. 按日计提 D. 按季计提
92. 根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》有关规定, 封闭式基金年度收益分配比例不得低于基金年度可供分配利润的 ( )。
- A. 90% B. 60% C. 80% D. 70%
93. 外资商业银行境内分行在境内持续经营 ( ) 年以上的, 可申请成为托管人。
- A. 1 B. 2 C. 3 D. 4
94. 关于投资品种的规定, 下列说法错误的是 ( )。
- A. 基金可投资于成员国或非成员国证券交易所正式上市的可转让证券
- B. 基金可投资于近期发行的、已取得许可将于一年内在证券交易所或有管制的市场上上市的可转让证券
- C. 基金投资于可转让的并可确定价值的债券的比例不得高于 5%
- D. 基金投资于规定以外的可转让证券, 不得高于基金资产的 10%
95. 股票投资、债券投资和银行存款等现金类资产分别占基金资产净值的比例等指标, 在基金定期报告的投资组合报告中披露。这属于基金财务会计报告分析的 ( )。
- A. 基金持仓结构分析 B. 基金盈利能力和分红能力分析
- C. 基金收入情况分析 D. 基金费用情况分析
96. 基金在一定会计期间的经营成果称为 ( )。
- A. 基金利润 B. 基金税收
- C. 基金分拆 D. 基金分红
97. 关于申请合格境外投资者资格应当具备的条件, 下列说法错误的是 ( )。
- A. 申请人的从业人员符合所在国家或者地区的有关从业资格的要求
- B. 申请人近 2 年未受到监管机构的重大处罚
- C. 申请人的财务稳健, 资信良好, 达到中国证监会规定的资产规模等条件
- D. 申请人所在国家或者地区有完善的法律和监管制度
98. 合格境外机构投资者在经批准的投资额度内, 可以投资的人民币金融工具不包括 ( )。
- A. 证券投资基金
- B. 股指期货
- C. 在证券交易所交易或转让的股票、债券和权证
- D. 在银行间债券市场交易的非固定收益产品
99. 下列基金品种中, 风险最高的是 ( )。
- A. 混合基金 B. 股票基金
- C. 货币基金 D. 债券基金
100. 公募基金每天公布单位资产净值, 其计算公式中不包括的因素是 ( )。
- A. 期末基金单位资产净值
- B. 期末基金资产净值
- C. 期末基金单位总利润
- D. 期末基金单位总份额

### 参考答案及解析

1.C【解析】现金流量表的作用有: ①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; ②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; ③分析净收益与现金流量间的差异, 并解释差异产生的原因; ④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。

2.A【解析】经营活动产生的现金流量（CFO），是与生产商品、提供劳务、缴纳税金等直接相关的业务所产生的现金流量。B、C、D项都属于筹资活动产生的现金流量。

3.C【解析】净资产收益率（也称权益报酬率），其计算公式为：净资产收益率=净利润总额/所有者权益总额，所以该企业的净资产收益率=16/80×100%=20%。

4.C【解析】复利现值的计算公式： $PV=FV/(1+i)^n=200\,000/(1+12\%)^5=113\,485$ （元）。

5.C【解析】投资者的实际收益率为=10%-5%=5%。

6.C【解析】C项，资产负债表被称为企业的“第一会计报表”，报告了企业在某一时点的资产、负债和所有者权益的状况。

7.C【解析】债权资本是一种借入资本，代表了公司的合约义务，因此债券持有者/债权人拥有公司资产的最高索取权。

8.D【解析】股票的市场价格一般是指股票在二级市场上买卖的价格。

9.D【解析】股票回购的方式主要有三种：场内公开市场回购、场外协议回购、要约回购。

10.D【解析】经营风险是指公司在经营过程中由于产业景气状况、公司管理能力、投资项目等企业个体因素，使得企业的销售额或成本显得不稳定，引起息税前利润大幅变动的可能性。流动性风险是指投资者在买入资产后，届时无法按照公平市价进行成交的可能性。

11.A【解析】我国政府债券包括国债和地方政府债。其中，国债是财政部代表中央政府发行的债券。

12.C【解析】可回售债券为债券持有者提供在债券到期前的特定时段以事先约定价格将债券回售给发行人的权利，约定的价格称为回售价格。

13.C【解析】该投资者的当期收益率  $I=C/P=1\,000\times 10\%/960\times 100\%=10.42\%$ 。

14.C【解析】在其他因素相同的情况下，债券市场价格与到期收益率呈反方向增减。

15.A【解析】对于凸性为正的债券（不含期权的债券都有正的凸性），收益率升高时，斜率是较小的负值，久期估算价格的下降幅度大于实际价格的下降幅度；收益率降低时，斜率是较大的负值，久期估算价格的上涨幅度小于实际价格的上涨幅度。

16.C【解析】中央银行票据是由中央银行发行的用于调节商业银行超额准备金的短期债务凭证，简称央行票据或央票。

17.B【解析】同业拆借是指金融机构之间以货币借贷方式进行短期资金融通的行为，拆借的资金一般用于缓解金融机构短期流动性紧张、弥补票据清算的差额等。

18.B【解析】常用的货币市场工具有：①银行定期存款；②短期回购协议；③中央银行票据；④短期政府债券；⑤短期融资券；⑥中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。其中，中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具有：①同业拆借；②银行承兑汇票；③商业票据；④大额可转让定期存单和同业存单。B项，中长期债券属于资本市场工具。

19.B【解析】按偿还期限分类，债券可分为短期债券、中期债券和长期债券。但对具体年限的划分，不同的国家又有不同的标准。短期债券，一般而言，其偿还期在1年以下。例如，美国的短期国债的期限通常为3个月或6个月。中期债券的偿还期一般为1~10年，而长期债券的偿还期一般为10年以上。

20.A【解析】互换合约是指交易双方约定在未来某一时期相互交换某种合约标的资产的合约。

21.A【解析】按照执行价格与标的资产市场价格的关系来分类，期权可以分为实值期权、平价期权和虚值期权三种。

22.D【解析】确定互换方案的基本过程为：①建立成本和融资渠道矩阵；②确定各方比较优势；③划分互换利益；④为互换定价，即确定互换合约中各方应支付的利率。

23.B【解析】B项，管理层回购的优点在于将外部股权全部内部化，使得对象企业保持充分

的独立性。

24.B【解析】地产，亦指土地，是指未被开发的，可作为未来开发房地产基础的商业地产之一。基于未被开发这一特征，土地本身的不确定性非常高，因此土地投资可能具有较高的投机性。土地无法给承租人或者使用者带来任何可观的现金流，可能只有包括房地产税以及管理或维持土地的费用在内的净现金流出。

25.C【解析】大宗商品基本上可以分为四类：能源类、基础原材料类、贵金属类和农产品类。

26.C【解析】房地产投资信托（基金）具有的特点包括：①流动性强；②抵补通货膨胀效应；③风险较低；④信息不对称程度较低。

27.B【解析】随着年龄的增长，个人投资者的风险承受能力和风险承受意愿递减。中青年人更具有冒险的精神，而且其有较长的时间来积累财富，更能承担不利的投资后果；而老年人对风险控制有更深切的体会，而且其一般因退休而失去了工资收入，增量资金有限，所以更偏向于保守的投资。

28.B【解析】保险公司可区分为财险公司与寿险公司。其中，寿险公司开展人寿保险、人身意外险、健康险等险种业务，寿险公司通过人寿保险业务吸纳的保费具有较长的投资期，可以部分投资于风险较高的资产。

29.A【解析】QFII（合格境外机构投资者）是一类重要的机构投资者。QFII制度是一国在货币未完全可自由兑换、资本项目尚未完全对外开放情况下有限度地引进外资、开放资本市场的一项过渡性的制度安排。

30.B【解析】承担风险的能力由投资者自身的投资期限、收入支出状况和资产负债状况等客观因素决定。其他条件相同的条件下，相比投资期限较短的投资者而言，投资期限较长的投资者具有更高的风险承受能力。

31.A【解析】制定投资政策说明书的作用体现在：①能够帮助投资者制定切合实际的投资目标。②能够帮助投资者将其需求真实、准确、完整地传递给投资管理人，有助于投资管理人更加有效地执行满足投资者需求的投资策略，避免双方之间的误解。③有助于合理评估投资管理人的投资业绩。

32.A【解析】基金公司投资交易流程包括形成投资策略、构建投资组合、执行交易指令、绩效评估与组合调整、风险控制等环节。其中形成投资策略中的内容包括投资部制定投资组合的具体方案。投资部根据总体投资策略和研究报告，构建投资组合方案，对方案进行风险收益分析。

33.D【解析】投资政策说明书没有标准格式，大部分的投资政策说明书都包含了以下内容：①介绍；②目的陈述；③责任和义务的陈述；④流程；⑤投资目标；⑥投资限制；⑦资产配置；⑧投资指导方针；⑨业绩考核指标与业绩比较基准；⑩评估与回顾。

34.C【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。

35.D【解析】与道琼斯工业股票平均价格指数相比，标准普尔 500 指数具有采样面广、代表性强、精确度高、连续性好等特点，被普遍认为是一种理想的股票价格指数期货合约的标的。

36.C【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。运用战术资产配置的前提条件是基金管理人能够准确地预测市场变化、发现单个证券的投资机会，并且能够有效实施动态资产配置投资方案。

37.C【解析】证券市场线是以资本市场线为基础发展起来的。证券市场线给出每一个风险资产风险与预期收益率之间的关系，也就是说证券市场线能为每一个风险资产进行定价。这是 CAPM 的核心。

38.D【解析】指令驱动的成交原则如下：①价格优先原则，较高的买入价格总是优于较低的

买入价格，而较低的卖出价格总是优于较高的卖出价格；②时间优先原则，如果在同一价格上有多笔交易指令，此时会遵循“先到先得”的原则，即买卖方向相同、价格一致的，优先成交委托时间较早的交易。

39.A【解析】I项，证券交易所会代政府的税务机关向投资者征收印花税。

40.C【解析】跟量算法旨在帮助投资者跟上市场交易量，若交易量放大则同样放大这段时间内的下单成交量，反之则相应降低这段时间内的下单成交量。交易时间主要依赖交易期间市场的活跃程度。

41.C【解析】做市商的利润主要来自于证券买卖差价，而经纪人的利润则主要来自于给投资者提供经纪业务的佣金。

42.B【解析】时间加权平均价格算法是根据特定的时间间隔，在每个时间点上平均下单的算法。这一算法旨在使市场影响最小化的同时提供一个平均执行价格。

43.D【解析】风险价值又称在险价值、风险收益、风险报酬，是指在给定的时间区间内和给定的置信水平下，利率、汇率等市场风险要素发生变化时，投资组合所面临的潜在最大损失。

44.B【解析】蒙特卡洛模拟法在估算之前，需要有风险因子的概率分布模型，继而重复模拟风险因子变动的过程。蒙特卡洛模拟每次都可以得到组合在期末可能出现的值，在进行足够数量的模拟后，组合价值的模拟分布将会收敛于组合的真实分布，继而求出最后的组合 VaR 值。蒙特卡洛模拟法虽然计算量较大，但这种方法被认为是最精准贴近的计算 VaR 值方法。

45.A【解析】通常使用  $\beta$  的大小衡量一只股票基金面临的市场风险的大小。如果基金的  $\beta$  系数大于 1，说明该基金是一只活跃或激进型基金。

46.C【解析】根据目前法规，除非发生巨额赎回，连续 3 个交易日累计赎回 20%以上或者连续 5 个交易日累计赎回 30%以上的情形外，货币市场基金债券正回购的资金余额不得超过净资产的 20%。所以货币市场基金的杠杆风险通常较债券基金低。

47.C【解析】系统性风险往往是投资回报的来源，是投资组合需要主动暴露的风险。不同类型的股票基金所面临的系统性风险不同。例如，单一行业投资基金会存在行业投资风险，而以整个市场为投资对象的基金则不会存在行业风险；单一国家型股票基金会面临较高的单一国家投资风险，而全球股票基金会会较好地回避此类风险。

48.D【解析】前 6 个月的收益率为 15%；后 6 个月的收益率 =  $[118 - 50 - 50 \times (1 + 15\%)] / [(50 + 50 \times (1 + 15\%))] = 9.77\%$ ；时间加权收益率  $R = (1 + R_1) \times (1 + R_2) - 1 = (1 + 15\%) \times (1 + 9.77\%) - 1 = 26.23\%$ 。

49.C【解析】绝对收益的计算有如下指标：①持有区间收益率；②现金流和时间加权收益率；③基金收益率；④平均收益率。C 项，基金相对于一定的业绩比较基准的收益是基金的相对收益。

50.C【解析】对于我国证券交易所市场实行多边净额清算的证券交易，证券登记结算机构（即中国结算公司）是承担相应交易交收责任的所有结算参与人的共同对手方。

51.C【解析】证券交收包含两个层面的含义：①中国结算公司沪、深分公司与结算参与人的证券交收；②结算参与人与客户之间的证券交收。

52.C【解析】A 项，证券的回转交易是指投资者买入的证券，经确认成交后，在交收完成前全部或部分卖出。B、C、D 三项，根据我国现行有关交易制度规定，债券竞价交易和权证交易实行当日回转交易，即投资者可以在交易日的任何营业时间内反向卖出已买入但未完成交收的债券和权证；B 股实行次交易日起回转交易；深圳证券交易所对专项资产管理计划收益份额协议交易也实行当日回转交易。

53.B【解析】买断式回购是指一方（正回购方）在将回购债券出售给另一方（逆回购方），逆回购方在首期结算日向正回购方支付首期资金结算额的同时，交易双方约定在将来某一日期（即到期结算日）由正回购方以约定价格（即到期资金结算额）从逆回购方购回回购债券

的交易。

54.B【解析】根据《银行间债券市场债券登记托管结算管理办法》的规定，债券结算可采用纯券过户、见券付款、见款付券、券款对付四种结算方式。根据中国人民银行2013年12号文的规定，目前银行间债券市场债券结算主要采用券款对付的方式。

55.A【解析】A项，质押式回购是交易双方进行的以债券为权利质押的一种短期资金融通业务。在回购期内，资金融入方出质的债券，回购双方均不得动用。质押冻结期间债券的利息归出质方所有。

56.C【解析】在固定收益平台进行的固定收益证券现券交易实行净价申报，申报价格变动单位为0.001元，申报数量单位为1手（1手为1000元面值）。交易价格实行涨跌幅限制，涨跌幅比例为10%。涨跌幅价格计算公式为：涨跌幅价格=前一交易日参考价格×（1±10%）。

57.A【解析】基金份额净值=（基金资产-基金负债）/基金总份额=（35-5）/30=1.00（元）。

58.D【解析】根据《基金合同的内容与格式》要求，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。

59.D【解析】D项，送股、转增股、配股和公开增发新股等发行未上市股票，按交易所上市的同时股票的市价估值。

60.D【解析】下列费用不列入基金费用：①基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失；②基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用；③基金合同生效前的相关费用，包括但不限于验资费、会计师和律师费、信息披露费等费用。

61.B【解析】基金会计报表包括资产负债表、利润表和净值变动表等报表。

62.A【解析】在实践中，基金管理公司是QDII基金的会计核算和资产估值的责任主体，基金托管人负有复核责任。

63.C【解析】投资收益是指基金经营活动中因买卖股票、债券、资产支持证券、基金等实现的差价收益，因股票、基金投资等获得的股利收益，以及衍生工具投资产生的相关损益。具体包括：①股票投资收益；②债券投资收益；③资产支持证券投资收益；④基金投资收益；⑤衍生工具收益；⑥股利收益等。

64.B【解析】本期利润是基金在一定时期内全部损益的总和，包括记入当期损益的公允价值变动损益。该指标既包括了基金已经实现的损益，也包括了未实现的估值增值或减值，是一个能够全面反映基金在一定时期内经营成果的指标。

65.C【解析】个人投资者买卖基金份额暂免征收印花税。

66.C【解析】其他收入是指除利息收入和投资收益以外的其他各项收入，包括赎回费扣除基本手续费后的余额、手续费返还、ETF替代损益，以及基金管理人等机构为弥补基金财产损失而付给基金的赔偿款项等。这些收入项目一般根据发生的实际金额确认。

67.B【解析】从投资角度来看，本国基金投资于国际证券市场，目的是能够自由地选择投资地域和投资标的，把握不同区域的投资机会，最大化基金投资者利益；同时资产规模的扩大，能使基金管理公司以较少的单位成本获取较大的规模效益。B项属于从风险分散角度来看投资基金国际化的意义。

68.B【解析】UCIUTS三号指令中管理指令和产品指令的具体内容包括：①管理公司的护照；②更复杂的风险分散规则；③更广泛的投资品种；④更广泛的业务范围；⑤引入简要招募说明书；⑥进一步加强对投资者的保护；⑦过渡条款。

69.D【解析】A项，作为欧洲第一、世界第八大金融中心，卢森堡拥有全球第二大基金资产管理市场、全世界20%的管理资产，同时也是另类投资基金的中心；B项，美国基金国际化的表现之一是基金海外发售募集资金；C项，英国政府专门为公司型开放式基金（OEIC）

的创立确立了新的法律框架。

70.A【解析】A项属于合格境内机构投资者（QDII）机制的意义。

71.B【解析】Ⅲ项，根据有关规定，除中国证监会另有规定外，QDII基金可投资于在已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册的公募基金，而非所有的公募基金。

72.A【解析】A项，根据《国务院关于管理公开募集基金的基金管理公司有关问题的批复》的相关规定，中外合资基金管理公司的境外股东应为依其所在国家或者地区法律设立，合法存续并具有金融资产管理经验的金融机构，财务稳健，资信良好，最近3年没有受到监管机构或者司法机关的处罚。

73.D【解析】基金跨境活动的监管合作与协调制度的内容包括：①相互提供信息；②提供自发性协助；③对证券投资基金管理人进行实地检查。

74.D【解析】债券基金经理可以通过合理运用这两种工具实现资产组合现金流匹配和资产负债有效管理。如果债券基金经理能够较好地确定持有期，那么就on能够找到所有的久期等于持有期的债券，并选择凸性最高的那种债券。这类策略称为免疫策略。常用的免疫策略主要包括：所得免疫、价格免疫和或有免疫。

75.C【解析】按照衍生工具的产品形态分类，衍生工具可以分为独立衍生工具和嵌入式衍生工具。

76.B【解析】期货交易中的头寸是指多头或空头。无论投资者的初始交易是买入还是卖出期货合约，都把这一行为称为开仓；无论投资者持有多头头寸还是空头头寸，都把这一行为称为持仓。

77.A【解析】保证金制度，就是指在期货交易中，任何交易者必须按其所买入或者卖出期货合约价值的一定比例交纳资金，这个比例通常在5%~10%，作为履行期货合约的保证，并视价格确定是否追加资金，然后才能参与期货合约的买卖。

78.B【解析】买壳或借壳上市是资本运作的一种方式，属于间接上市方法，为不能直接进行IPO的私募股权投资项目提供退出途径。私募股权投资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。

79.A【解析】在CAPM中，证券市场线得以成立是投资者的最优选择以及市场均衡力量作用的结果。若某资产或资产组合的预期收益率高于与其β值对应的预期收益率，也就是说位于证券市场线的上方，则理性投资者将更偏好于该资产或资产组合，市场对该资产或资产组合的需求超过其供给，最终抬升其价格，导致其预期收益率降低，使其向证券市场线回归。

80.B【解析】战术资产配置周期较短，一般在一年以内，如月度、季度。

81.A【解析】如果投资者希望以即时的市场价格进行证券交易，就会下达市价指令。

82.C【解析】基金投资交易过程中的风险主要体现在两个方面：①合规风险；②操作风险。

83.A【解析】执行缺口算法是在尽量不造成大的市场冲击的情况下，尽快地以接近客户委托时的市场成交价格来完成交易的最优化算法。

84.A【解析】贝塔（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。贝塔系数是一个统计指标，采用回归方法计算。

85.B【解析】本题代入数值可得特雷诺比率=（20%—3%）/0.68=0.25。

86.A【解析】夏普比率是诺贝尔经济学奖得主威廉·夏普于1966年根据资本资产定价模型（CAPM）提出的经风险调整的业绩测度指标；特雷诺比率来源于CAPM理论，表示的是单位系统性风险下的超额收益率；詹森α衡量的是基金组合收益中超过CAPM预测值的那一部分超额收益，即三种指数均以CAPM模型为基础。

87.C【解析】因送股或配股而形成的剔除行为称为除权，因派息而引起的剔除行为称为除息。则该公司的除权（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 =  $[(11.05 - 0.15) + 6.40 \times 0.5] \div (1 + 0.5) = 9.40$  (元)。

88.C【解析】买断式回购期间，交易双方不得换券、现金交割和提前赎回。在买断式回购中，交易双方需要商定首期交易净价、到期交易净价和回购债券数量。中国人民银行规定，到期交易净价加债券在回购期间的新增应计利息应大于首期交易净价。

89.B【解析】按照一般的意义，开盘价和收盘价分别是交易日证券的首、尾买卖价格。根据我国现行的交易规则，证券交易所证券交易的开盘价为当日证券的第一笔成交价。证券的开盘价格通过集合竞价方式产生。不能产生开盘价的，以连续竞价方式产生。

90.D【解析】根据《证券投资基金会计核算业务指引》，基金的会计核算对象包括资产类、负债类共同类、所有者权益类和损益类的核算，涉及基金的投资交易、基金申购和赎回、基金持有证券的上市公司行为、基金资产估值、基金费用计提和支付、基金利润分配等基金经营活动。

91.C【解析】利息主要包括债券的利息、银行存款利息、清算备付金利息、回购利息等。各类资产利息均应按日计提，并于当日确认为利息收入。

92.A【解析】根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》有关规定：封闭式基金的收益分配，每年不得少于一次；封闭式基金年度收益分配比例不得低于基金年度可供分配利润的90%。基金收益分配后基金份额净值不得低于面值。

93.C【解析】外资商业银行境内分行在境内持续经营3年以上的，可申请成为托管人，其实收资本数额条件按其境外总行的计算。

94.C【解析】C项，基金投资于规定以外的可转让证券，不得高于基金资产的10%；投资于可转让的并可确定价值的债券的比例不得高于10%。

95.A【解析】基金持仓结构分析包括股票投资、债券投资和银行存款等现金类资产分别占基金资产净值的比例等指标，在基金定期报告的投资组合报告中披露。除此之外，在基金的定期报告中，还披露股票投资在各行业的分布情况，通过行业分布可以分析出基金的重点投资方向。

96.A【解析】基金利润是指基金在一定会计期间的经营成果。利润包括收入减去费用后的净额、直接计入当期利润的利得和损失等。

97.B【解析】B项，申请合格境外投资者资格应满足申请人有健全的治理结构和完善的内部控制制度，经营行为规范，近3年未受到监管机构的重大处罚。

98.D【解析】合格境外机构投资者在经批准的投资额度内，可以投资于下列人民币金融工具：①在证券交易所交易或转让的股票、债券和权证；②在银行间债券市场交易的固定收益产品；③证券投资基金；④股指期货；⑤中国证监会允许的其他金融工具。

99.B【解析】股票基金是高风险的投资基金品种，相对于混合基金、债券基金与货币基金，股票基金的预期收益与风险皆为最高。

100.C【解析】公募基金的资产净值常常以基金单位资产净值的形式公布，即基金净值除以总份额数，也称份额净值，其计算公式为：期末基金单位资产净值 = 期末基金资产净值 / 期末基金单位总份额。

