

二、多选题

61、根据资产配置比例的不同，混合基金可分为（ ）。

- A.基金的基金
- B.偏债型基金
- C.股债平衡型基金
- D.灵活配置型基金
- E.偏股型基金

答案：BCDE

解析：混合基金是指同时投资股票、债券或其他投资品种且每一品种均未超过 80%的基金。根据资产配置比例的不同，混合基金可进一步分为偏股型基金、偏债型基金、股债平衡型基金和灵活配置型基金四类。

62、根据《证券公司私募投资基金子公司管理规范》，证券公司设立私募基金子公司应符合的要求包括（ ）。

- A.最近一年未因重大违法违规行为受到刑事或行政处罚
- B.资本金 5 亿元以上且为实收货币资本
- C.经注册地中国证监会派出机构审批
- D.最近一年各项风险控制指标符合中国证监会的相关要求
- E.具有健全的公司治理结构，完善有效的内部控制机制和 risk 管理制度

答案：ACE

解析：《证券公司私募投资基金子公司管理规范》规定，证券公司设立私募投资基金子公司，应当符合以下要求：

（1）具有健全的公司治理结构，完善有效的内部控制机制、风险管理制度和合规管理制度，防范与私募投资基金子公司之间出现风险传递和利益冲突；

（2）最近六个月各项风险控制指标符合中国证券监督管理委员会及中国证券业协会的相关要求，且设立私募投资基金子公司后，各项风险控制指标仍持续符合规定；

（3）最近一年未因重大违法违规行为受到刑事或行政处罚，且不存在因涉嫌重大违法违规正受到监管部门和有关机关调查的情形；

（4）公司章程有关对外投资条款中明确规定公司可以设立私募投资基金子公司，并经注册地中国证券监督管理委员会派出机构审批；

（5）中国证券监督管理委员会及中国证券业协会规定的其他条件。

63、根据弗里德曼的货币需求函数，可以得出的结论有（ ）。

- A.价格的预期变动率与货币需求呈负相关关系
- B.利率水平与货币需求没有关系
- C.恒久性收入与货币需求呈正相关关系
- D.人力财富占个人总财富的比例与货币需求呈负相关关系
- E.非人力财富占个人总财富的比例与货币需求呈负相关关系

答案：ACE

解析：弗里德曼的货币需求理论认为货币需求函数是稳定的，这是因为：在货币需求中，利率的影响很小，因为利率变化后，各类资产的预期收益和机会成本发生相应的变动，相互之间有抵销作用，或者说，货币需求函数中的恒久性收入是货币需求的决定性因素。B 项太绝对，错误；

在个人总财富中，人力财富所占比重越大，货币需求就越多；而非人力财富所占比例越大，货币需求则相对较少。所以，货币需求量与非人力财富占个人总财富的比例负相关。D 项错误。

64、解释利率期限结构的主要理论有（ ）。

- A.预期理论
- B.分割市场理论
- C.古典利率理论
- D.流动性溢价理论
- E.可贷资金理论

答案：ABD

解析：具有相同风险、流动性和税收特征的债券，由于距离到期日的时间不同，其利率水平也会有所差异，债券利率与到期期限的这种关系被称为利率的期限结构。目前，主要有三种理论解释利率的期限结构，即预期理论、分割市场理论和流动性溢价理论。

65、根据中国人民银行《宏观审慎政策指引（试行）》，属于时间维度的宏观审慎政策工具有（ ）。

- A.跨市场金融产品管理工具
- B.资产负债管理工具
- C.资本管理工具
- D.跨境资本流动管理工具
- E.金融市场交易行为工具

答案：BCDE

解析：时间维度的工具主要包括：

①**资本管理工具**，主要通过调整对金融机构资本水平施加的额外监管要求、特定部门资产风险权重等，抑制由资产过度扩张或收缩、资产结构过于集中等导致的顺周期金融风险累积；

②**流动性管理工具**，主要通过调整对金融机构和金融产品的流动性水平、资产可变现性和负债来源等施加的额外监管要求，约束过度依赖批发性融资以及货币、期限严重错配等，增强金融体系应对流动性冲击的韧性和稳健性；

③**资产负债管理工具**，主要通过对金融机构的资产负债构成和增速进行调节，对市场主体的债务水平和结构施加影响，防范金融体系资产过度扩张或收缩、风险敞口集中暴露，以及市场主体债务偏离合理水平等引发的系统性金融风险；

④**金融市场交易行为工具**，主要通过调整对金融机构和金融产品交易活动中的保证金比率、融资杠杆水平等施加的额外监管要求，防范金融市场价格大幅波动等可能引发的系统性金融风险；

⑤**跨境资本流动管理工具**，主要通过对影响跨境资本流动顺周期波动的因素施加约束，防范跨境资本“大进大出”可能引发的系统性金融风险。

A项跨市场金融产品管理工具属于结构维度的工具。

66、根据《信托公司管理办法》，我国信托公司可申请经营的业务包括（ ）。

- A.受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务
- B.吸收个人储户公众存款业务
- C.经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财和财务顾问等业务
- D.作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投资基金业务
- E.办理居间、咨询、资信调查等业务

答案：ACDE

解析：根据《信托公司管理办法》，信托公司可以申请经营下列部分或者全部本外币业务：

①资金信托；②动产信托；③不动产信托；④有价证券信托；⑤其他财产或财产权信托；⑥作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投资基金业务；⑦经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务；⑧受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务；⑨办理居间、咨询、资信调查等业务；⑩代保管及

保管箱业务等。

此外，信托公司可以根据《信托法》开展公益信托活动。

67、汇率的标价方法有（ ）。

- A. 贴现标价法
- B. 间接标价法
- C. 直接标价法
- D. 折价标价法
- E. 溢价标价法

答案：BC

解析：汇率又称汇价，是指一种货币用另一种货币所表示的价格，反映的是两种货币之间的兑换或折算比率。汇率有直接标价法和间接标价法两种标价方法。

68、金融产品定价的基本假设包括（ ）。

- A. 市场不存在摩擦，即没有交易费用和税收
- B. 市场参与者能以相同的无风险利率借入和贷出资金
- C. 不考虑对手违约风险
- D. 不允许现货卖空行为
- E. 市场不存在套利机会

答案：ABCE

解析：金融产品定价的基本假设包括：

- 1) 市场不存在摩擦，即没有交易费用和税收。
- 2) 市场参与者能以相同的无风险利率借入和贷出资金。
- 3) 不考虑对手违约风险。
- 4) 允许现货卖空行为。
- 5) 市场不存在套利机会，使得算出的理论价格就是无套利均衡价格。
- 6) 可以买卖任意数量的资产。

69、各国进行外汇管理的目的包括（ ）。

- A. 促进国际收支平衡
- B. 防止资本外逃
- C. 稳定本币汇率
- D. 保护国内市场
- E. 降低外汇储备

答案：ABCD

解析：外汇管理是政府干预经济生活的一种政策工具。一般来说，各国进行外汇管理的目的包括：①促进国际收支平衡或改善国际收支状况；②稳定本币汇率，控制涉外经济活动中的汇率风险；③防止资本外逃或大规模投机性资本冲击，维护金融市场的稳定和金融安全；④增加外汇储备；⑤保护国内市场，集中和有效利用外汇资源，保护和推动本国产业发展，促进内部均衡；⑥增强商品的国际竞争力。

70、市场经济条件下，货币均衡的实现主要取决于（ ）。

- A. 有效的中央银行调控机制
- B. 健全的利率机制
- C. 盈利的金融机构
- D. 发达的金融市场

E.固定汇率制

答案： ABD

解析：市场经济条件下货币均衡的实现主要取决于三个条件：

①健全的利率机制；②发达的金融市场；③有效的中央银行调控机制。

71、在商业银行财务分析中，反映商业银行盈利能力的指标主要包括（ ）。

- A.不良贷款率
- B.核心一级资本充足率
- C.成本收入比
- D.资本利润率
- E.资本充足率

答案： CD

解析：财务指标分析主要是对经营收支和利润及其分配做出分析，包括盈利能力、经营增长、资产质量和偿付能力四个方面。反映商业银行盈利能力的指标有资本利润率、资产利润率、成本收入比、收入利润率、支出利润率和加权平均净资产收益率等，反映商业银行经营增长的指标包括利润增长率和经济利润率等，反映商业银行资产质量的指标包括不良贷款率、拨备覆盖率和杠杆率等，反映商业银行偿付能力的指标主要包括资本充足率和核心一级资本充足率等。

72、影响期权价格的因素主要包括（ ）。

- A.标的资产价格
- B.标的资产的波动率
- C.市场利率
- D.期权执行价格
- E.到期期限

答案： ABDE

解析：影响期权价格的因素主要包括标的资产价格、标的资产的波动率、无风险利率、到期期限、执行价格五个因素，除执行价格外其他因素都是变动的，故期权套期保值需要考虑各个因素的变动。

73、治理通货膨胀的对策中，紧缩总需求的政策主要包括（ ）。

- A.公开市场卖出业务
- B.减少政府支出
- C.提高再贴现率
- D.精简规章制度
- E.降低法定存款准备金率

答案： ABC

解析：通货膨胀的一个基本原因在于总需求超过了总供给，因此，政府可以采取抑制总需求的政策来治理通货膨胀。抑制总需求的政策主要包括紧缩性财政政策和紧缩性货币政策。

D项属于增加供给的政策；E项属于扩张性的需求政策。

74、货币政策中介目标的功能有（ ）。

- A.传导功能
- B.测度功能
- C.制衡作用
- D.缓冲功能

E.评价作用

答案：ABD

解析：货币政策中介指标有三种功能：（1）测度功能。货币政策最终目标是一个长期目标，从货币政策工具的运用到最终目标的实现，有一个较长的作用过程。在这个过程中必须设置短期的、数量化的金融变量来测定货币政策工具的作用和效果，预计最终目标的实现程度。（2）传导功能。事实上，货币当局本身并不能直接控制和实现货币政策最终目标，只能直接操作货币政策工具来影响最终目标。在这个过程中，需要一个承前启后的中介或桥梁来传导。

（3）缓冲功能。中介目标的设置是实现货币政策间接调控的基本条件之一。它能使货币政策工具对宏观经济的影响有一个缓冲过程，货币当局可根据反映出来的信息，及时调整货币政策工具及其操作力度，避免经济的急剧波动。

75、商业银行经济资本管理主要包括（ ）。

- A.经济资本计量
- B.经济资本分配
- C.经济收入分析
- D.经济成本分析
- E.经济资本评价

答案：ABE

解析：商业银行经济资本管理主要包括三项内容：

①经济资本计量：运用风险计量技术和组合计量技术，将各类风险量化为资本占用的过程。经济资本计量的核心是对信用风险、市场风险和操作风险三类风险的量化。

②经济资本分配：根据银行风险偏好和发展战略，通过年度计划、限额管理、参数设置等方式将经济资本科学分解到分支机构、业务部门和产品中，并通过资本约束风险、资本要求回报的协调管理机制提高各分支机构、业务部门和产品等维度的风险管理水平。

③经济资本评价：建立以风险调整后资本回报率为核心的指标体系，对各分支机构、业务部门和产品维度的经营绩效进行考核评价，属于银行绩效考核的范畴。

76、关于风险系数 β 的说法，正确的有（ ）。

- A. β 值为1的证券具有“平均风险”
- B. β 值为0，代表证券无风险
- C.证券无风险， β 一定为0
- D. β 值大于1的证券被称为“防卫型”证券
- E. β 是资本资产定价模型提供的测度系统性风险的指标

答案：ACE

解析：资本资产定价模型提供了测度系统性风险的指标，即风险系数 β 。 β 值还衡量了证券的实际收益率对市场投资组合的实际收益率的敏感程度。 β 值高（大1）的证券被称为“激进型”证券，市场组合的 β 为1，因此 β 为1的证券具有“平均风险”。即使 $\beta=0$ ，也并不一定代表证券无风险，有可能是证券价格波动与市场价格波动无关，但可以确定的是，如果证券无风险， β 一定为零。

77、关于欧洲债券市场参与者的说法，正确的有（ ）。

- A.投资者参与市场的主要动机是获取高收益
- B.发行人主要是各国中小企业
- C.该市场不允许个人投资者参与

- D. 发行人主要来自发达国家
- E. 个人投资者在该市场起主要作用

答案：AD

解析：欧洲债券市场主要由以下三类参与者组成：

- ① 发行人。欧洲债券发行人主要有国际金融机构、各国政府和政府机构、跨国公司、银行与非银行金融机构、国有企业等，其中大多数发行人来自发达国家。发行欧洲债券需要很高的资信等级，发行人进入市场的目的是筹集中长期资金。
- ② 投资者。欧洲债券的投资者包括个人投资者和机构投资者，其中机构投资者的力量已远远超过个人投资者而起主要作用，主要有国际组织、各国政府、中央银行、养老金、证券投资基金、跨国公司和国际性大银行等。在欧洲债券市场上，投资的主要动机是获得高收益，减少甚至逃避税收也是一个重要动机。
- ③ 中介机构。中介机构的主要职能是承销。欧洲债券的发行一般没有固定的场所，主要由中介机构代理发行。中介机构大多是来自发达国家的信誉卓著的金融机构，包括证券公司和商业银行的投资银行分支机构。

78、商业银行信用风险的管理机制主要有（ ）。

- A. 授权管理机制
- B. 风险对冲机制
- C. 审贷分离机制
- D. 额度管理机制
- E. 期限匹配机制

答案：ACD

解析：对商业银行而言，信用风险的管理机制主要有以下内容：

- ① 审贷分离机制，即在内部控制机制的框架下建立起贷款的审查与贷款的决策相分离机制，避免将贷款的审查与决策集中于一个职能部门或人员。
- ② 授权管理机制，即总行对所属的职能部门、下属的分支机构，根据层级和管理水平的高低等因素，分别授予具体的最高信贷权限。
- ③ 额度管理机制，即总行对全行系统给予某一特定客户在某一特定时期的授信规定最高限额。

79、影响存款经营的因素包括（ ）。

- A. 货币政策
- B. 支付机制的创新
- C. 存款创造的调控
- D. 政府的监管措施
- E. 财政政策

答案：BCD

解析：影响存款经营的因素很多，其中主要的有以下三个方面：① 支付机制的创新，支付机制是指一种用于资金转账，进行支付和债务结算的系统；

② 存款创造的调控，商业银行通过贷款而进行存款的创造，即以倍数扩张的方式来创造活期存款，对其存款经营具有重要意义；

③ 政府的监管措施，政府的监管对于存款经营有重要的影响，主要包括央行对利率的规定、电子资金转账和信用卡业务所产生的法制责任规定等。

80、与一般的工商企业相比，商业银行的风险特征具有显著的差异性，突出表现为（ ）。

- A. 商业银行风险具有一定的杠杆性

- B.一旦出现危机容易传递给其他经济体，形成连锁反应，拖累整个经济
- C.发生风险后容易产生很大的负外部效应
- D.商业银行与经济联系不密切
- E.商业银行属于低负债经营，自有资本占总资产的比例很低

答案：ABC

解析：本题考查商业银行的风险特征。与一般的工商企业相比，商业银行的风险特征具有显著的差异性，突出表现为：商业银行属于高负债经营，自有资本占总资产的比例很低，因此，其风险具有一定的杠杆性；商业银行的经营对象是货币，具有信用创造功能，而且与经济联系非常密切，一旦出现危机，容易传递给其他经济体，形成连锁反应，从而拖累整个经济；商业银行在国家经济和金融体系中具有中枢地位，其发生风险后容易产生很大的负外部效应。