

中级经济师

金融专业知识和实务

模考测评班

一、单选题

1、在信托业务中，受托人向受益人支付信托利益的义务应（ ）。

- A.以自有财产为限
- B.以全部财产为限
- C.以预期财产为限
- D.以信托财产为限

答案：D

解析：在信托关系中，受托人因处理信托事务所发生的财产责任，原则上仅以信托财产为限承担有限清偿责任。《信托法》也明确规定，受托人以信托财产为限向受益人承担支付信托利益的义务。

2、小张投资了3个标的资产相同、到期日相同的期权：买入一个执行价格为40元的看跌期权，价格为6元；又买入一个执行价格为30元的看跌期权，价格为3元；同时卖出两份执行价格为35元的看跌期权，价格为4元。如果上述期权到期时标的资产价格为25元，则小张的利润为（ ）元。

- A.5
- B.-2
- C.-1
- D.6

答案：C

解析：期权到期时标的资产价格为25元，执行价格为40元的看跌期权选择行权，获得收益 $40-25=15$ 元；执行价格为30元的看跌期权选择行权，获得收益 $30-25=5$ 元；执行价格为35元的看跌期权对方选择行权，亏损 $2 \times (35-25) = 20$ 元。

综合来看，小张的利润为： $(15+5-20) + (2 \times 4 - 6 - 3) = -1$ 元。

3、下列投资者中，可以投资私募理财产品的是（ ）。

- A.具有2年以上投资经历且最近3年本人年均收入高于50万元的自然人
- B.最近1年年末净资产为800万元人民币的法人
- C.具有1年投资经历且家庭金融资产为700万元的自然人
- D.具有1年投资经历且家庭金融净资产为500万元的自然人

答案：A

解析：私募理财产品是指商业银行面向合格投资者非公开发行的理财产品。合格投资者是指具备相应风险识别能力和风险承受能力，投资于单只理财产品不低于一定金额且符合下列条件的自然人、法人或者依法成立的其他组织：

- ①具有2年以上投资经历，且满足家庭金融净资产不低于300万元人民币，或者家庭金融资产不低于500万元人民币，或近3年本人年均收入不低于40万元人民币；
- ②最近1年年末净资产不低于1000万元人民币的法人或者依法成立的其他组织；
- ③国务院银行业监督管理机构规定的其他情形。

4、下列监管模式中，容易造成监管套利的模式是（ ）。

- A.机构监管
- B.目标监管
- C.功能监管
- D.超级监管

答案：A

解析：机构监管是指不同类型的金融机构（通常指商业银行、证券公司和基金管理公司、保险公司）的所有业务由不同的监管机构按照不同的标准和体系进行监管。机构监管的主要潜在问题是不同监管机构对于不同金融机构相类似的金融业务可能采取不同的监管体制和标准，造成监管重叠或监管缺位现象，并导致监管套利的出现。同时，随着混业经营的日益普遍，机构监管与金融市场和金融机构的发展产生明显差距，造成金融监管与金融市场发展脱节，不利于金融市场的稳定发展。

5、金融宏观调控机制的构成要素中，市场利率与市场价格属于（ ）。

- A.反馈信号
- B.操作目标
- C.调控目标
- D.调控客体

答案：A

解析：市场利率与市场价格属于反馈信号；操作目标是短期利率与基础货币；调控目标：总供给与总需求的对比及相关四大政策目标；调控客体是企业与居民。

6、金融工程利用衍生品进行风险管理，与传统风险管理手段相比具有比较明显的优势，关于这些优势的说法，错误的是（ ）。

- A.金融工程较好地解决了传统风险管理工具处理风险时的时滞问题
- B.金融工程比传统风险管理成本更高
- C.金融工程比传统风险管理灵活性更高
- D.金融工程通过对衍生品的精确定价和交易匹配可以准确地抵销相当一部分非系统性风险

答案：B

解析：金融工程利用衍生品进行风险管理，与传统的风险管理手段相比在三个方面具有比较明显的优势。

- (1) 更高的准确性和时效性。
- (2) 低成本。衍生品交易操作时多采用财务杠杆方式，付出少量资金就可控制大额交易，一定时期后进行差额结算，动用的资金相对于保值的对象而言比例很低，可以减少交易者管理风险的成本。对于在场内交易的衍生品而言，由于创造了一个风险转移市场，可以集中处理风险，大大降低了寻找交易对手的信息成本。(3) 灵活性。

7、下列中央银行中，自身无资本金的是（ ）。

- A.英格兰银行
- B.韩国银行
- C.美国联邦储备银行
- D.日本银行

答案：B

解析：韩国的中央银行是目前唯一没有资本金的中央银行。

8、汇率变动的间接经济影响主要通过（ ）。

- A.利率变动传导
- B.国际收支传导
- C.国际储备传导
- D.监管政策传导

答案：B

解析：汇率变动的间接经济影响主要通过国际收支传导，体现在以下两个方面：

(1) 汇率变动影响经济增长。(2) 汇率变动影响产业竞争力和产业结构。

9、市场所在地的非居民发行人发行的债券称为（ ）。

- A.国内债券
- B.国际债券
- C.金边债券
- D.银边债券

答案：B

解析：国际债券是相对于国内债券而言的，从债券发行人的身份来看，债券分为国内债券和国际债券两大类。

国内债券是指市场所在地的本国发行人发行的债券，国际债券是指市场所在地的非居民发行人发行的债券。

10、通过“物价与现金流动机制”自动调节国际收支不均衡的国际货币体系是（ ）。

- A.布雷顿森林体系
- B.电子货币体系
- C.牙买加体系
- D.国际金本位制

答案：D

解析：国际金本位制的特征如下：

①黄金是主要的国际储备资产。

②汇率制度是固定汇率制度，避免了由汇率剧烈波动引起的风险。

③国际收支不均衡的调节，存在“物价-现金流动机制”的自动调节机制。这一机制是英国经济学家大卫·休谟提出来的。当一国面临国际收支逆差时，该国黄金会出现净流出的情况，黄金外流导致国内黄金存量下降，国内货币供应量下降，同时，在商品具有完全弹性的情况下，国内物价水平也会下降。国内物价水平降低，本国货币实际汇率下降，本币贬值，本国商品在国外的竞争力上升，于是出口改善，国际收支逆差得到缓解，直至最终消除。

11、关于封闭式基金与开放式基金区别的说法，正确的是（ ）。

- A.封闭式基金的交易价格主要受一级市场供求关系的影响，开放式基金的买卖价格以基金份额净值为基础，受市场供求关系的影响不大
- B.投资者买卖封闭式基金份额，只能委托证券公司在证券交易所按市价买卖，开放式基金的交易在投资者与基金管理人之间完成
- C.封闭式基金的存续期一般应在10年以上，而开放式基金一般是无期限的
- D.封闭式基金在封闭期限内未经法定程序认可不能增减，开放式基金规模固定，投资者可定期提出申购或赎回申请

答案：B

解析：封闭式基金与开放式基金的区别主要表现在五个方面：

(1) 期限不同。封闭式基金一般有一个固定的存续期，而开放式基金一般是无期限的。根据有关规定，封闭式基金的存续期应在 5 年以上，封闭式基金期满后可以通过一定的法定程序延期。目前，我国封闭式基金的存续期大多在 15 年。

(2) 份额限制不同。封闭式基金的基金份额是固定的，在封闭期限内未经法定程序认可不能增减；开放式基金规模不固定，投资者可随时提出申购或赎回申请，基金份额会随之增加或减少。

(3) 交易场所不同。封闭式基金份额固定，在完成募集后，基金份额在证券交易所上市交易。投资者买卖封闭式基金份额，只能委托证券公司在证券交易所按市价买卖，交易在投资者之间完成。开放式基金份额不固定，投资者可以按照基金管理人确定的时间和地点，向基金管理人或其销售代理人提出申购、赎回申请，交易在投资者与基金管理人之间完成。

(4) 价格形成方式不同。封闭式基金的交易价格主要受二级市场供求关系的影响。当需求旺盛时，封闭式基金二级市场的交易价格会超过基金份额净值，出现溢价交易现象；反之，当需求低迷时，交易价格会低于基金份额净值，出现折价交易现象。开放式基金的买卖价格以基金份额净值为基础，不受市场供求关系的影响。

(5) 激励约束机制与投资策略不同。封闭式基金份额固定，即使基金业绩好，其扩展能力也受到较大的限制。如果业绩不尽如人意，由于投资者无法赎回投资，基金经理通常也不会经营与流动性管理上面临直接的压力。与此不同，如果开放式基金的业绩好，通常会吸引新的投资，基金管理人的管理费收入也会随之增加；如果基金业绩差，开放式基金则会面临来自投资者要求赎回投资的压力。因此，与封闭式基金相比，开放式基金向基金管理人提供了更好的激励约束机制。

12、证券持有人将证券卖给证券购买方的同时，约定在未来某一日期再以约定价格买回相等数量同种证券的交易是（ ）。

- A. 卖断式回购
- B. 买断式回购
- C. 质押式回购
- D. 抵押式回购

答案：B

解析：买断式回购是指证券持有人（正回购方）将证券卖给证券购买方（逆回购方）的同时，交易双方约定在未来某一日期，正回购方再以约定价格从逆回购方买回相等数量同种证券的交易行为。买断式回购的期限为 1 天到 365 天。

13、下列现象中，属于通货紧缩标志的是（ ）。

- A. 外债持续增加
- B. 登记失业率持续下降
- C. 价格总水平持续下降
- D. 经济增长率持续上升

答案：C

解析：通货紧缩的标志可以从以下两个方面把握：

- ① 价格总水平持续下降。这是通货紧缩的基本标志。
- ② 经济增长率持续下降。

14、根据国家外汇管理局的定义，不属于外债的是（ ）。

- A. 外商直接投资
- B. 发行外币债券
- C. 买方信贷

D.国际金融租赁

答案：A

解析：根据国家外汇管理局的定义，外债是指在我国境内的机关、团体、企业、事业单位、金融机构或其他机构对我国境外的国际金融组织、外国政府、金融机构、企业或其他机构用外国货币承担的具有契约性偿还义务的债务，包括：

①国际金融组织贷款；②外国政府贷款；③外国银行和金融机构贷款；④买方信贷；⑤外国企业贷款；⑥发行外币债券；⑦国际金融租赁；⑧延期付款；⑨补偿贸易中直接以现汇偿还的债务；⑩其他形式的对外债务。由此看出，外国的股权投资如外商直接投资和股票投资就不属于外债。

15、基金托管人应当履行的职责不包括（ ）。

- A.按照规定开设基金财产的资金账户和证券账户
- B.对基金财务会计报告、中期和年度基金报告出具意见
- C.保存基金托管业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料
- D.按照基金合同的约定，根据基金投资者的投资指令，及时办理清算、交割事宜

答案：D

解析：根据《中华人民共和国证券投资基金法》，基金托管人应当履行下列职责：

- (1) 安全保管基金财产；
- (2) 按照规定开设基金财产的资金账户和证券账户；
- (3) 对所托管的不同基金财产分别设置账户，确保基金财产的完整与独立；
- (4) 保存基金托管业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料；
- (5) 按照基金合同的约定，根据基金管理人的投资指令，及时办理清算、交割事宜；
- (6) 办理与基金托管业务活动有关的信息披露事项；
- (7) 对基金财务会计报告、中期和年度基金报告出具意见；
- (8) 复核、审查基金管理人计算的基金资产净值和基金份额申购、赎回价格；
- (9) 按照规定召集基金份额持有人大会；
- (10) 按照规定监督基金管理人的投资运作；
- (11) 国务院证券监督管理机构规定的其他职责。

16、政府管制为被管制者留下了“猫鼠追逐”的余地，仅保护主宰了管制机关的一个或几个利益集团的利益，对整个社会并无助益，该观点属于“管制理论”中的（ ）。

- A.规避管制理论
- B.社会选择论
- C.公共利益论
- D.特殊利益论

答案：D

解析：特殊利益论：20世纪20年代以后，许多经济学家开始质疑金融管制的程度和政府解决金融体系不完备市场的能力，提出了集团利益论，包括政府掠夺论、特殊利益论和多元利益论。特殊利益论认为，政府管制为被管制者留下了“猫鼠追逐”的余地，然而仅仅保护主宰了管制机关的一个或几个特殊利益集团的利益，对整个社会并无助益。政府在施行管制的过程中为特殊利益集团所“俘虏”了。

17、目前尚未被我国监管部门列入“国有大型商业银行”范畴的是（ ）。

- A.招商银行
- B.中国邮政储蓄银行

- C.中国银行
- D.交通银行

答案：A

解析：国有大型商业银行最早仅指从国家专业银行演变而来的四家大型银行，包括中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行。

根据相关银行的经营发展状况，交通银行和中国邮政储蓄银行目前均被监管部门列入“国有大型商业银行”的范畴，与前述的四家银行并称为“六大行”。

18、按照交易性质的不同，金融市场可以划分为（ ）。

- A.场内市场和场外市场
- B.货币市场和资本市场
- C.直接融资市场和间接融资市场
- D.发行市场和流通市场

答案：D

解析：按照交易性质的不同，金融市场可以划分为发行市场和流通市场。

19、反映有效投资组合预期收益率和标准差之间均衡关系的是（ ）。

- A.资本市场线
- B.证券市场线
- C.收益率曲线
- D.提供曲线

答案：A

解析：资本市场线反映了有效投资组合预期收益率和标准差之间的均衡关系。

证券市场线反映了单个证券与市场组合的协方差和其预期收益率之间的均衡关系。

20、按照汇率制度的性质，汇率可以分为固定汇率与（ ）。

- A.名义汇率
- B.有效汇率
- C.浮动汇率
- D.市场汇率

答案：C

解析：汇率可以从不同的角度划分为不同的种类：

根据汇率的制定方法，汇率可以分为基本汇率与套算汇率；

根据商业银行对外汇的买卖，汇率可以分为买入汇率与卖出汇率；

根据外汇交易的交割期限，汇率可以分为即期汇率与远期汇率；

根据汇率形成的机制，汇率可以分为官方汇率与市场汇率；

根据商业银行报出汇率的时间，汇率可以分为开盘汇率与收盘汇率；

根据外汇交易的支付通知方式，汇率可以分为电汇汇率、信汇汇率与票汇汇率；

根据汇率制度的性质，汇率可以分为固定汇率与浮动汇率；

根据衡量货币价值的需要，汇率可以分为名义汇率、实际汇率和有效汇率。

21、中央银行投放基础货币的渠道不包括（ ）。

- A.对商业银行办理再贴现

- B.对商业银行发放再贷款
- C.在公开市场上买入政府债券
- D.在国际金融市场上用外汇购入黄金

答案：D

解析：中央银行投放基础货币的渠道主要包括：

- ①对商业银行等金融机构的再贷款和再贴现；
- ②收购黄金、外汇等储备资产投放货币；
- ③通过公开市场业务等投放货币。

22、某国 2021 年末短期外债余额为 2000 亿元，当年未清偿外债余额为 10000 亿元，当年外债还本付息额为 3000 亿元，该国 2021 年末外债的短期债务率为（ ）。

- A.28.57%
- B.30%
- C.20%
- D.66.7%

答案：C

解析：短期债务率，即当年外债余额中，一年和一年以下期限的短期债务所占的比重。
其公式为：短期债务率=短期外债余额/当年未清偿外债余额=2000/10000=20%。

23、根据运作方式的不同，理财产品可以被分为（ ）。

- A.封闭式理财产品和开放式理财产品
- B.公募理财产品和私募理财产品
- C.保本型理财产品和非保本型理财产品
- D.固定收益类理财产品、权益类理财产品、商品及金融衍生品类理财产品和混合类理财产品

答案：A

解析：根据运作方式的不同，理财产品可分为封闭式理财产品和开放式理财产品。

封闭式理财产品是指有确定到期日，且自产品成立日至终止日期间，投资者不得进行认购或者赎回的理财产品。

开放式理财产品是指自产品成立日至终止日期间，理财产品份额总额不固定，投资者可以按照协议约定，在开放日和相应场所进行认购或者赎回的理财产品。

24、关于 BP 曲线的说法，错误的是（ ）。

- A.BP 曲线的 BP 指的是国际收支差额
- B.BP 曲线是指国际收支平衡时利率和产出（收入）组合的轨迹
- C.BP 曲线的斜率为负值
- D.影响汇率的因素都会使 BP 曲线移动

答案：C

解析：BP 曲线是指国际收支平衡时利率和产出（收入）组合的轨迹，即 BP 曲线上的任意一点所代表的利率和产出的组合都可以使当期国际收支均衡，这里的 BP 指国际收支差额，即净出口与资本净流出的差额。BP 曲线的斜率应处于零与无穷大之间。

25、商品及金融衍生品类理财产品投资于商品及金融衍生品类资产的比例应不低于（ ）。

- A.60%
- B.90%

C.80%

D.75%

答案：C

解析：根据投资标的的不同，理财产品可分为固定收益类理财产品、权益类理财产品、商品及金融衍生品类理财产品和混合类理财产品。商品及金融衍生品类理财产品投资于商品及金融衍生品类资产的比例不低于80%。

26、2010年版巴塞尔协议Ⅲ与我国2012年发布的《商业银行资本管理办法（试行）》，对核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率的要求分别不低于（ ）。

A.巴塞尔协议Ⅲ要求为5%、6%、8%，我国资本办法要求为6%、8%、10%

B.巴塞尔协议Ⅲ与我国资本办法要求均为4.5%、8%、10%

C.巴塞尔协议Ⅲ要求为4.5%、6%、8%，我国资本办法要求为5%、6%、8%

D.巴塞尔协议Ⅲ与我国资本办法要求均为6%、8%、10%

答案：C

解析：根据巴塞尔协议Ⅲ，商业银行的一级资本充足率下限为6%，核心一级资本充足率下限为4.5%；系统重要性银行的附加资本要求为风险加权资产的1%-3.5%；商业银行要设立储备资本，要求为风险加权资产的2.5%；各国可根据情况要求银行提取风险加权资产的0-2.5%逆周期资本缓冲，以便银行可以在经济下行周期吸收损失。

《商业银行资本管理办法（试行）》第二十三条规定，商业银行各级资本充足率不得低于如下最低要求：核心一级资本充足率不得低于5%；一级资本充足率不得低于6%；资本充足率不得低于8%。

27、商业银行内部控制的四项基本原则为（ ）。

A.全覆盖原则、整体性原则、制衡性原则、审慎性原则

B.全覆盖原则、整体性原则、制衡性原则、相匹配原则

C.全覆盖原则、制衡性原则、审慎性原则、相匹配原则

D.全覆盖原则、整体性原则、审慎性原则、相匹配原则

答案：C

解析：商业银行内部控制应当贯彻以下四项基本原则。

（1）全覆盖原则。商业银行内部控制应当贯穿决策、执行和监督全过程，覆盖各项业务流程和管理活动，覆盖所有的部门、岗位和人员。

（2）制衡性原则。商业银行内部控制应当在治理结构、机构设置及权责分配、业务流程等方面形成相互制约、相互监督的机制。

（3）审慎性原则。商业银行内部控制应当坚持风险为本、审慎经营的理念，设立机构或开办业务均应坚持内控优先。

（4）相匹配原则。商业银行内部控制应当与管理模式、业务规模、产品复杂程度、风险状况等相适应，并根据情况变化及时进行调整。

28、对公司事务无表决权，但享有公司盈利和剩余财产优先分配权的股票是（ ）。

A.优先股

B.普通股

C.限售股

D.流通股

答案：A

解析：优先股是指股东享有某些优先权利（如优先分配公司盈利和剩余财产）的股票。优先股股东享有公司的股息，但通常没有投票权。优先股股东与普通股股东一样分享公司所有权，但只有在公司有收益时才能得到补偿。因此，如果公司没有足够的收益去支付优先股股息，可暂缓股息的分发而不必担忧破产。通常优先股股东不参与超过原定股息之外的利润分配，所有超出支付优先股股息之外的利润属于普通股股东。

29、根据中国人民银行现有货币供应量统计口径，住房公积金中心存款应该纳入（ ）。

- A.准货币
- B.M0
- C.M2
- D.M1

答案：C

解析：2011年10月，中国人民银行对货币供应量口径进行技术性完善，将住房公积金中心存款和非存款类金融机构在存款类金融机构的存款计入M2。

30、我国政策性金融机构的“政策性”表现在（ ）。

- A.贷款的高利息性
- B.贷款业务的安全性
- C.融资的非营利性
- D.由各级地方政府出资

答案：C

解析：政策性金融是一种特殊的金融活动，具有政策性和金融性双重特征。政策性表现在由政府出资，其业务活动对国家经济政策的贯彻支持配合上，表现在融资的非营利性，对产业政策需要“倾斜”支持的行业、领域的贷款实行低息或无息的补贴性，以及经营风险的硬担保性上。金融性则表现在资金运动坚持遵循信贷资金的运动规律，体现有偿性、效益性和安全性。

31、关于操作风险的说法，正确的是（ ）。

- A.操作风险包括信息科技风险
- B.操作风险包括策略风险
- C.操作风险包括声誉风险
- D.操作风险不包括法律风险

答案：A

解析：2007年5月发布的《商业银行操作风险管理指引》对操作风险的定义为，操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、员工和信息科技系统，以及外部事件所造成损失的风险。国内外监管文件均认为操作风险包括法律风险，但不包括策略风险和声誉风险。

32、我国2021年11月15日首次开市的证券交易所是（ ）。

- A.香港证券交易所
- B.上海证券交易所
- C.深圳证券交易所
- D.北京证券交易所

答案：D

解析：我国2021年11月15日首次开市的证券交易所是北京证券交易所。

33、下列情形中，金融机构面临流动性风险最小的是（ ）。

- A.银行所持有的现金资产不足
- B.银行资产能在不蒙受损失的情况下迅速变现
- C.银行无法以合理成本及时获得充足资金，用于偿付到期债务
- D.银行无法以合理成本及时获得充足资金，满足日常业务经营

答案： B

解析：2018年5月，中国银行保险监督管理委员会发布《商业银行流动性风险管理办法》，对流动性风险的定义为，流动性风险是指商业银行无法以合理成本及时获得充足资金，用于偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的其他资金需求的风险。

流动性风险表现为流动性短缺，主要现象是金融机构所持有的现金资产不足、其他资产不能在不蒙受损失的情况下迅速变现、不能以合理成本迅速借入资金等。在这种情况下，金融机构不能正常履行已存在的对外支付义务或满足新增的客户资金需求，从而导致违约或信誉下降，蒙受财务损失。

34、现代商业银行市场营销更多地表现为一种服务营销，因而现代商业银行市场营销的中心是（ ）。

- A.金融产品
- B.利润
- C.渠道
- D.客户

答案： D

解析：商业银行是以货币和信用为经营对象的金融中介机构，其业务的特殊性导致与一般工商企业的市场营销相比，它的市场营销更多地表现为一种服务营销。因此，商业银行市场营销的中心是客户，金融产品、价格、渠道和促销等的最终目标是能够满足客户的需求，并使商业银行获得盈利和发展。

35、金融宏观调控构成要素的中介指标是（ ）。

- A.短期利率与基础货币
- B.一般性货币政策工具
- C.利率和货币供应量
- D.信贷总规模和货币供应量

答案： C

解析：金融宏观调控构成要素的中介指标包括利率和货币供应量。利率和货币供应量是中央银行金融宏观调控的间接控制二阶变量，它们会直接影响或形成社会对实际劳务和商品的需求，因此成为中央银行对货币政策最终目标调控的中介指标。中央银行对货币供应量的调控能力，不仅取决于一阶变量基础货币，还取决于商业银行的传导性能、货币乘数机制等。

36、关于证券投资基金的说法，错误的是（ ）。

- A.基金管理人作为基金的所有者，进行股票、债券等分散化组合投资
- B.证券投资基金是指以投资组合方式进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式
- C.证券投资基金通过发行基金份额的方式募集资金
- D.与直接投资股票或债券不同，证券投资基金是一种间接投资工具

答案： A

解析：基金投资者是基金的所有者。基金投资收益在扣除由基金承担的费用后的盈余全部归基金投资者所有，并依据各个投资者所购买基金份额的多少在投资者之间进行分配。与直接投资股票或债券不同，证券投资基金是一种间接投资工具。一方面，证券投资基金以股票、债券等金融证券为投资对象；另一方面，基金投资者通过购买基金份额的方式间接进行证券投资。