

《证券市场基础知识》概要二 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/43/2021_2022__E3_80_8A_E8_AF_81_E5_88_B8_E5_c33_43335.htm 26. 金融期权与金融期货的区别 (1) 基础资产不同 (2) 交易者权利与义务的对称性不同 (3) 履约保证不同 (4) 现金流转不同 (5) 盈亏特点不同 (6) 套期保值的作用与效果不同 27. *可转换证券的特点可转换证券的特点 (1) 可转换证券是一种附有转股权的债券转换之前是公司债券转换之后成了股权所有者 (2) 可转换证券具有双重选择权的特征一方面投资者可自行选择是否转股另一方面转债发行人拥有是否实施赎回条款的选择权双重选择权是可转换公司债券的主要金融特征 28. 存托凭证的优点 (1) 市场容量大、筹资能力强 (2) 上市手续简单、发行成本低 (3) 避开直接发行股票与债券的法律要求 29. *ETF的特征ETF是在指数基金、开放基金、封闭基金基础上建立起来的衍生产品 ETF与指数基金开放基金的区别：(1) ETF的二级市场在交易所挂牌进行，以现金按实价进行交易，指数基金、开放基金不设二级市场，每个交易日收市时以基金净值进行申购和赎回。(2) ETF申购和赎回有最小规模的限制，以批发方式进行，非现金申购和赎回，指数基金、开放基金无类似限制 (3) ETF在二级市场的全天交易形成不同交易时点的不同交易实价，收市时以当日基金净值进行申购和赎回惟一价格。(4) ETF的构造单位和份额通过存托公司存在综合账户，而指数基金、开放基金进行柜台交易 (5) ETF组合中构成情况每日披露，而指数基金、开放基金一个季度披露一次 (6) ETF可在一级和在二级市场进行套利

交易，而指数基金、开放基金不可以（7）ETF可采用卖空策略而指数基金、开放基金不可以。ETF与封闭式基金的区别：

（1）ETF的二级市场交易价格趋近于单位净值，而封闭式基金的二级市场交易价格以折价或溢价的方式进行（2）ETF规模不定，而封闭式基金规模固定（3）ETF无固定的存续期，而封闭式基金有（4）ETF组合中构成情况每日披露，而封闭式基金一个季度披露一次 单位投资信托型ETF更接近封闭式基金，管理型投资公司ETF基本上就是开放式基金 30. *ETF的优势：（1）日内交易与二级市场的高流动性（2）价格与净值偏离较小（3）税收高效性（4）成本分配公平性，保护继续持有者利益（5）管理费较低（6）具有较高透明度 31. 证券交易所作为高度组织化的有形市场，其特征可以概括为以下几个方面：（1）有固定的交易场所和严格的交易时间（2）参加交易者具备会员资格的证券经营机构，交易采取经纪制，即一般投资者不能直接进入交易所买卖证券，只能委托会员证券公司作为经纪人间接进行交易（3）交易的对象限于合乎一定标准的上市证券（4）通过公开竞价的方式决定交易价格（5）集中了证券的供求双方，具有较高的成交速度和成交率（6）实行“公开、公平、公正”原则，并对证券交易加以严格管理 32. 场外交易市场的特征（1）场外交易市场是一个分散的无形市场（2）场外交易市场的组织方式采取做市商制（3）场外交易市场是一个拥有众多证券种类和证券经营机构的市场，以未能在证券交易所批准上市的股票和债券为主（4）场外交易市场是一个以议价方式进行证券交易的市场（5）场外交易市场的管理比证券交易所宽松 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请

访问 www.100test.com