

中国银行业从业人员资格认证考试辅导用书



中国银行业从业人员资格认证考试研究专家组 编

核心考点表解与 试题全解新析

个人理财

人大经济论坛 <http://bbs.pinggu.org> | 联袂
金多多教育 <http://www.jinduoduo.org> | 推荐



考点表解——全面直观
真题链接——直击重点
全真模拟——实战演练



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS

2014

中国银行业从业人员资格认证考试辅导用书



中国银行业从业人员资格认证考试研究专家组 编

核心考点表解与 试题全解新析

个人理财

人大经济论坛 <http://bbs.pinggu.org> | 联袂
金多多教育 <http://www.jinduoduo.org> | 推荐



考点表解——全面直观
真题链接——直击重点
全真模拟——实战演练



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS

2014

2014年银行业从业人员资格认证考试教材进行了较大幅度的修订,本书根据2013年最新的考试教材和大纲进行编写,以考试重点、难点为主线,以考试命题规律为指引,旨在帮助广大考生在较短的时间内掌握考试中的重点与难点,迅速提高应试能力,全面掌握答题技巧。

本书适用于参加2014年中国银行业从业人员资格认证考试的考生。

图书在版编目(CIP)数据

个人理财:2014版/中国银行业从业人员资格认证考试研究专家组编. —4版. —北京:机械工业出版社,2013.12

中国银行业从业人员资格认证考试辅导用书

ISBN 978-7-111-44782-5

I. ①个… II. ①中… III. ①私人投资—银行业务—中国—资格考试—自学参考资料
IV. ①F832.48

中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第302639号

机械工业出版社(北京市百万庄大街22号 邮政编码100037)

策划编辑:徐永杰 责任编辑:徐永杰 杨勋

责任印制:乔宇

北京铭成印刷有限公司印刷

2014年1月第4版第1次印刷

180mm×250mm·16.25印张·312千字

标准书号:ISBN 978-7-111-44782-5

定价:39.80元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换

电话服务

网络服务

社服务中心:(010)88361066

教材网:<http://www.cmpedu.com>

销售一部:(010)68326294

机工官网:<http://www.cmpbook.com>

销售二部:(010)88379649

机工官博:<http://weibo.com/cmp1952>

读者购书热线:(010)88379203

封面无防伪标均为盗版

《中国银行业从业人员资格认证考试辅导用书》

编委会成员

米海珍 黄琳 王飞 刘江涛 张文坤

梁龙娜 王志英 周苓 刁永京 李巧玲

郑朝军 吴丽娜 王欣欣 宋琳 吴志斌

臧玉阳 刘江超 文丽华 杨凤云 刘玉芷

前 言

中国银行业从业人员资格认证考试是由中国银行业从业人员资格认证委员会统一组织的考试。2006年11月18日此项考试首次在全国范围内举行,截至目前已经连续举办了8年。考试分为公共基础科目(即“公共基础”)和专业科目(包括“个人理财”、“个人贷款”、“公司信贷”、“风险管理”)。公共基础科目的考试内容为银行业从业人员所需的基础知识;专业科目的考试内容为与银行业从业人员相关的专业知识和技能。

为了帮助考生在短时间内有的放矢地复习应考,我们特组织有关专家编写了这套中国银行业从业人员资格认证考试辅导用书。根据考试特点和考纲要求,本丛书分为五册:《核心考点表解与试题全解新析——公共基础》、《核心考点表解与试题全解新析——个人理财》、《核心考点表解与试题全解新析——个人贷款》、《核心考点表解与试题全解新析——公司信贷》、《核心考点表解与试题全解新析——风险管理》。

本丛书紧扣最新银行业从业人员资格认证考试大纲,从考生的实际需要出发,每本书均分为“核心考点表解”和“全真模拟”两个部分。与其他辅导图书相比,本丛书具有以下特点:

1. 表解考点, 清晰直观

本丛书采用表解的形式,把大纲要求掌握的知识点放到表格中讲解,使知识形象化、图表化,既方便考生查找问题答案,又便于其理解和记忆。表格编制科学、内容精练,对重点内容点准、点透,举一反三。

2. 紧扣大纲, 主次得当

针对最新考试大纲所指定的内容进行科学的阐释,详略得当、主次分明,使考生能快速抓住重点,复习省时省力。

3. 结构合理, 逻辑严谨

每册图书均按“本章命题规律”、“核心考点解读”、“真题链接”、“全真模拟”的结构进行编排。第一部分的“核心考点表解”中各章节的内容逻辑结构与主教材保持一致,为考生提炼出常考、必考考点的详细内容,“真题链接”精选本章内容在近年考试中反复出现的重点题型,讲练结合,强化考生记忆;第二部分的三套模拟试卷能够帮助考生熟悉题型,加深记忆,提高答题技巧。

本书涵盖内容广泛,虽经全体编者反复修改,但因时间和水平有限,书中难免有疏漏和不当之处,敬请读者指正。

编 者

目 录

前言	
绪论	1
第一部分 核心考点表解	
第1章 银行个人理财业务概述	6
本章命题规律	6
核心考点解读	6
1 银行个人理财业务的概念和分类	6
2 银行个人理财业务发展和现状	8
3 银行个人理财业务的影响因素及定位	9
真题链接	11
第2章 银行个人理财理论与实务基础	15
本章命题规律	15
核心考点解读	15
1 银行个人理财业务理论基础	15
2 银行理财业务实务基础	21
真题链接	24
第3章 金融市场和其他投资市场	28
本章命题规律	28
核心考点解读	28
1 金融市场概述	28
2 金融市场的功能和分类	29
3 金融市场的发展	30
4 货币市场	31
5 资本市场	32
6 金融衍生品市场	34
7 外汇市场	35
8 保险市场	36
9 贵金属及其他投资市场	37
真题链接	39

第4章 银行理财产品	44
本章命题规律	44
核心考点解读	44
1 银行理财产品市场发展及其趋势	44
2 银行理财产品要素	45
3 银行理财产品介绍	45
真题链接	48
第5章 银行代理理财产品	52
本章命题规律	52
核心考点解读	52
1 银行代理理财产品的概念和销售基本原则	52
2 基金	52
3 保险	55
4 国债	56
5 信托	57
6 黄金	58
真题链接	58
第6章 理财顾问服务	62
本章命题规律	62
核心考点解读	62
1 理财顾问服务概述	62
2 客户分析	63
3 财务规划	65
真题链接	69
第7章 个人理财业务相关法律法规	74
本章命题规律	74
核心考点解读	74
1 个人理财业务活动涉及的相关法律	74
2 个人理财业务活动涉及的相关行政法规	103
3 个人理财业务活动涉及的相关部门规章及解释	105
真题链接	116
第8章 个人理财业务管理	121
本章命题规律	121



核心考点解读.....	121
1 个人理财业务合规性管理	121
2 个人理财资金使用管理	127
3 个人理财业务流程管理	129
真题链接.....	133
第9章 个人理财业务风险管理.....	138
本章命题规律	138
核心考点解读	138
1 个人理财的风险	138
2 个人理财业务面临的主要风险和风险管理.....	140
3 产品、操作、销售和声誉风险管理.....	144
真题链接.....	145
第10章 职业道德和投资者教育.....	149
本章命题规律	149
核心考点解读	149
1 个人理财业务从业资格简介	149
2 银行个人理财业务从业人员的职业道德.....	150
3 个人理财投资者教育	153
真题链接.....	154
第二部分 全真模拟	
模拟试卷（一）	158
模拟试卷（二）	175
模拟试卷（三）	193
参考答案及解析	212
模拟试卷（一）	212
模拟试卷（二）	225
模拟试卷（三）	238



绪 论

根据中国银行业从业人员资格认证委员会常务委员会 2007 年 1 月审议通过的《中国银行业从业人员资格认证考试实施办法（试行）》的规定，我国每年 5 月、10 月各举行一次资格认证考试。具体考试日期在每次考试前 2 个月向社会公布，特殊情况另行通知。

中国银行业从业人员资格认证考试大纲由中国银行业从业人员资格认证办公室组织制定，命题范围以公布的考试大纲为准。

一、考试科目

中国银行业从业人员资格认证考试分公共基础科目和专业科目。

公共基础科目：公共基础

专业科目：个人理财、风险管理、公司信贷、个人贷款

二、考试题型

中国银行业从业人员资格认证考试试题全部为客观题，包括单项选择题、多项选择题和判断题三种题型。其中单项选择题 90 道，多项选择题 40 道，判断题 15 道。

考试实行计算机考试，采用闭卷方式，单科考试限时 120 分钟。

三、备考复习指南

中国银行业从业人员资格认证考试的报名起点为高中水平，这就决定了其整体考试的难度并不太大。和其他基础性考试一样，该项考试的知识点多以记忆性为主，但是随着近年金融市场的繁荣以及银行业竞争力的增强，考试难度在不断加大。因此，要想顺利通过考试，需要掌握相关的复习技巧。

1. 研读考试大纲，熟悉重点、难点

中国银行业从业人员资格认证考试在考试前两个月左右会公布考试大纲，大纲是考生发现命题点的重要途径。因此，考生应认真、反复阅读考试大纲的内容，全面掌握考试大纲要求的考试范围和要点，然后将这些要求用不同符号或不同颜色的笔在考试指定教材中做好标记，以便在学习中准确把握重点、难点。

2. 网罗历年真题，把握命题趋势

对考生来说，历年考试真题是了解考试命题趋势和动态的重要“窗口”。中国银行业从业人员资格认证考试已经连续举办了 8 年，因此会出现一些高频考点，考生应网罗这几年尤其是近两年的考试真题，学会从这些真题中整理出常考、必考的内容。



这就要求考生在收集真题的基础上，在指定教材中找到每一题的出处，同时标记是哪一年的考题，最终发掘出近年考试发生的变化及未来趋势。

3. 总结命题考点，复习主次分明

考生要根据教材中标记的历年考题，统计各章节内容在历年考题中所占的分值，同时结合考试大纲，罗列出反复出现的考点及从未出现的内容，以便在复习过程中能够分清主次，做到心中有数。

4. 全面通读教材，掌握内在联系

中国银行业从业人员资格认证考试考查的知识点以记忆性的为主，因此考生一定要安排好通读教材的时间。在这里强调对教材的通读，是要突出全面理解和融会贯通。此外，在准确把握文字背后的复杂含义的基础上，还要注意不同章节的内在联系，能够从整体上对应考试科目做到全面、系统的掌握。

5. 突击重要考点，灵活应对变化

考生在对教材全面通读的基础上，更要注意抓住重点进行复习。每门课程都有其必考知识点，这些知识点在每年的试卷上都会出现，只是命题的形式不同。因此，对于重要的知识点，考生一定要熟练掌握，并且能够举一反三，做到以不变应万变。

四、答题技巧

中国银行业从业人员资格认证考试有三种题型共 145 道题，需要在 120 分钟内完成，这就意味着考生要答完所有题目，平均每道题用时不能超过一分钟。因此，考生要想在有限的时间内完成答题，必须掌握相应的技巧。下面针对各种题型的答题技巧作详细介绍。

1. 单项选择题

单项选择题在考试中所占的比重最大，每道题的分值相对较小，考查的一般是教材中基础的知识点，如概念、原理、方法等常识性问题。这些都属于需要直接记忆的内容，属于人们平时所说的“死题”。此外，还有一些“活题”，这些题考核的内容在教材中无法找到现成的素材，在该项考试中，“活题”主要是灵活运用公式的计算题。

(1) 基本概念、原理及方法题

这种题属于“死题”，比较简单，也是得分题。要答好这样的题，考生就必须加强对基本概念的记忆和理解，着重背诵主要的知识点。例如下面这道题：

银行监管当局为了满足监管要求、促进银行审慎经营、维持金融体系稳定而规定的银行必须持有的资本是（ ）。[2012 年真题《公共基础》]

- | | |
|---------|---------|
| A. 监管资本 | B. 核心资本 |
| C. 附属资本 | D. 会计资本 |

以上这道题考查的是监管资本的概念。在教材中有关的内容是：“监管资本，指银行监管当局为了满足监管要求、促进银行审慎经营、维持金融体系稳定而规定的

银行必须持有的资本。”故正确答案为 A。这样的题比较简单，但需要考生熟记教材内容。

(2) 计算题

这种题不像概念题那样简单，考生不仅需要牢记公式，还要能够熟练运用，并且要确保计算结果正确无误，相对上一种单项选择题难度要大很多。考生要答好这样的题，记住公式是基础，合理控制时间是关键，不能因为一个计算题而影响考试的整体答题速度。例如下面这道题：

已知某企业存货为 18 万元，流动负债为 20 万元，速动比率为 1.5，假设该企业的流动资产由速动资产和存货构成，则该企业的流动比率为（ ）。[2011 年真题《公司信贷》]

A. 2.2

B. 2.3

C. 2.4

D. 2.5

以上这道题考查的是流动比率的计算。只有熟悉了相关比率的计算公式，才能计算出该企业的流动比率。根据教材可知， $\text{流动比率} = (\text{流动资产} / \text{流动负债}) \times 100\%$ 。因为题中已指出，流动资产由速动资产和存货构成，根据公式 $\text{速动比率} = (\text{速动资产} / \text{流动负债}) \times 100\%$ 可得出， $\text{速动资产} = (\text{速动比率} \times \text{流动负债}) \times 100\% = 20 \text{ 万元} \times 1.5 \times 100\% = 30 \text{ 万元}$ ；所以， $\text{流动资产} = \text{速动资产} + \text{存货} = 30 \text{ 万元} + 18 \text{ 万元} = 48 \text{ 万元}$ ； $\text{流动比率} = (\text{流动资产} / \text{流动负债}) \times 100\% = 48 \text{ 万元} \div 20 \text{ 万元} = 2.4$ 。所以，本题的正确答案为 C。

当然，作答这种类型的题目，无法直接选出正确选项时，可采用逻辑推理的方法进行判断、选择，也可以逐个排除不正确的干扰选项，最后选出正确选项。实在不能作答的，千万不要空缺，可以凭感觉选择一个选项，这样也会有选对的可能性。

2. 多项选择题

中国银行业从业人员资格认证考试的多项选择题中一般给出题干和五个备选项，要求考生选择最恰当的选项。题目有两个或两个以上的选项是正确的，多选、错选均不得分。这种题型考查的内容尽管多是记忆性的知识点，但是一般都包括一个知识点的几个面或者将前后有关联的知识点混合成一个题，尤其是将考生容易混淆的知识点融在一起进行考查。因此，要答好此类题型，考生不仅要记住单一的知识点，还应记住与其相关的知识点。此外，在审题过程中要注意比较不同选项之间的差别，不选模棱两可的选项。遇到不会的题目也可以猜测，对没有把握的尽量少选而不多选。例如下面这道题：

《信托法》的调整对象是信托关系，其范围涵盖了（ ）。[2012 年真题《个人理财》]

A. 公益信托

B. 民事信托

C. 政府信托

D. 艺术信托



E. 营业信托

根据教材内容可知,《信托法》的调整对象不包括政府信托和艺术信托,故正确答案为 ABE;如果不熟悉教材内容,这样的题只能采用猜测法。

3. 判断题

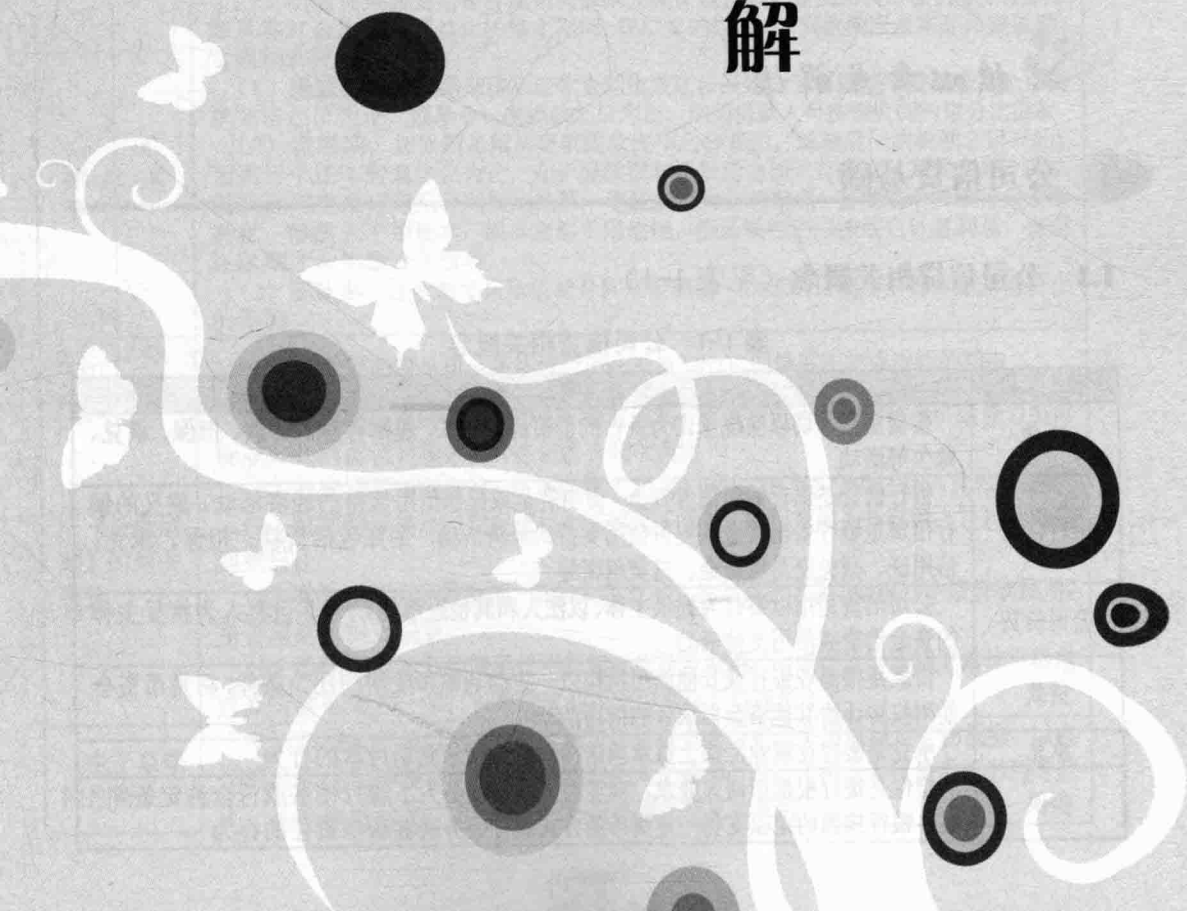
在中国银行业从业人员资格认证考试中,判断题的数量是最少的,仅为 15 道。一般考查概念知识和相关规定,或将概念延展、运用,要求考生作出正确或错误的判断。考生要答好这种类型的题目,除了要熟记教材内容外,在审题时必须仔细、认真,因为出题人往往在题干上设置一些陷阱,使错误说法与正确说法之间只有几个字甚至一个字的差别,审题稍微疏忽或记忆不准确就会出错。这就要求考生在记忆教材内容时应逐字逐句,对知识点的掌握要准确,切忌模棱两可。例如下面这道题:

有担保流动资金贷款更多的是面临合作机构的欺诈风险。() [2012 年真题《个人贷款》]

以上这道题考查的是有担保流动资金贷款面临的风险,根据教材内容,合作机构风险主要表现为合作机构的欺诈风险和担保风险等。商用房借款主要面临的是开发商带来的项目风险和估值机构、地产经纪等带来的欺诈风险;有担保流动资金贷款则更多的是面临担保机构的担保风险。由此可知,题目的说法是错误的。

第一部分

核心考点表解



第1章 银行个人理财业务概述



本章命题规律

对近年考试的命题进行研究可以发现,本章的命题规律主要体现在以下几个方面:

1. 银行个人理财业务的概念和分类是本章重要的命题点。
2. 银行个人理财业务的影响因素是常考的内容。
3. 银行个人理财业务发展、现状和定位是需要熟记的内容。



核心考点解读

1 银行个人理财业务的概念和分类

1.1 个人理财概述 (见表 1-1)

表 1-1 个人理财概述

项 目		内 容
概念		个人理财是指客户根据自身生涯规划、财务状况和风险属性,制订理财目标和理财规划,执行理财规划,实现理财目标的过程
步骤	评估理财环境和个人条件	个人理财首先要对目前所处的环境和个人条件进行合理评估,以获得个人理财的基本信息,从而制定切实可行的理财目标。理财环境的信息范围较广,包括经济和社会发展情况、个人所处的社会地位等。个人条件的评估包括对个人资产(如住房、车、收藏、股票、存款等)、负债(如信用卡还款、银行贷款、抵押物等)以及收入(包括预期收入)的评估
	制定个人理财目标	在对理财环境和个人条件进行评估的基础上制定理财目标是理财活动的关键,也是个人理财的动力。个人理财目标具有多重性,对一个个体来说,可以同时有好几个理财目标,包括一些短期目标和长期目标,一些重点目标和次要目标等。目标的可行性和清晰性有助于制订出详细的理财规划,从而有利于理财目标的实现

(续)

项 目		内 容
步骤	制订个人理财规划	理财规划是指采取何种方式来实现个人理财目标,包括理财手段的选择。制订个人理财规划实际上是采取有效的方法来实现个人理财目标,如减少不必要的开支,进行股票投资等
	执行个人理财规划	个人理财规划制订出来以后,必须遵守一定的纪律以保证个人理财规划的执行。个人理财规划的执行需要一些专业知识,因此,在实际执行的过程中,很多人会接受专业人员(如会计师、个人理财规划师、投资顾问和律师)的建议和帮助
	监控执行进度和再评估	个人理财规划在执行中会遇到一些影响,包括外部环境的变化和个人条件的改变,原规划在执行中会遇到有利或者不利的因素,从而会影响到个人理财规划的执行进程,因此,个人理财规划在执行中有必要进行监控,以便于进行调整和再评估

1.2 银行个人理财业务概念 (见表 1-2)

表 1-2 银行个人理财业务概念

项 目		内 容
概念		根据《商业银行个人理财业务管理暂行办法》,个人理财业务是指商业银行为个人客户提供的财务分析、财务规划、投资顾问、资产管理等专业化服务活动
相关主体	个人客户	个人客户是个人理财业务的需求方,也是商业银行个人理财业务的服务对象。在具体的服务过程中,商业银行一般会按照一定的标准,如客户资产规模、风险承受能力等,将客户进行分类,通过调查不同类型客户的需求,为其提供个人理财服务
	商业银行	商业银行是个人理财业务的供给方,也是个人理财服务的提供商之一。商业银行制定具体的业务标准、业务流程、业务管理办法,一般利用自身的渠道向个人客户提供个人理财服务
	非银行金融机构	除银行外,证券公司、基金公司、信托公司以及投资公司等其他金融机构也为个人客户提供理财服务。非银行金融机构除了通过自身渠道外,还可利用商业银行渠道,向客户提供个人理财服务
	监管机构	监管机构负责制定理财业务的行业规范,对业务主体以及业务活动进行监管,以促进个人理财业务健康有序发展。个人理财业务的相关监管机构包括中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局等
相关市场		个人理财业务涉及的市场较为广泛,包括货币市场、资本市场、外汇市场、房地产市场、保险市场、贵金属市场、理财产品市场等。这些市场具有不同的运行特征,可以满足不同客户的理财需求

1.3 银行个人理财业务分类（见表 1-3）

表 1-3 银行个人理财业务分类

项 目		内 容
按是否接受客户委托和授权对客户资金进行投资和管理理财业务分类	理财顾问服务	理财顾问服务是指商业银行向客户提供财务分析与规划、投资建议、个人投资产品推介等专业化服务。理财顾问服务是一种针对个人客户的专业化服务，区别于为销售储蓄存款、信贷产品等进行的产品介绍、宣传和推介等一般性业务咨询服务。客户接受商业银行和理财人员提供的理财顾问服务后，自行管理和运用资金，并获取和承担由此产生的收益和风险
	综合理财服务	综合理财服务是指商业银行在向客户提供理财顾问服务的基础上，接受客户的委托和授权，按照与客户事先约定的投资计划和方式进行投资和资产管理的业务活动
根据客户类型进行业务分类	理财业务	理财业务是面向所有客户提供的基础性服务，客户范围相对较广，但服务种类相对较少
	财富管理业务	财富管理业务是面向中高端客户提供的服务，客户等级高于理财业务客户但低于私人银行客户，服务种类超过理财业务客户，但少于私人银行业务客户
	私人银行业务	私人银行业务是仅面向高端客户提供的服务，客户等级最高，服务种类最为齐全。私人银行业务是一种向高净值客户提供的金融服务，它不仅为客户提供投资理财产品，还包括为客户进行个人理财，利用信托、保险、基金等金融工具维护客户资产在风险、流动和盈利三者之间的精准平衡，同时也包括与个人理财相关的一系列法律、财务、税务、财产继承、子女教育等专业顾问服务，其目的是通过全球性的财务咨询及投资顾问，达到财富保值、增值、继承、捐赠等目标 私人银行业务具有以下几个特征： （1）准入门槛高 （2）综合化服务 （3）重视客户关系

2 银行个人理财业务发展和现状（见表 1-4）

表 1-4 银行个人理财业务发展和现状

项 目	内 容
国外发展和现状	个人理财业务最早在美国兴起，并且首先在美国发展成熟，其发展大致经历了以下几个阶段： （1）个人理财业务的萌芽时期，20 世纪 30 年代到 60 年代通常被认为是个人理财业务的萌芽时期 （2）个人理财业务的形成与发展时期，20 世纪 60 年代到 80 年代通常被认为是个人理财业务的形成与发展时期 （3）个人理财业务的成熟时期，20 世纪 90 年代是个人理财业务日趋成熟的时期，许多人涌入个人理财行业

(续)

项 目	内 容
国内发展和现状	20 世纪 80 年代末到 90 年代是我国商业银行个人理财业务的萌芽阶段,当时商业银行开始为客户提供专业化投资顾问和个人外汇理财服务,但大多数的居民还没有理财意识和概念。从 21 世纪初到 2005 年是我国商业银行个人理财业务的形成时期,在这一时期,理财产品、理财环境、理财观念和意识以及理财师专业队伍的建设均取得了显著的进步。随着商业银行个人理财业务规模不断扩大,理财产品不断创新,为促进商业银行个人理财业务规范和健康有序地发展,银监会于 2005 年 9 月发布了《商业银行个人理财业务管理暂行办法》,界定了商业银行个人理财业务范畴,规范了商业银行个人理财业务管理,并同时下发了《商业银行个人理财业务风险管理指引》,对商业银行个人理财业务风险管理提出了指导意见 总体上,目前个人理财业务已成为商业银行个人金融业务的重要组成部分,是银行中间业务收入的重要来源。虽然现在我国商业银行个人理财业务还是一项新兴的银行业务,尚处于起步发展阶段,个人理财业务的市场环境正在不断规范和完善,但由于其巨大的市场潜力,已被很多商业银行列为零售业务(或个人业务)发展的战略重点之一

3 银行个人理财业务的影响因素及定位

3.1 宏观影响因素（见表 1-5）

表 1-5 宏观影响因素

项 目	内 容
政治、法律与政策环境	(1) 财政政策。政府通常根据当前宏观经济形势,采取税收、预算、国债、财政补贴、转移支付等手段来调整财政收入与支出的规模与结构,以达到预期的财政政策目标,并对整个经济运行产生影响。积极的财政政策可以有效地刺激投资需求的增长,从而提高资产价格 (2) 货币政策。中央银行通常根据当前宏观经济走势,运用法定存款准备金率、再贴现率、公开市场业务操作等货币政策工具调控货币供应量和信用规模,使其达到预定的货币政策目标,进而影响整体经济的运行。宽松的货币政策有助于刺激投资需求增长,支持资产价格上升;相反,紧缩的货币政策则会抑制投资需求,导致利率上升和金融资产价格下跌 (3) 收入分配政策。收入分配政策是指国家为实现宏观调控总目标和总任务,针对居民收入水平高低、收入差距大小在分配方面制定的政策和方针。偏紧的收入分配政策会抑制当地的投资需求等,造成相应的资产价格下跌;而偏松的收入分配政策则会刺激当地的投资需求等,造成相应的资产价格上涨。收入分配政策除了影响总体收入水平之外,还会直接影响经济体的收入分配结构 (4) 税收政策。由于税收政策直接关系投资的收益与成本,因此,其对个人和家庭的投资策略具有直接的影响。税收政策不仅影响个人收入中可用于投资的数额,而且通过改变投资的交易成本可以改变投资收益率。例如,在股市低迷时期,政府通过降低印花税降低个人的交易成本,从而刺激股市反弹。在房地产价格飞速上涨的过程中,提高交易税税率,具有抑制房地产价格上涨的作用