

2014银行业专业人员职业资格考试
真题分章练习·冲刺模拟试卷

银行业专业人员职业资格考试试题研究组 编

银行业专业实务 个人理财

- 紧扣教材 重点突出 以重、难点为核心 涵盖全部考点
- 精选真题 分章渐进 明确历年考试重点 有的放矢
- 数套模拟 实战演练 掌控考场 全面提高应试备战能力

BANK

2014银行业专业人员职业资格考试
真题分章练习·冲刺模拟试卷

银行业专业实务

个人理财

银行业专业人员职业资格考试试题研究组 编

中国法制出版社
CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

银行业专业实务·个人理财/银行业专业人员职业资格
考试试题研究组编. —北京:中国法制出版社,2014.4
(2014 银行业专业人员职业资格考试真题分章练习·
冲刺模拟试卷)

ISBN 978 - 7 - 5093 - 5312 - 7

I. ①银… II. ①银… III. ①私人投资 - 银行业务 - 中国
- 资格考试 - 习题集 IV. ①F832.2 - 44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 063976 号

策划编辑 邱小芳

责任编辑 唐 鸥

封面设计 周黎明

银行业专业实务·个人理财

YINHANGYE ZHUANYE SHIWU · GEREN LICAI

经销/新华书店

印刷/北京海淀五色花印刷厂

开本/850×1168 毫米 16

版次/2014 年 6 月第 1 版

印张/11.25 字数/260 千

2014 年 6 月第 1 次印刷

中国法制出版社出版

书号 ISBN 978 - 7 - 5093 - 5312 - 7

定价:33.00 元

北京西单横二条 2 号

邮政编码 100031

网址:<http://www.zgfzs.com>

市场营销部电话:66033393

值班电话:66026508

传真:66031119

编辑部电话:66066820

邮购部电话:66033288

(如有印装质量问题,请与本社编务印务管理部联系调换。电话:010-66032926)

前 言

“中国银行业专业人员资格认证”简称 CCBP (Certification of China Banking Professional), 由中国银行业专业人员资格认证办公室负责组织和实施, 目的是建立银行业从业标准和用人规范, 确立银行业从业人员从业的起点标准, 为银行业金融机构和客户鉴别从业者能力提供识别标杆, 同时也为银行业从业人员提供继续教育的支持。

银行业专业人员资格考试开设《银行业法律法规与综合能力》、《银行业专业实务》2 个科目。其中,《银行业专业实务》下设风险管理、个人理财、公司信贷、个人贷款 4 个专业类别。考试实行两次为一个周期的滚动管理办法。取得《银行业职业资格初级证书》需在主办方举办的连续两次考试中通过《银行业法律法规与综合能力》与《银行业专业实务》科目下任意一个专业类别方可取得。

中国银行业专业人员资格认证是银行、证券、投资等各类型金融企业对从业人员的基本要求。为了帮助广大考生迅速、高效地掌握教材的知识, 顺利通过考试, 京佳教育集团和中国法制出版社携手合作, 通过对多年金融培训教学经验的总结, 精心编写了《银行业专业人员资格考试真题分章练习·冲刺模拟试卷》丛书。本系列丛书分为五个分册, 即:《银行业专业人员资格考试真题分章练习·冲刺模拟试卷——银行业法律法规与综合能力》、《银行业专业人员资格考试真题分章练习·冲刺模拟试卷——银行业专业实务·风险管理》、《银行业专业人员资格考试真题分章练习·冲刺模拟试卷——银行业专业实务·个人理财》、《银行业专业人员资格考试真题分章练习·冲刺模拟试卷——银行业专业实务·公司信贷》、《银行业专业人员资格考试真题分章练习·冲刺模拟试卷——银行业专业实务·个人贷款》。

本书依据最新银行业专业人员资格考试大纲及指定教材编写, 具有以下特点:

- 紧扣教材, 重点突出。严格依据指定教材编写, 以重点、难点为核心, 涵盖全部考点。

- 真题练习，分章渐进。选取了近3年考试真题，以章为单位，不但让考生可以在复习教材时随章节同步练习，还可以让考生明确历年考试重点，有的放矢。
- 全真模拟，实战演练。附有5套全真模拟试卷，帮助考生在考前熟悉考试题型，演练各章考点，快速提高应试能力。

京佳教育一直致力于考生个人价值和职业价值的提升，书中如有疏漏之处，敬请读者拨打免费电话400-700-9270批评指正。

最后，由衷祝愿广大考生能够顺利通过考试，并取得优异成绩。

银行业专业人员职业资格考试试题研究组

目 录

上篇 真题分章练习

第一章 银行个人理财业务概述	2
第二章 银行个人理财理论与实务基础	6
第三章 金融市场和其他投资市场	14
第四章 银行理财产品	21
第五章 银行代理理财产品	23
第六章 理财顾问服务	29
第七章 个人理财业务相关法律法规	35
第八章 个人理财业务管理	45
第九章 个人理财业务风险管理	49
第十章 职业道德和投资者教育	53
附 录 商业银行个人理财业务监管法规	55

下篇 冲刺模拟试卷

冲刺模拟试卷一	59
冲刺模拟试卷二	69
冲刺模拟试卷三	79
冲刺模拟试卷四	90
冲刺模拟试卷五	101
冲刺模拟试卷一参考答案及解析	112
冲刺模拟试卷二参考答案及解析	122
冲刺模拟试卷三参考答案及解析	131
冲刺模拟试卷四参考答案及解析	138
冲刺模拟试卷五参考答案及解析	144

附：

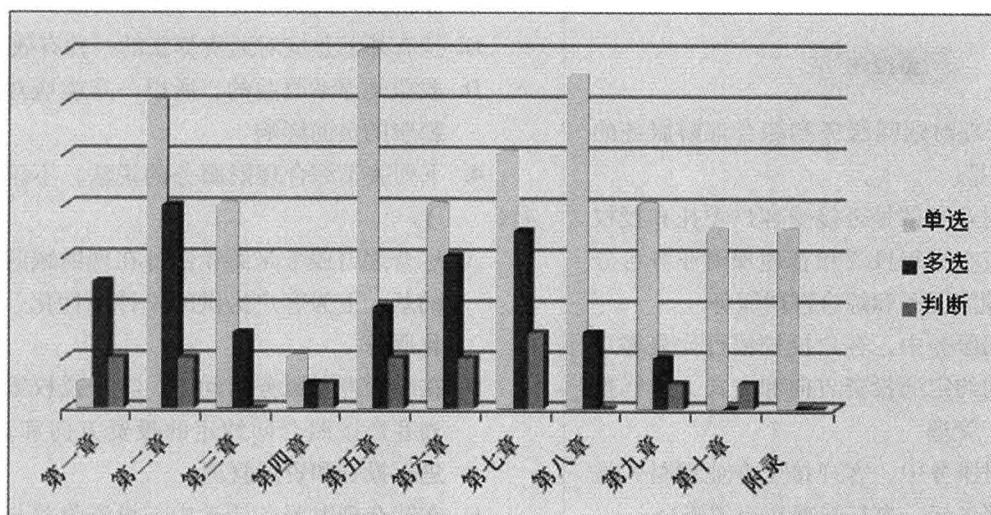
2013 年真题试卷	152
2013 年真题试卷参考答案及解析	165

上篇 真题分章练习

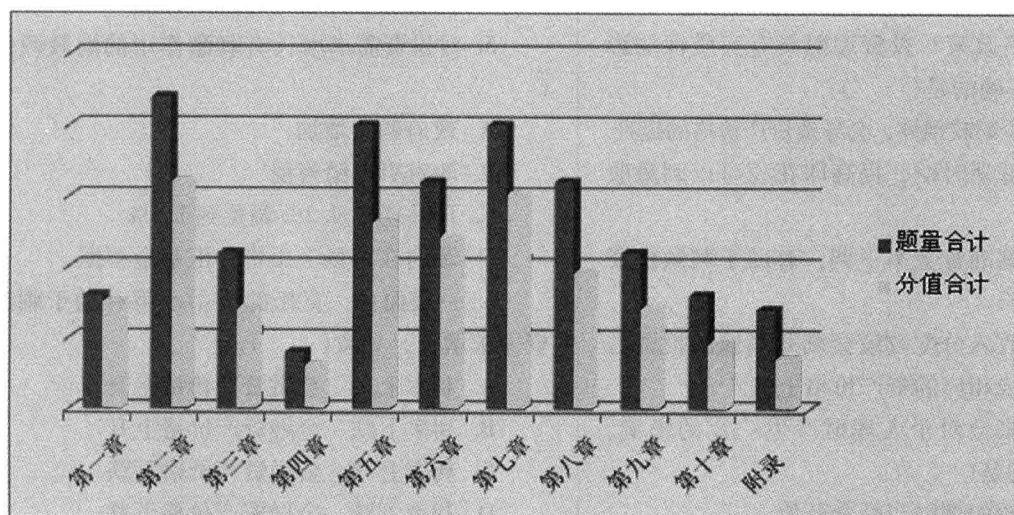


★ 近三年考情分析 ★

题型分布



题量、分值分布



第一章 银行个人理财业务概述



考情分析

本章的高频考点为政治、法律与政策环境的影响因素，银行个人理财业务的影响因素；比较重要的考点为银行个人理财业务的概念与分类，通货膨胀率的影响因素，经济增长速度与经济周期，利率变化与个人理财策略；宏观经济状况和微观影响因素也是考查点。

一、单项选择题

2012年

1. 下列关于理财顾问服务和综合理财服务的叙述中，正确的是()。

- A. 个人理财业务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可分别理财顾问服务和综合理财服务
- B. 理财顾问服务中，客户授权银行代表客户按照合同约定的投资方向和方式，进行投资和资产管理
- C. 综合理财服务中，客户接受专业理财人员提供的服务后，自行管理和运用资金
- D. 理财顾问服务更加突出个性化服务

2011年

2. 宏观经济政策对投资理财具有实质性的影响，下列说法正确的是()。

- A. 国家减少财政预算，会导致资产价格的提升
- B. 在股市低迷时期，提高印花税可以刺激股市反弹
- C. 法定存款准备金率下调，有助于刺激投资需求增长
- D. 偏紧的收入分配政策会刺激当地的投资需求，造成相应的资产价格上涨

3. 通货膨胀会对个人理财产生一定的影响，下列说法错误的是()。

- A. 固定收益的理财产品会贬值

B. 储蓄投资的实际利率可能是负值

C. 持有外汇是应对通货膨胀的一种有效手段

D. 股票是浮动收益的，所以一定能应对通货膨胀的负面影响

4. 下列关于综合理财服务的说法，不正确的是()。

A. 综合理财服务是商业银行在理财顾问服务的基础上为客户提供的一种个性化、综合化服务

B. 在综合理财服务活动中，客户授权银行代表客户按照合同约定的投资方向和方式，进行投资和资产管理

C. 在综合理财服务活动中，投资收益与风险由客户或客户与银行按照约定方式承担

D. 在综合理财服务活动中，商业银行不可以向目标客户群销售理财计划

5. 对投资需求增长有刺激作用的财政政策是()。

A. 政府购买增加

B. 政府引入销售税

C. 再贴现率从2%调整到1.5%

D. 政府在市场上出售外汇基金票据

6. 一般而言，宽松的货币政策有助于刺激投资需求增长，导致()。

A. 利率上升、金融资产价格上升

B. 利率下跌、金融资产价格上升

C. 利率上升、金融资产价格下跌

D. 利率下跌、金融资产价格下跌

7. 未来经济增长较快、处于景气周期时, 相应的理财措施是()。

- A. 适当减少房产的配置
- B. 适当增加储蓄产品的配置
- C. 适当增加债券产品的配置
- D. 适当增加股票产品的配置

8. 在面对通货膨胀压力的情况下, 下列资产中保值性最好的是()。

- A. 债券
- B. 债权
- C. 黄金
- D. 股票基金

2010年

9. 关于市场利率对经济各方面的影响, 以下说法错误的是()。

- A. 市场基准利率是金融资产定价的基础
- B. 当市场利率提高时, 可以适当增加银行存款
- C. 市场利率的提高会促进房地产市场扩大投资
- D. 市场利率提高会导致债券的价格下降

二、多项选择题

2012年

1. 商业银行个人理财业务是指商业银行为个人客户提供的()。

- A. 财务分析
- B. 财务规划
- C. 投资顾问
- D. 资产管理
- E. 专业化服务

2. 对个人理财业务造成影响的经济环境因素包括()。

- A. 货币政策
- B. 消费者收入水平
- C. 通货膨胀
- D. 经济发展阶段
- E. 失业保险制度

3. 理财策略在()情形下应增加股票配置。

- A. 预期未来利率水平上升
- B. 预期未来利率水平下降
- C. 预期未来本币贬值
- D. 预期未来通货紧缩
- E. 预期未来经济增长较快

4. 一般来说, 下列可能会导致房地产价格升高的有()。

- A. 土地供给减少
- B. 经济衰退

C. 房地产需求下降

D. 房地产周边交通状况大幅改善

E. 居民收入下降

5. 下列有关投资的说法中, 错误的有()。

- A. 经济繁荣时, 应适当增持存款、债券, 减少股票、房产等投资
- B. 经济衰退时, 增加长期储蓄和债券
- C. 经济繁荣时, 增加长期储蓄和债券
- D. 萧条期面临转折时, 应适当减少储蓄逐渐转向股票、房产等投资
- E. 经济收缩期, 应转向投资对周期波动敏感的行业

2011年

6. 对个人理财业务产生影响的社会制度包括()。

- A. 医疗保险制度
- B. 义务教育制度
- C. 住房分配制度
- D. 养老保险制度
- E. 税收制度

7. 利率水平对个人理财的影响主要包括()。

- A. 一般来说, 市场利率上升会拉动债券等固定收益产品价格上升, 股票价格会上升, 房地产市场走高
- B. 利率水平的变动对各理财产品的风险和收益状况产生重要影响
- C. 利率水平的变动还会影响从银行获取的各种信贷的融资成本, 投资机会成本的变化对投资决策往往也会产生非常重要的影响
- D. 利率水平的变动影响人们的投资收益的预期, 从而影响其消费支出和投资意愿
- E. 利率水平的高低还是投资者衡量经济形势好坏、信用状况松紧的一个重要经济指标

2010年

8. 在开放经济体系下, 一国出现持续国际收支顺差, 导致本币升值的情况下会选择理财策略是()。

- A. 增加储蓄
- B. 减少债券配置
- C. 减少股票配置
- D. 增加基金配置

E. 增加外汇配置

9. 下列关于宏观经济状况对个人理财策略的影响描述, 正确的有()。

- A. 在经济增长比较快时, 个人和家庭应考虑买入对周期波动比较敏感的行业资产
- B. 在经济扩张阶段, 特别是成长性、高投机性股票价值表现良好
- C. 当经济处于景气周期时, 个人和家庭应考虑增持固定收益类产品
- D. 当经济增长较快时, 应减持股票、房产等资产避免经济波动造成损失
- E. 当经济衰退时, 企业亏损股票的收益和价格显著下降, 可能引发熊市

三、判断题

2012年

1. 个人理财主要考虑的是资产的增值, 因此, 个人理财就是如进行投贷。()

- A. 对 B. 错

2011年

2. 在经济增长放缓、处于收缩阶段时, 个人和家庭应该买入对周期波动比较敏感的行业的资产, 以获取经济波动带来的收益。()

- A. 对 B. 错

【答案与解析】

一、单项选择题

1. A. 理财顾问服务中, 客户接受专业理财人员提供的服务后, 自行管理和运用资金。综合理财服务授权银行代表客户按照合同约定的投资方向和方式, 进行投资和资产管理, 更加突出个性化服务。

2. C. 积极的财政政策可以有效刺激投资需求的增长, 从而提高资产价格, 而国家减少财政预算属于消极的财政政策。偏松的收入政策会刺激当地的投资需求, 支持相应资产价格上涨。法定存款准备金率下调属于宽松的货币政策, 有助于刺激投资需求增长。股市低迷时, 通过降低印花税减少交易成本, 从而刺激股市反弹。

3. D. 通货膨胀下, 所有的固定利率资产将大幅贬值, 名义利率减去通货膨胀率得到的实际利率可能是负值。为应付通货膨胀, 可持有一些浮动利率资产、黄金、外汇等。而在严重的通胀下, 股票等资产同样也会面临贬值, 因而 D 项错误。

4. D. 综合理财服务的内容及特点如 A、B、C 项所述。根据《商业银行个人理财业务管理暂行办法》第 10 条规定, 商业银行在综合理财服务活动中, 可以向特定目标客户群销售理财计划。

5. A. 财政政策包括税收、预算、国债、财政

补贴、转移支付等。积极的财政政策可以有效地刺激投资需求的增长。政府购买增加属于积极的财政政策, 而引入销售税属于消极的财政政策。C、D 选项属于货币政策的范畴。

6. B. 宽松的货币政策下, 利率下跌, 有助于刺激投资需求增长、支持金融资产价格上升。

7. D. 预期未来经济增长比较快、处于景气周期时, 应适当减少储蓄、债券产品的配置, 增加股票、房产、基金产品的配置。

8. C. 通货膨胀环境下, 持有外汇、黄金和其他国外资产是较为理想的保值选择。

9. C. 市场基准利率是金融资产定价的基础。预期未来利率水平上升时, 可增加储蓄配置, 减少房产配置, 减少债券配置。减少房产配置原因在于利率上升时, 贷款成本增加。减少债券配置原因在于利率上升时, 债券价格面临下跌风险。

二、多项选择题

1. ABCDE. 根据《商业银行个人理财业务管理暂行办法》第 2 条, 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。

2. BCD. 对个人理财业务造成影响的经济环境因素包括经济发展阶段、消费者的收入水平和宏

观经济状况。通货膨胀属于宏观经济状况。而A项属于政治、法律与政策环境因素，E项属于社会环境因素。

3. BE。个人理财策略在以下情况下应增加股票配置：预期未来经济增长比较快，预期未来温和通货膨胀，预期未来本币升值，预期未来利率水平下降。

4. AD。根据商品供求原理，商品供给减少和需求增加将导致价格升高。同时经济环境因素，包括经济增长和居民收入的增加也将导致房地产价格升高。最后，D项也是有利于房地产价格升高的因素之一。

5. ACE。经济繁荣时，应增持股票、房产等投资，减少储蓄、债券等。经济衰退时，应增持长期储蓄和债券。萧条期面临转折时，经济有复苏的迹象，应逐步转向股票等投资。经济收缩时，应投资于对经济周期波动不敏感或者逆周期波动的行业。

6. ABCD。在影响银行个人理财业务的社会环境因素中，制度环境也产生了深远的影响。包括养老保险制度、医疗保险制度、其他社会保障制度（失业保险制度、最低生活保障制度、教育制度、住房分配制度等）。

7. BCDE。利率上升引起银行储蓄存款产品收

益率同步上升，同时，引起债券类固定收益产品价格下降，股票价格下跌，房地产市场走低。因而A项错误。

8. AD。预期未来本币升值时，应增加储蓄、债券、股票、基金、房产配置，减少外汇配置。

9. ABE。在经济增长比较快、处于扩张阶段时，个人和家庭应考虑增持成长性好的股票、房地产等资产，特别是买入对周期波动比较敏感的行业资产，同时降低防御性低收益资产。反之亦然。E项符合经济周期原理。

三、判断题

1. B。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，制定理财目标和理财规划，执行理财规划，实现理财目标的过程。因此，个人理财不仅考虑资产增值，还要考虑其他因素，如个人理财中的私人银行业务还包括一系列法律、财务、税务、财产继承、子女教育等专业顾问服务。

2. B。在经济增长放缓、处于收缩阶段时，个人和家庭应考虑增持防御性资产如储蓄产品、固定收益类产品等，特别是买入对周期波动不敏感的行业资产，降低股票、房产等资产的配置，以规避经济波动带来的损失。

第二章 银行个人理财理论与实务基础



考情分析

本章高频考点为生命周期理论、投资理论、货币的时间价值；比较重要的考点为客户理财价值观，客户风险属性，投资策略与投资组合的选择；持有期收益率、资产组合理论、客户风险评估、资产配置原理也是考查点。

一、单项选择题

2012年

- 下列表述中，最符合家庭成长期理财特征的是（ ）。
 - 风险厌恶程度较高，追求稳定的投资收益
 - 尽力保全已积累的财富、厌恶风险
 - 愿意承担较高的风险，追求高收益
 - 没有或仅有较低的理财需求和理财能力
- 半年期的无息政府债券（182天）面值为1000元，发行价为982.35元，则该债券的投资收益率为（ ）。
 - 1.76%
 - 1.79%
 - 3.59%
 - 3.49%
- 下列不属于固定收益证券的金融工具是（ ）。
 - 银行存款
 - 普通股票
 - 优先股票
 - 国债
- 投资本金20万元，在年复利5.5%情况下，大约需要（ ）年可使本金达到40万元。
 - 14.4
 - 13.09
 - 13.5
 - 14.21
- 家庭成长期的特征是（ ）。
 - 从结婚到子女出生，家庭成员随子女出生而增加
 - 从子女出生到完成学业为止，家庭成员数固定
 - 从子女完成学业到夫妻均退休为止，家庭成员数随子女独立而减少
 - 从夫妻均退休到夫妻一方过世为止，家庭成员只有夫妻两人
- 以下关于现值和终值的说法，错误的是（ ）。
 - 随着复利计算频率的增加，实际利率增加，现金流量的现值增加
 - 期限越长利率越高，终值就越大
 - 货币投资的时间越早，在一定时期期末所积累的金额就越高
 - 利率越低或年金的期间越长，年金的现值越大
- 某公司债券年利率为12%，每季复利一次，其实际利率为（ ）。
 - 7.66%
 - 12.78%
 - 13.53%
 - 12.55%
- 某投资者中了一张彩票，该彩票在未来20年中每年年底将收到50000元。假定利率为10%。则这个彩票的现值为（ ）元。
 - 418 246
 - 425 678
 - 637 241
 - 286 375
- 非系统风险是指（ ）。
 - 不可分散的风险
 - 由宏观经济环境变化引起的证券收益的不确定性
 - 由于证券本身因素引起的收益的不确定性
 - 市场投资组合仍然包含的风险
- 证券投资基金可以同时投资于数十种甚至数百种证券，从而可以充分分散基金所持有的证券组合的（ ）。
 - 不可分散的风险
 - 由宏观经济环境变化引起的证券收益的不确定性
 - 由于证券本身因素引起的收益的不确定性
 - 市场投资组合仍然包含的风险

- A. 利率风险 B. 违约风险
C. 非系统风险 D. 系统风险

11. 用于不时之需和意外损失的家庭意外支出储备金,通常是家庭净资产的()。

- A. 1% ~ 3% B. 3% ~ 5%
C. 5% ~ 10% D. 10% ~ 30%

12. 某投资者有 30 万元打算投资股市的 3 只具有相同期望收益率和标准差的股票 A、B、C。股票 A 和股票 B 的相关系数是 -0.7, 股票 B 和股票 C 的相关系数是 0.8, 股票 A 和股票 C 的相关系数是 0.05。从充分降低风险的角度考虑,该投资者应该采取的投资策略是()。

- A. 30 万元全部买入股票 A
B. 15 万元投资股票 A, 15 万元投资股票 B
C. 15 万元投资股票 B, 15 万元投资股票 C
D. 15 万元投资股票 A, 15 万元投资股票 C

2011年

13. 陈小姐将 1 万元用于投资某项目,该项目的预期收益率为 10%, 项目投资期限为 3 年, 每年支付一次利息, 假设该投资人将每年获得的利息继续投资, 则该投资人投资期满将获得的本利和为()元。

- A. 13000 B. 13210
C. 13310 D. 13500

14. 证券投资基金可以通过有效的资产组合最大限度地()。

- A. 降低系统风险
B. 降低非系统风险
C. 规避通货膨胀风险
D. 降低不可分散的风险

15. 某投资者年初以 10 元/股的价格购买股票 1000 股, 年末该股票的价格上涨到 11 元/股, 在这一年内, 该股票按每 10 股 0.1 元(税后) 方案分派了现金红利, 那么, 该投资者年度的持有期收益率是()。

- A. 10.1% B. 20.1%
C. 30.2% D. 40.5%

16. 某客户有一笔资金收入, 若目前领取可得 1 000 元, 2 年后领取则可得 1 500 元; 此时该客户有一次投资机会, 年复利收益率为 20%, 下

列说法正确的是()。

- A. 2 年后领取更有利
B. 无法比较何时领取更有利
C. 目前领取并进行投资更有利
D. 目前领取并进行投资和 2 年后领取没有差别

17. 根据生命周期理论, 个人在稳定期的理财特征为()。

- A. 愿意承担一些高风险投资
B. 尽可能多地储备资产、积累财富
C. 妥善管理好积累的财富、降低投资风险
D. 保证本金安全, 风险承受能力差, 投资流动性较强

18. 下列选项中, 不属于风险衡量指标的是()。

- A. 方差 B. 标准差
C. 平均差 D. 变异系数

19. 年金是在某个特定的时间段内一组时间间隔相同、金额相等、方向相同的现金流。下列不属于年金的是()。

- A. 养老金
B. 房贷月供
C. 定期定额购买基金的月投资款
D. 每月家庭日用品费用支出

20. 下列各种投资组合中, 最适合即将退休的投资人的是()。

- A. 绩优股 + 指数型股票型基金 + 外汇期权
B. 认股权证 + 小型股票基金 + 期货
C. 定存 + 国债 + 保本投资性产品
D. 投机股 + 房产信托基金 + 黄金

21. 下列选项中, 一般来说风险承受能力最高的是()。

- A. 金融专业刚毕业的未就业的大学毕业生
B. 60 岁即将退休, 有 30 年投资经验的大学教师
C. 需要赡养父母, 又要抚养孩子的 45 岁某公司职员
D. 30 岁某投行职员, 有 5 年投资经验, 未婚, 有自有住宅

22. 下列关于评估客户投资风险承受度的表述中, 错误的是()。

- A. 年龄越小, 所能承受的风险越大

- B. 理财目标弹性越大, 承受风险能力越高
 C. 已退休客户, 应该建议其投资保守型产品
 D. 资金需要动用的时间离现在越近, 越不能承担风险

23. 某客户 2008 年年初以每股 18 元的价格购买了 100 股某公司股票, 2008 年每股得到 0.30 元的红利。若年底时该公司股票价格为每股 21 元, 则该笔投资的持有期收益率为()。

- A. 15.7% B. 16.7%
 C. 18.3% D. 21.3%

24. 在经济繁荣时, 如果投资组合中的两种金融资产收益呈同向变动趋势, 那么这两种金融资产的协方差()。

- A. 为零 B. 为正
 C. 为负 D. 无法确定

2010年

25. 理财价值观就是客户对不同理财目标的优先顺序的主观评价, 下列关于理财价值观的说法, 错误的是()。

- A. 理财价值观因人而异
 B. 理财规划师的责任在于改变客户错误的价值观
 C. 客户在理财过程中会产生义务性支出和选择性支出
 D. 根据对义务性支出和选择性支出的不同态度, 可以划分为后享受型、先享受型、购房型和以子女为中心型四种比较典型的理财价值观

26. 不属于个人资产配置中的产品组合是()。

- A. 储蓄产品组合 B. 消费产品组合
 C. 投资产品组合 D. 投机产品组合

27. 年金终值和现值的计算通常采用()的形式。

- A. 单利 B. 复利
 C. 贴现 D. 折现

28. 李先生将 10000 元存入银行。假设银行的 5 年期定期存款利率是 5%, 按照单利计算, 5 年后能取到的总额为()。

- A. 12500 元 B. 10500 元

- C. 12000 元 D. 12760 元

29. 买入债券后持有一段时间, 又在债券到期前将其出售而得到的收益率为()。

- A. 直接收益率 B. 到期收益率
 C. 持有期收益率 D. 赎回收益率

30. 保本和基本目标, 投资组合以同定收益投资工具为主, 是()的理财特征。

- A. 探索期 B. 稳定期
 C. 维持期 D. 退休期

31. 如果国库券的收益率是 5%, 风险厌恶型投资者不会选择的资产是()。

- A. 一项资产有 0.6 的概率获得 10% 的收益, 有 0.4 的概率获得 2% 的收益
 B. 一项资产有 0.4 的概率获得 10% 的收益, 有 0.6 的概率获得 2% 的收益
 C. 一项资产有 0.2 的概率获得 10% 的收益, 有 0.8 的概率获得 3.75% 的收益
 D. 一项资产有 0.31 的概率获得 10% 的收益, 有 0.7 的概率获得 3.75% 的收益

32. 相信市场有效的投资人通常会采取()。

- A. 主动投资策略
 B. 被动投资策略
 C. 积极投资策略
 D. 技术分析投资策略

二、多项选择题

2012年

1. 以概率和收益的权衡作为客户风险评估方法不包括()。

- A. 确定/不确定性偏好法
 B. 最低成功概率法
 C. 最低收益法
 D. 最高收益法
 E. 预期收益法

2. 根据货币的时间价值理论, 影响现值大小的因素主要有()。

- A. 市盈率 B. 投资年限
 C. 资产/负债比率 D. 投资收益率
 E. 通货膨胀率

3. 家庭的生命周期是指()的整个过程。

- A. 家庭形成期 B. 家庭建立期
C. 家庭成长期 D. 家庭成熟期
E. 家庭衰老期

4. 以下关于市场有效性的说法正确的有()。

- A. 如果相信市场无效,投资者应采取被动投资策略
B. 在半强型有效市场中,基本面分析不能为投资者带来超额利润
C. 强型有效市场中,证券价格充分反映了所有信息,包括公开信息和内幕信息
D. 市场有效性假定意味着,只要市场达到弱有效,技术分析将毫无可取之处
E. 强型有效市场包含半强型有效市场,半强型有效市场包含弱型有效市场

5. 通过资产配置可稳健地增强投资组合的报酬率,资产配置的基本步骤包括()。

- A. 调查了解客户
B. 建立生活储备金
C. 建立保险保障
D. 建立多元化的产品组合
E. 建立长期投资储备

2011年

6. 投资者放弃当前消费而投资,应该得到相应补偿,其要求的必要收益率包括()。

- A. 通货膨胀率 B. 货币的纯时间价值
C. 最低收益率 D. 风险报酬
E. 期望收益率

7. 影响货币时间价值的主要因素包括()。

- A. 单利与复利 B. 通货膨胀率
C. 收益率 D. 投资风险
E. 投资额

8. 风险偏好属于保守型的客户往往会选择()等产品。

- A. 债券型基金 B. 存款
C. 保本型理财产品 D. 房地产投资
E. 黄金

9. 市场有效的三个层次是()。

- A. 弱型有效市场 B. 半弱型有效市场

- C. 强型有效市场 D. 半强型有效市场
E. 平衡市场

10. 假设未来经济有四种状态:繁荣、正常、衰退、萧条;对应地,四种经济状况发生的概率分别是20%,30%,40%,10%;现有两个股票市场基金,记为X和Y,对应四种状况,基金X的收益率分别是50%,30%,10%, -12%;而基金Y的对应收益率为45%,25%,13%, -6%。下列说法正确的是()。

- A. 两个基金有相同的期望收益率
B. 投资者等额分配资金于基金X和Y,不能提高资金的期望收益率
C. 基金X的风险要大于基金Y的风险
D. 基金X的风险要小于基金Y的风险
E. 基金X的收益率和基金Y的收益率的协方差是正的

11. 下列有关证券组合风险的表述,正确的有()。

- A. 证券组合的风险不仅与组合中每个证券的报酬率标准差有关,还与各证券之间报酬率的协方差有关
B. 当投资极度分散时,证券组合风险可降低为零
C. 持有多种彼此不完全相关的证券可以降低风险
D. 一般情况下,随着更多的证券加入到投资组合中,整体风险降低的速度会越来越慢
E. 系统性风险可以通过投资组合不同程度地得到分散

12. 在个人生命周期的探索期,主要的投资工具应为()。

- A. 活期存款 B. 定期存款
C. 基金定投 D. 股票投资
E. 房产投资

13. 弹性较小的理财目标有()。

- A. 房产投资 B. 子女教育
C. 父母赡养 D. 未来购车
E. 购买高档珠宝

2010年

14. 客户在理财过程中产生的义务性支出包

括()。

- A. 日常生活基本开销
- B. 已有负债的本利摊还支出
- C. 购买高档车支出
- D. 已有保险的续期保费支出
- E. 子女就读私立学校的费用支出

15. 以下的现金流入可以看做是年金的有()。

- A. 每月从社保部门领取的养老金
- B. 从保险公司领取的养老金
- C. 每个月定期定额缴纳的房屋贷款月供
- D. 基金的定额定投
- E. 每月固定的房租

三、判断题

2012年

1. 一个人的理财活动是走向社会后,从获得第一份工作开始的。()

- A. 对
- B. 错

2. 理财规划师的责任不在于改变客户的价值观,而是让客户了解在不同价值观下的财务特征和理财方式。()

- A. 对
- B. 错

3. 同一只股票,其风险是客观的,但是有的人买,有的人卖,这可能是由于买者和卖者的风险认知度有差异。()

- A. 对
- B. 错

2011年

4. 强型有效市场认为,证券价格充分反映了包括公开信息和内幕信息在内的所有信息。()

- A. 对
- B. 错

2010年

5. 多元化投资策略可以有效地降低风险,直到消除所有风险。()

- A. 对
- B. 错

6. 按单利计算时,每一期本金的数额是相同的。()

- A. 对
- B. 错

7. 一般而言,客户年龄越大,个人财力越雄厚,所能够承受的投资风险越高。()

- A. 对
- B. 错

【答案与解析】

一、单项选择题

1. C. 家庭成长期指从子女出生到完成学业为止,这一期间子女未来教育,家庭房贷等负担较重,家庭在保证流动性支出的前提下,愿意承担较高风险,追求高收益,积累财富。

2. C. 持有期收益率 = (当期收益 + 资本利得) / 初始投资, 即 $(1000 - 982.35) / 982.35 = 1.798\%$ 。投资收益率以一年为期限, 所以应为 $1.798\% \times 2$, 约为 3.59% 。

3. B. 银行存款和国债均可获得固定的利息, 优先股票也以股息收入稳定可靠为特征。而普通股票的收益主要是股息、红利和资本利得, 前两者与公司的盈利情况和股息分配政策有关, 资本利得取决于市场价格的波动。因而普通股票不属

于固定收益证券。

4. B. 根据复利计算公式, $FV = PV(1+r)^t$, 这里 $FV = 40$, $PV = 20$, $r = 5.5\%$, 代入可得 t 约为 13 年。

5. B. 家庭成长期指从子女出生到完成学业为止, 家庭成员数固定。A、C、D 分别为家庭形成期、成熟期和衰老期的特征。

6. A. 根据现值与终值的一般计算公式 $FV = PV(1+r)^t$, 利率增加, 现值减少; 利率越高, 终值越大; 时间越长, 终值越大。因而 A 错误, B、C 正确。而对于年金, 利率越低, 现值自然越大, 同时年金期间越长, 所获得的年金现金流就越多, 现值也越大。

7. D. 在 1 年内多次计算复利的情形下, 实际

利率 = $[1 + (r/m)]^m - 1$, 这里 $r=12\%$, $m=4$, 计算得实际利率 = 12.55% 。

8. B。本题考查期末年金现值的计算, 利用公式 $PV = (C/r) * [1 - (1+r)^{-t}]$, 这里 $C = 50000$, $r=10\%$, $t=20$, 可得 PV 为 425678 元。

9. C。非系统性风险也称微观风险, 是由于证券本身因素引起的收益的不确定性, 可通过增加资产组合中资产的数目而最终消除, 即可分散。系统性风险也称宏观风险, 是由于宏观经济环境变化引起的证券收益的不确定性, 不可分散。市场投资组合不存在非系统性风险, 但仍存在系统性风险。

10. C。非系统性风险也称微观风险, 是由于证券本身因素引起的收益的不确定性, 可通过增加资产组合中资产的数目而最终消除, 即可分散。

11. C。用于不时之需和意外损失的家庭意外支出储备金, 通常是家庭净资产的 $5\% \sim 10\%$ 。

12. B。由于 3 只股票具有相同的期望收益率, 因而各种投资策略的组合期望收益率是相同的。最佳投资策略将是选择风险最低的投资组合。A、B 股票的相关系数为负, 说明两者的收益率波动方向相反, 因而 A、B 股票组合可以提供最低的风险。

13. C。根据复利计算公式, $FV = PV (1+r)^t$, 这里 $PV = 1$ 万, $r = 10\%$, $t = 3$, 代入可得 FV 为 1.331 万。

14. B。非系统性风险也称微观风险, 是由于证券本身因素引起的收益的不确定性, 可通过增加资产组合中资产的数目而最终消除。

15. A。持有期收益率是指投资者在持有投资对象的一段时间内所获得的收益率, 它等于这段时间内所获得的收益额与初始投资之间的比率。这里, 期初投资额为 $10 \times 1000 = 10000$ 元, 年末股票价格为 $11 \times 1000 = 11000$ 元, 现金红利为 $0.1 \times 1000 = 100$ 元, 资本利得为 1000 元, 所以持有其收益率为 $(1000 + 1000) / 10000 = 0.101$ 。

16. A。根据复利计算公式, $FV = PV (1+r)^t$, 这里 $PV = 1000$, $r = 20\%$, $t = 2$, 代入可得 FV 为 $1440 < 1500$ 。

17. B。个人在稳定期工作、收入、家庭稳定, 面临着未来的子女教育、父母赡养、养老退休三

大人生重任, 因而应尽可能多地储备资产、积累财富, 未雨绸缪。A 项是探索期及建立期的理财特征; C 项是高原期的理财特征; D 项是退休期的理财特征。

18. C。风险是指资产收益率的不确定性。从收益率的不确定性出发, 投资风险是可度量的, 通常可用标准差、方差、变异系数进行测定。

19. D。年金是一组在某个特定的时段内金额相等、方向相同、时间间隔相同的现金流。自然, 每月家庭日用品消费支出不一定符合这一定义。

20. C。人进入退休期后, 主要的人生目标就是安享晚年, 主要理财任务就是稳健投资保住财产、合理消费以保障退休期间的正常支出。投资以安全为主要目标, 保本和基本目标是基本目标, 投资组合应以固定收益投资工具为主, 如各种债券、债券型基金、货币基金、储蓄等。因而 C 项是最适合的。

21. D。A 项大学毕业生虽年轻但未就业, 风险承受能力低; B 项大学教师到了退休年龄, 一般理财偏好趋于保守; C 项职员各种负担太重, 风险承受能力低; D 项投行职员年轻, 工作稳定, 收入高, 家庭负担低, 且自身具有投资的专业素养, 因而风险承受能力最高。

22. A。年轻人的人生与事业刚刚起步。面临着无数的机会, 他们敢于尝试, 敢于冒险, 偏好较高风险, 而等到了退休年龄, 一般理财偏好趋于保守。但是这不表示年龄越小, 所能承受的风险越大。A 项表述过于绝对。

23. C。持有期收益率是指投资者在持有投资对象的一段时间内所获得的收益率, 它等于这段时间内所获得的收益额与初始投资之间的比率。这里, 期初投资额为 $18 \times 100 = 1800$ 元, 年末股票价格为 $21 \times 100 = 2100$ 元, 现金红利为 $0.3 \times 100 = 30$ 元, 资本利得为 300 元, 所以持有其收益率为 $(30 + 300) / 1800 = 0.183$ 。

24. D。资产组合的协方差 = $E[(R_x - E(R_x))(R_y - E(R_y))]$, 计算协方差时需考虑经济的不同情况, 本题未说明经济衰退时, 两种资产收益的变动趋势。因而, 不能仅靠经济繁荣时两种资产收益呈同向变动趋势, 就断定这两种金融资产的协方差为正。