

助理理财规划师 考试辅导

投资规划（三级） 风险管理和保险规划（三级）

北京东方华尔金融咨询有限责任公司 组编



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS





教育部考试中心 2019 年 10 月 1 日

助理理财规划师 考试辅导

中国财政经济出版社



中国财政经济出版社



助理理财规划师 考试辅导

投资规划（三级） 风险管理和保险规划（三级）

北京东方华尔金融咨询有限责任公司 组编



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS

本书共五个分册：理财计算基础、理财规划基础和法律基础，财务会计和税收基础，金融基础和宏观经济分析，现金规划、消费支出规划、教育规划、退休养老规划（三级）和财产分配与传承规划（三级），投资规划（三级）、风险管理和保险规划（三级）。本书对教材进行了系统梳理，详尽地介绍了在考试中会出现的知识点；同时根据中华人民共和国人力资源和社会保障部理财规划师国家职业资格认证考试试题考查重点，编写了习题。为方便考生理解，该书对考试所涉及的知识点采取了拓展和链接的介绍方式。拓展是在原有的知识点基础上添加案例或者将知识点进行横向的扩充，使其更加容易理解；链接是将前后的知识点进行一定的串联，从而使读者思维保持一定的系统性。本书是理财规划师国家职业资格认证考试辅导书，适合参加理财规划师国家职业资格认证考试人员及相关从业人员阅读。

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 李 鸿 责任编辑 雷文英 装帧设计 胡 畔

北京顶佳世纪印刷有限公司印刷

2012 年 3 月第 1 版第 1 次印刷

184mm × 239 mm · 40.5 印张 · 842 千字

标准书号:ISBN 978-7-111-37608-8

定价:88.00 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

门户网:<http://www.cmpbook.com>

销 售 一 部:(010)68326294

教材网:<http://www.cmpedu.com>

销 售 二 部:(010)88379649

读者购书热线:(010)88379203

封面无防伪标均为盗版

目 录

第十三章

投资规划（三级）	1
第一节 投资规划概述	2
第二节 与投资规划相关的客户信息	8
第三节 投资工具——股票	12
第一部分 股票及其相关概念	12
第二部分 股票的发行与交易	18
第三部分 股票的收益与风险	28
第四部分 股票投资的分析方法	30
第四节 投资工具——固定收益证券	39
第五节 投资工具——共同基金	47
第六节 投资工具——私募基金	59
第七节 投资工具——投资型信托	62
第八节 投资工具——外汇	70
第九节 投资工具——银行理财产品	79
第十节 投资工具——券商集合资产管理计划	81
第十一节 投资工具——QDII 产品	82
第十二节 投资工具——金融衍生品	85
第十三节 投资工具——黄金	93
第十四节 投资咨询工作的流程	94

第十四章

风险管理和保险规划（三级）	97
第一节 保险基础知识	98
第二节 保险基本原则	109
第三节 保险合同	123
第四节 人身保险产品介绍	127
第五节 财产保险产品介绍	140

第十三章 投资规划（三级）

一、考试分值、地位

1. 本章内容在助理理财规划师理论知识中占 20%，在理财规划师理论知识中占 17%。

2. 三级投资是理财规划专业知识中重要内容之一。考生需要正确把握投资规划的含义，从总体上把握整个投资规划的流程，为制订具体投资规划打下基础。其中，了解投资规划的流程、投资规划所需的客户信息，理解投资规划的定义和分类，掌握正确的投资观念、教材中各个投资工具的特点、交易规则、投资咨询工作的具体流程为本章的重中之重。通过本章的学习，考生须将所学的理论知识融会贯通，通过对重点难点的强化学习，提纲挈领，以点带面，全面掌握本章知识，为其他课程的学习打下良好基础。

二、试题特点

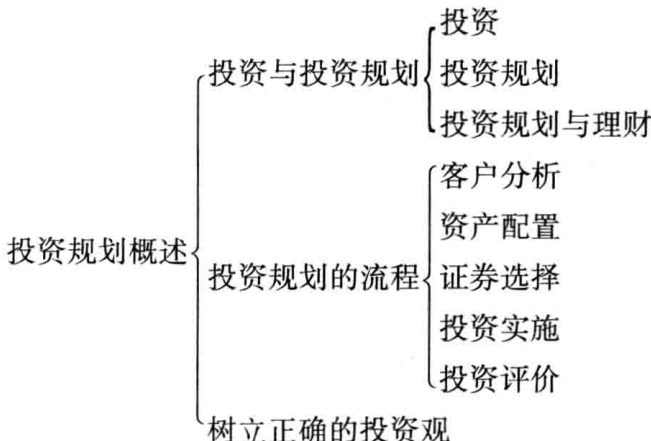
1. 考点相当分散。
2. 试题设计变化大，试题覆盖面宽、区分度不足。
3. 以理解性记忆为主，对没有投资方面理论基础的考生来讲，有一定难度。

三、备考之道

1. 掌握基础知识。
2. 熟悉往届真题。

第一节 投资规划概述

本节结构



知识要点

一、投资的定义

投资是牺牲或放弃现在可用于消费的价值，以获取未来更大价值的一种经济活动。

消费与投资是一个相对的概念。消费是现在享受，放弃未来的收益；投资是放弃现在的享受，获得未来更大的收益。

拓展

买彩票是不是投资？

判断购买彩票是否算投资，关键看这种活动能否在未来增值或者获得收益。

通过分析购买彩票的支出和收益，可以很容易地回答这个问题。我们以 2010 年 9 月 28 日开出的一期双色球为例。该期投注者获奖合计为 98981125 元，而当期投注额累计达到 245484314 元。也就是说，投资者每投注 2 元钱，预期只能收回 0.80 元，亏损 60%。因此，彩票投注者作为总体是亏损的。事实上，彩票销售收入中，大部分要

拓展

用于相关的公益事业，剩下部分才作为奖金返还给彩民。因此，购买彩票的行为是一种公益行为，可视为捐赠，而不是我们这里所说的投资。

二、投资的分类

按照投资投入行为的直接程度，投资可分为直接投资和间接投资。

1. 直接投资

直接投资是指投资者将货币资金直接投入投资项目，形成实物资产或者购买现有企业的投资。通过直接投资，投资者可以拥有全部或一定数量的企业资产及经营的所有权，直接进行或参与投资的经营管理。

直接投资的主要形式有：

(1) 投资者开办独资企业、直接开店等，并独自经营。

(2) 与当地企业合作开办合资企业或合作企业，从而取得各种直接经营企业的权利，并派人员进行管理或参与管理。

(3) 投资者投入资本，不参与经营，必要时可派人员任顾问或指导。

(4) 投资者在股票市场上买入现有企业一定数量的股票，通过股权获得全部或相当一部分的经营权，从而达到收购该企业的目的。

2. 间接投资

间接投资是指投资者以其资本购买公司债券、金融债券或公司股票等各种有价证券，以期获取一定收益的投资。由于其投资形式主要是购买各种各样的有价证券，因此也被称为证券投资。

3. 直接投资与间接投资的区别与联系

(1) 区别。

区别主要体现在投资者是否参与投资项目的经营管理。直接投资的投资者拥有全部或部分企业资产及经营的所有权，可以直接参与投资项目的经营管理；间接投资的投资者除股票投资外，一般只享有定期获得一定收益的权利，而无权干预被投资对象对这部分投资的具体运用及其经营管理决策。

(2) 联系。

通过间接投资，可以为直接投资筹集到所需资本，并监督、促进直接投资的管理，也就是说，直接投资的进行必须依赖间接投资的发展；而直接投资对间接投资也有重大影响，这主要是指企业生产能力的变化会影响到投资者对该企业发行的证券前景的预期，从而使间接投资水平发生波动。

三、金融体系中的投资部门及其业务

- (1) 商业银行业务。
- (2) 保险业务。
- (3) 证券业务。
- (4) 资产管理业务

资产管理业务狭义上就是指投资管理业务,如证券投资基金的管理;广义上包括全面的资产管理服务。目前,世界上的资产管理业务,主要包括基金管理、养老金管理、保险资产管理和私人客户资产管理等几大部分。

四、投资规划

1. 投资规划的定义

投资规划是根据客户投资目标和风险承受能力,为客户制订合理的资产配置方案、构建投资组合,来帮助客户实现理财目标的过程。

2. 投资规划与投资的区别

投资规划不完全等同于投资。投资更强调创造收益,而投资规划更强调实现目标。因此,投资的技术性更强,要对经济环境、行业、具体的投资产品等进行细致的分析,进而构建投资组合,以分散风险、获取收益;投资规划的程序性更强,要利用投资过程创造的潜在收益来满足客户的财务目标。投资规划流程见图 13-1。

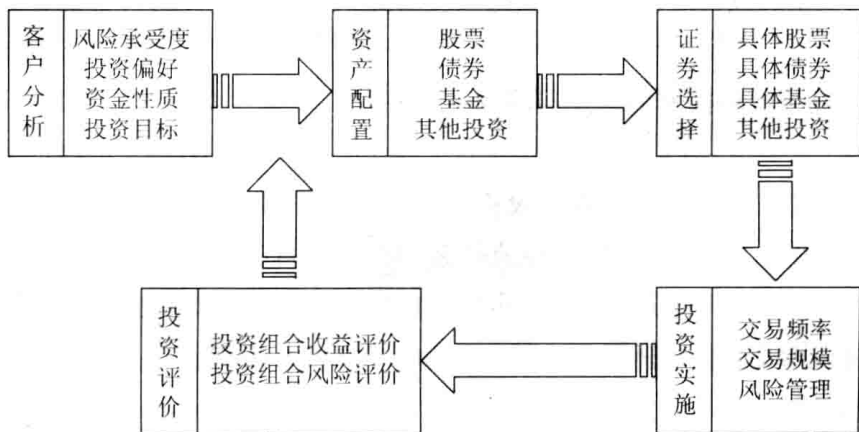


图 13-1

3. 投资规划的流程

从理财规划师的工作步骤来看,整个投资规划可以分为五步,即客户分析、资产配置、

证券选择、投资实施和投资评价。

五、树立正确的投资观念

投资的本质不是单纯追求收益，不能仅仅考虑收益和风险。投资追求的是成本、收益、风险、时间这四个维度的完美结合。

正确的投资观念包括：

- (1) 收益和风险均衡的观念。
- (2) 长期的观念。
- (3) 价值投资的观念。
- (4) 成本的观念。
- (5) 尊重市场的观念。

投资者一定要树立正确的投资观念。

习题测试

1. 根据经济学中的定义，对于什么是投资理解正确的是()。
 - A. 推迟现在消费，留在以后再消费
 - B. 牺牲或放弃现在可用于消费的价值，以获得未来更大价值的一种经济活动
 - C. 投资是期待能够使钱生钱的行为，比如买彩票
 - D. 购买股票、债券不一定是投资

【答案】B

【解析】本题考查的是经济学中对投资的定义。

2. 按照投资投入行为的直接程度，投资可分为直接投资和间接投资。关于直接投资与间接投资的区别，下列说法不正确的是()。

- A. 直接投资的投资者拥有全部或一定数量的企业资产及经营的所有权
- B. 间接投资的投资者一般只享有定期获得一定收益的权利
- C. 直接投资的投资者可以直接参与投资项目的经营管理
- D. 间接投资的投资者有权干预被投资对象对这部分投资的具体运用及其经营管理

决策

【答案】D

【解析】间接投资的投资者除股票投资外，一般只享有定期获得一定收益的权利，而

无权干预被投资对象对这部分投资的具体运用及其经营管理决策。

3. 直接投资与间接投资同属于投资者对预期能带来收益的资产的购买行为,但二者有着实质性的区别,主要体现在投资者()。

- A. 融资成本的高低不同
- B. 是否参与投资项目的经营管理
- C. 投资风险的大小不同
- D. 投资的回报率不同

【答案】B

【解析】考查要点为直接投资与间接投资的本质区别。直接投资者投入资本,不参与经营,必要时可派人员任顾问或指导。

4. 关于投资与投资规划的关系,下列说法不正确的是()。

- A. 投资更强调创造收益,投资规划更强调实现目标
- B. 投资程序性更强,投资规划技术性更强
- C. 投资的目标主要是追求当期收入或者资产增值
- D. 投资规划的目标具体而言就是资金需求

【答案】B

【解析】投资技术性更强,投资规划程序性更强。

5. 从理财规划师的工作步骤来看,整个投资规划可以分为五步来进行,其中不包括()。

- A. 融资准备
- B. 资产配置
- C. 证券选择
- D. 投资实施

【答案】A

【解析】从理财规划师的工作步骤来看,整个投资规划可以分为五步:客户分析、资产配置、证券选择、投资实施和投资评价。

6. 下列关于资产配置的说法,错误的是()。

- A. 资产配置主要根据客户的投资目标和对风险、收益的要求,将客户的资金在各种类型的资产上进行配置,确定用于各种类型资产的资金比例
- B. 战略资产配置适用于确定投资者的风险、回报率目标
- C. 战术资产配置存在增加长期价值的潜在机会,且风险很小
- D. 战略资产配置和战术资产配置的期限长短,是相对而言的。通常认为,战术资产配置应短于两年。实际操作中,主要根据客户的投资目标来配置资产

【答案】C

【解析】战术资产配置是一种更短期的安排，它存在增加长期价值的潜在机会，但同时表现出很大的风险。

7. 理财规划师应当协助客户树立正确的投资观念。下列不属于正确的投资观念的是()。

- A. 收益和风险均衡的观念
- B. 长期的观念
- C. 投机的观念
- D. 成本观念

【答案】C

【解析】正确的投资观念包括：收益和风险均衡的观念，长期的观念，价值投资的观念，成本观念，以及尊重市场的观念。

8. 长期投资是理财致富的重要条件。投资者应该树立长期投资观念。以下关于长期投资的说法正确的是()。

- A. 长期投资的收益一定比短期投资的收益高
- B. 一般认为，只有在较长的时间内才可以剔除投机引起的市场波动
- C. 长期投资可以获得超过企业长期经营业绩的回报
- D. 长期投资可以消除市场系统风险

【答案】B

【解析】任何投资都会有一定的投资期限。一般认为，只有在较长的时间内才可以剔除投机引起的市场波动。因此，只有长期的投资，才最有可能获得与企业的长期经营业绩相对应的投资回报，才最有可能避免证券市场短期波动引起的额外风险，长期投资的风险与收益才最接近市场的风险和收益。

9. 小随喜欢频繁地进行投资交易。理财规划师警告说，频繁的交易会侵蚀投资收益。因此，他决定改变投资习惯。他的下列做法合理的是()。

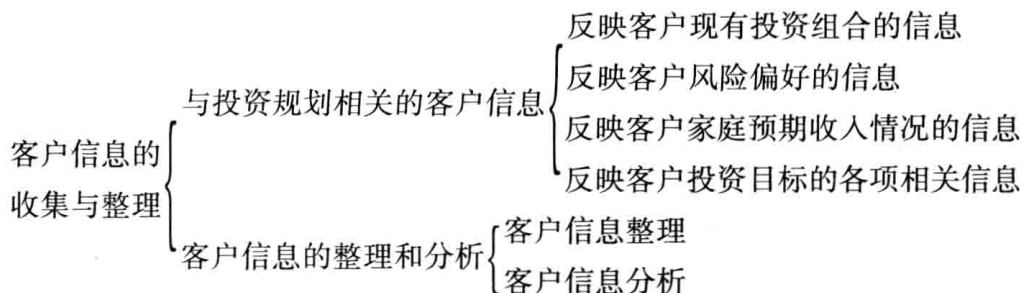
- A. 买入并持有证券，不作交易
- B. 频繁的交易是必需的，因为市场在不断波动
- C. 用纪律约束自己的交易频率，比如每年交易一次
- D. 尽量降低交易频率

【答案】D

【解析】普遍来讲，投资交易每次交易均会收取一定金额的交易费用。所以，投资者频繁交易会在一定程度上侵蚀投资收益。合理的做法是：尽量降低交易频率，特别是在进行价值投资时。

第二节 与投资规划相关的客户信息

本节结构



知识要点

一、客户的基本信息

客户的基本信息包括：客户的基本情况、客户的财务信息和与投资相关的非财务信息、客户的期望目标。

二、与投资规划密切相关的客户信息

(一) 反映客户现有投资组合的信息

这类信息反映了客户现有的资产配置情况，比如：金融资产和实物资产、流动资产和固定资产各占多大的比重，各类资产中具体有哪些投资产品。该类信息有助于理财规划师明确客户的现有投资状况、总体风险水平、投资水平。客户投资组合细目调查表见表 13-1。

表 13-1

资产类别	当前价值	比重(%)
债券		
股票		
证券投资基金		
外汇		
黄金		

(续)

资产类别	当前价值	比重(%)
衍生工具		
年金		
退休账户余额		
保险投资账户现值		
个人企业		
房地产		
其他投资资产		
合计		100

拓展

为什么填列的是当前价值而非买入值？

在金融市场中，金融资产价值变动较大。因此，在盘查客户自身资产价值时，不当以买入价格填列，而应当以实际价格填列。比如：客户5年前买入的价值20万元的股票，现在缩水至10万元，表示如果客户现在变现则只能拿到10万元，所以应填列当前价值而非买入值。

(二)反应客户风险偏好的信息

客户的风险偏好信息，属于客户的判断性信息。一般来说，客户的风险偏好可以分为五种类型：保守型、轻度保守型、中立型、轻度进取型和进取型。在信息收集和整理阶段，理财规划师应该已经根据客户所提供的基本信息，对客户的风风险偏好状况作出了初步判断。客户投资偏好分类见表13-2。

表 13-2

风险偏好类型	资产组合	增值能力与风险
保守型	成长性资产：30% 以下 定息资产：70% 以上	资产增值的可能性很小
轻度保守型	成长性资产：30% ~ 50% 定息资产：50% ~ 70%	资产有一定的增值潜力
中立型	成长性资产：50% ~ 70% 定息资产：30% ~ 50%	资产有一定的增值潜力，资产价值有一定的波动

(续)

风险偏好类型	资产组合	增值能力与风险
轻度进取型	成长性资产: 70% ~ 80% 定息资产: 20% ~ 30%	资产有较大的增值潜力, 资产价值波动较大
进取型	成长性资产: 80% ~ 100% 定息资产: 0% ~ 20%	资产增值潜力很大, 资产价值波动很大

(三) 反映客户家庭预期收入情况的信息

客户的收入、支出信息, 是非常重要的财务信息之一。客户家庭预期收入是客户未来现金流入的主要来源, 也是客户投资的主要依据。

拓展

实际操作中, 理财规划师需要具体分析哪些数据及指标呢?

- (1) 客户当前收入水平(包含各项收入及奖金收入)。
- (2) 客户家庭日常支出 - 收入比。
- (3) 客户家庭结余比率。

(四) 反映客户投资目标的各项相关信息

(1) 客户的投资目标按照实现的时间进行分类, 可以划分为短期目标、中期目标和长期目标。

拓展

短期、中期、长期目标怎么划分呢?

1. 短期目标

短期目标是指在短时间(一般在1年左右)内就可以实现的目标。短期目标一般需要客户每年或者每两年制订或修改, 如装修房屋、休闲旅游、购买笔记本电脑等。

2. 中期目标

中期目标是指一般需要1~10年才可能实现的愿望。比如, 大学毕业生计划购买住房, 接近退休年龄的客户安排退休金的投资等。对于客户的中期投资目标, 理财规划师要兼顾成长性和收益率来考虑投资策略。

3. 长期目标

长期目标是指一般需要10年以上的时间才能实现的愿望。

如30岁的客户设定的退休保障目标。

(2) 客户的投资目标根据客户生命周期不同阶段的特征,可以划分为若干时期的具体目标。处于不同年龄阶段的客户的投资目标见表 13-3。

表 13-3

客户类型	短期目标	中期目标	长期目标
大学高年级 学生	租赁房屋 获得银行的信用额度 满足日常开支	偿还教育贷款 购买房屋	开始投资计划
20 多岁 单身客户	储蓄 进行本人教育投资 将日常开支削减 10%	实现环球旅游 购买汽车	进行投资组合 建立退休基金
30 多岁 已婚客户	将旧的交通工具更新 购买保险	买更大的房屋 子女教育开支	增加子女教育基金的投资 将投资工具分散化
50 岁左右 已婚客户	购买新的家具 提高投资收益的稳定性	养老金计划调整 退休生活保障	制订遗嘱 退休后旅游计划

习题测试

1. 某客户最终确定的资产配置方案中,确定了组合:成长性资产 30% ~ 50%,定息资产 50% ~ 70%。则该客户投资偏好分类应属于()。

- A. 轻度保守型 B. 中立型 C. 轻度进取型 D. 进取型

【答案】A

【解析】轻度保守型资产组合为:成长性资产 30% ~ 50%,定息资产 50% ~ 70%。

2. 理财规划师在对客户家庭预期收入进行预测的时候,需要掌握的信息不包括()。

- A. 反映客户当前收入水平的信息
B. 客户家庭日常支出 - 收入比
C. 客户家庭结余比率
D. 福利彩票收入

【答案】D

【解析】理财规划师在对客户家庭预期收入进行预测的时候,需要掌握的信息主要有三类:反映客户当前收入水平的信息、客户家庭日常支出 - 收入比和客户家庭结余比率。