



中国银行业从业人员资格认证考试辅导用书

2011~2012年

风险管理

银行业从业人员资格认证考试用书编委会◎组编
华泉中天职业考试研究中心◎审定

民主与建设出版社

图书在版编目(CIP)数据

风险管理/《银行业从业人员资格认证考试用书》

编委会编. —北京:民主与建设出版社,2011.6

中国银行业从业人员资格认证考试辅导用书

ISBN 978-7-5139-0114-7

I. ①风… II. ①银… III. ①银行—风险管理—资格
考试—自学参考资料 IV. ①F830.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 094105 号

©民主与建设出版社,2011

责任编辑 闵 建

封面设计 陈 燕

出版发行 民主与建设出版社

电 话 (010)85698040 85698062

社 址 北京市朝阳区朝外大街吉祥里 208 号

邮 编 100020

印 刷 三河市杨庄双菱印装厂

成品尺寸 170 毫米×240 毫米

印 张 19

字 数 260 千字

版 次 2011 年 6 月第 1 版 2011 年 6 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-5139-0114-7

定 价 45.00 元

注:如有印、装质量问题,请与出版社联系。

前 言

中国银行业从业人员资格认证考试是中国银行业从业人员资格认证委员会统一组织,主要测试应试人员所具备的银行相关的专业知识、技术和能力,由中国银行业从业人员资格认证办公室组织并实施。该考试每年5月、10月各举行一次,统一大纲、统一命题、统一计算机闭卷考试。随着中国银行业及相关行业的迅猛发展、中国银行业从业人员资格认证考试制度日趋成熟,再加上报名门槛低,目前越来越多的人开始热衷于该资格认证考试,该考试已从最初全国11个城市设立报名点和考点,迅速发展到目前在全国168个城市、296个考点、2134个考场举行。2010年下半年中国银行业从业人员资格认证考试,全国共有364 055人次参加该次考试。

为了帮助广大考生了解银行业从业人员资格认证考试的题型、题量及出题方向,更好地复习备考,华泉中天职业考试研究中心特邀数位曾经从事银行业从业人员资格认证考试命题研究的权威专家,联合历届考生,对考试的命题规律和考试特点进行了精心的分析和研究,并严格按照考试大纲的要求,已出版了两大银行业从业人员资格认证考试辅导系列用书,分别为《中国银行业从业人员资格认证考试全真模拟试卷及解析》以及《中国银行业从业人员资格认证考试历年真题及专家解析》。

《中国银行业从业人员资格认证考试辅导用书》是华泉中天职业考试研究中心重磅推出的又一力作。本辅导书是严格按照中国银行业从业人员资格认证考试大纲要求编纂而成,所有知识点均经考试研究中心知名专家专门进行了详尽的系统性梳理。

本套丛书拥有以下四大亮点:

1. **权威专家,精心打造。**编写者既有多年从事银行业从业考试研究和命题的专家,也有相关行业的权威人士,对大纲要求和考试的命题趋势了如指掌。本套用书全面准确的把握了考试的重点和难点,具有极强的

权威性和实用性。

2. 结构清晰,重点突出。本套用书由章节概要、考点精讲、强化训练、答案详解四个基本框架构成。其中章节概要部分是对本章考试内容的总体要求;考试精讲部分是对中国银行业从业人员资格认证考试教材的归纳和凝炼,该部分对重要考点进行了备注,即在每个易考、易错的知识点后链接经典试题,不仅使考生能在最短的时间内掌握考试要点,而且亦能加强理解、强化记忆;强化训练部分是对每章节内容的一个考查,其难易程度与真题相当,且相当一部分是出自历年考题;答案详解部分不仅是对强化训练的解释说明,对教材也起到了补充说明的作用,充分帮助考生拓展思路,举一反三。

3. 全面覆盖,实战性强。每章节都精心编写了标准化练习题及答案详解,它全面涵盖了考试要求的所有考点,浓缩了教材的精华。同时,针对每个考点的难易程度、出现频率和大纲要求,对重点内容进行了详细地讲解,使考生“在揣摩中顿悟,在理解中通透,在运用中熟练,在模拟中提高,在实战中通过”,让考生迅速适应考试形式,掌握应试技巧,花最少的时间,最少的精力,赢得最大的收获。

4. 服务完善,功能齐全。为回馈广大考生的信任与支持,考生可以随时登录华泉中天官方网站(www.h-springsky.com)浏览相关信息及免费下载复习资料。此外,华泉中天职业考试研究中心还特设专家咨询电话及邮箱(Tel:13716335503 E-mail:hspringsky@gmail.com)进行疑难解答,并认真对待每一份来电和邮件。

衷心希望本套用书能成为广大考生朋友开启成功之门的金钥匙,并对在编写过程中给予指导与帮助的中国银行业从业人员资格认证考试命题研究专家表示诚挚感谢!书中的不足之处敬请各位专家、读者及同仁批评指正。

最后,祝广大考生考试成功!

编 者

目 录

►第1章 风险管理基础	1
本章概要	1
考点精讲	1
1.1 风险与风险管理	1
1.1.1 风险、收益与损失	1
1.1.2 风险管理与商业银行经营	2
1.1.3 商业银行风险管理的发展	2
1.2 商业银行风险的主要类别	3
1.2.1 信用风险	3
1.2.2 市场风险	4
1.2.3 操作风险	4
1.2.4 流动性风险	5
1.2.5 国家风险	5
1.2.6 声誉风险	5
1.2.7 法律风险	6
1.2.8 战略风险	6
1.3 商业银行风险管理的主要策略	7
1.3.1 风险分散	7
1.3.2 风险对冲	8
1.3.3 风险转移	8
1.3.4 风险规避	9
1.3.5 风险补偿	9
1.4 商业银行风险与资本	10
1.4.1 资本的概念和作用	10

1.4.2 监管资本与资本充足率要求	10
1.4.3 经济资本及其应用	12
1.5 风险管理的数理基础	13
1.5.1 收益的计量	13
1.5.2 常用的概率统计知识	13
1.5.3 投资组合分散风险的原理	14
强化训练	15
答案详解	23
►第2章 商业银行风险管理基本架构	31
本章概要	31
考点精讲	31
2.1 商业银行风险管理环境	31
2.2.1 商业银行公司治理	31
2.1.2 商业银行内部控制	32
2.1.3 商业银行风险文化	32
2.1.4 商业银行管理战略	34
2.2 商业银行风险管理组织	34
2.2.1 董事会及最高风险管理委员会	34
2.2.2 监事会	34
2.2.3 高级管理层	35
2.2.4 风险管理部门	35
2.2.5 其他风险控制部门/机构	36
2.3 商业银行风险管理流程	37
2.3.1 风险识别/分析	37
2.3.2 风险计量/评估	38
2.3.3 风险监测/报告	39
2.3.4 风险控制/缓释	39
2.4 商业银行风险管理信息系统	40
强化训练	40
答案详解	44

►第3章 信用风险管理	48
本章概要	48
考点精讲	48
3.1 信用风险识别	48
3.1.1 单一法人客户信用风险识别	48
3.1.2 集团法人客户信用风险识别	55
3.1.3 个人客户信用风险识别	57
3.1.4 贷款组合的信用风险识别	58
3.2 信用风险计量	59
3.2.1 客户信用评级	59
3.2.2 债项评级	64
3.2.3 信用风险组合的计量	66
3.2.4 国家风险主权评级	68
3.3 信用风险监测与报告	69
3.3.1 风险监测对象:单一客户、组合风险监测	70
3.3.2 风险监测主要指标	71
3.3.3 风险预警	74
3.3.4 风险报告	75
3.4 信用风险控制	76
3.4.1 限额管理	76
3.4.2 信用风险缓释	79
3.4.3 业务流程控制	81
3.4.4 资产证券化和信用衍生产品	83
3.5 信用风险资本计量	85
3.5.1 标准法	85
3.5.2 内部评级法	85
3.5.3 内部评级体系的验证	86
3.5.4 经济资本管理	86
强化训练	87
答案详解	102

►第4章 市场风险管理	118
本章概要	118
考点精讲	118
4.1 市场风险识别	118
4.1.1 市场风险特征及分类	118
4.1.2 主要交易产品及其风险特征	120
4.1.3 资产分类	122
4.2 市场风险计量	123
4.2.1 基本概念	123
4.2.2 市场风险计量方法	127
4.3 市场风险监测与控制	131
4.3.1 市场风险管理的组织框架	131
4.3.2 市场风险监测与报告	132
4.3.3 市场风险控制	133
4.4 市场风险资本计量与绩效评估	135
4.4.1 市场风险监管资本计量	135
4.4.2 经风险调整后的绩效评估	135
强化训练	137
答案详解	152
►第5章 操作风险管理	169
本章概要	169
考点精讲	169
5.1 操作风险识别	169
5.1.1 操作风险分类	169
5.1.2 操作风险识别方法	170
5.2 操作风险评估	171
5.2.1 操作风险评估要素和原则	171
5.2.2 操作风险评估方法	172
5.3 操作风险控制	173
5.3.1 操作风险控制环境	173

5.3.2 操作风险缓释	173
5.3.3 主要业务操作风险控制	175
5.4 操作风险监测与报告	176
5.4.1 风险监测	176
5.4.2 风险报告	176
5.5 操作风险资本计量	177
5.5.1 标准法	177
5.5.2 替代标准法	178
5.5.3 高级计量法	179
强化训练	181
答案详解	187
►第6章 流动性风险管理	194
本章概要	194
考点精讲	194
6.1 流动性风险识别	194
6.1.1 资产负债期限结构	196
6.1.2 资产负债币种结构	196
6.1.3 资产负债分布结构	197
6.2 流动性风险评估	198
6.2.1 流动性比率/指标法	198
6.2.2 现金流分析法	199
6.2.3 其他流动性评估方法	199
6.3 流动性风险监测与控制	201
6.3.1 流动性风险预警	201
6.3.2 压力测试	202
6.3.3 情景分析	202
6.3.4 流动性风险管理方法	203
强化训练	205
答案详解	212
►第7章 声誉风险管理和战略风险管理	220
本章概要	220

考点精讲	220
7.1 声誉风险	220
7.1.1 声誉风险管理的内容及作用	220
7.1.2 声誉风险管理的基本做法	221
7.1.3 声誉危机管理规划	222
7.2 战略风险管理	223
7.2.1 战略风险管理的作用:长期的战略性投资	223
7.2.2 战略风险管理的基本做法	224
强化训练	225
答案详解	227
►第8章 银行监管与市场约束	230
本章概要	230
考点精讲	230
8.1 银行监管	230
8.1.1 银行监管的内容	230
8.1.2 银行监管的办法	232
8.1.3 银行监管的规则	236
8.2 市场约束	237
8.2.1 市场约束与信息披露	237
8.2.2 外部审计	238
强化训练	239
答案详解	249
2010年下半年中国银行业从业人员资格认证考试	
《风险管理》真题	261
2010年下半年中国银行业从业人员资格认证考试	
《风险管理》真题专家解析	282

第1章

风险管理基础

本章概要>>>

本章首先介绍商业银行风险管理领域中的重要概念以及风险管理与商业银行经营和发展的必然联系;然后介绍商业银行所面临的八大类主要风险以及风险管理的五种主要策略;然后介绍商业银行资本的概念和作用,监管资本与资本充足率要求,以及经济资本在风险管理中的应用;最后介绍风险管理常用的基础数理知识。

考点精讲>>>

►1.1 风险与风险管理

1.1.1 风险、收益与损失

风险是指未来结果出现收益或者损失的不确定性。如果某事件的收益或者损失存在变化的可能,且这种变化过程事先无法确定,则存在风险。风险不等同于损失。损失是事后概念,风险是事前概念。两者描述的是不能同时并存的事物发展的两种状态。

金融风险可能造成的损失分为预期损失、非预期损失和灾难性损失。预期损失通过提取损失准备金和冲减利润的方式来应对和吸收;非预期损失通过资本金来应对;灾难性损失一般通过保险手段来转移。

【例题·单选题】通常情况下,商业银行可以采用()来应对金融风险中的非预期损失。

- A. 严格限制业务
- B. 提取损失准备金
- C. 冲减利润
- D. 资本金

【答案详解】D。在实践中,通常将金融风险可能造成的损失分为预期损失、非预期损失和灾难性损失。商业银行通常采取提取损失准备金和冲减利润的方式来应对和吸收预期损失,利用资本金来应对非预期损失;对于规模巨大的灾难性损失,如地震、火灾等,可以通过购买商业保险来转移风险;但对于因衍生品交易等过度投机行为所造成的灾难性损失,则应当采取严格限制高风险业务/行为的做法加以规避。故D选项符合题意,A、B、C选项不符合题意。

1.1.2 风险管理与商业银行经营

商业银行从本质上来说就是经营风险的金融机构,以经营风险为其盈利的根本手段。我国商业银行以安全性、流动性、效益性为经营原则。

风险管理使商业银行的经营管理模式从传统上片面追求扩大规模、增加利润的粗放经营模式,向风险与收益相匹配的精细化管理模式转变;从以定性分析为主的传统管理方式,向以定量分析为主的风险管理模式转变;从侧重于不同分散管理的模式,向集中进行全面风险管理的模式转变。

在商业银行的经营管理过程中,有两个至关重要的因素决定其风险承担能力:一是资本金模式,因为资本金可以吸收商业银行业务所造成的风险损失,资本充足率较高的商业银行有能力接受相对高风险、高收益的项目,比资本充足率低的商业银行具有更强的竞争力;二是商业银行的风险管理水平,资本充足率仅仅决定了商业银行承担风险的潜力,而其所承担的风险究竟能否带来实际收益,最终取决于商业银行的风险管理水平。

风险管理与商业银行经营的关系主要体现在以下方面:(1)承担和管理风险是商业银行的基本职能,也是商业银行业务不断创新发展的原动力;(2)风险管理作为商业银行实施经营战略的手段,极大地改变了商业银行经营管理模式;(3)风险管理能够为商业银行风险定价提供依据,并有效管理商业银行的业务组合;(4)健全的风险管理体系能够为商业银行创造附加价值;(5)风险管理水平直接体现了商业银行的核心竞争力,不仅是商业银行生存发展的需要,也是现代金融监管的迫切要求。

1.1.3 商业银行风险管理的发展

1. 资产风险管理模式阶段(20世纪60年代以前)

资产风险管理模式的特点是:偏重于资产业务的风险管理,强调保持商业银行资产的流动。商业银行极为重视对资产业务的风险管理,通过加强资产分散化、抵押、资信评估、项目调查、严格审批制度、减少信用放款等各

种措施和手段来防范、减少资产业务损失的发生,确立稳健经营的基本原则,以增强商业银行的安全性。

2. 负债风险管理模式阶段(20 世纪 60 年代)

负债风险管理模式的特点是:商业银行从被动负债方式向主动负债方式转变,商业银行风险管理的重点转向负债风险管理。同期,现代金融理论的发展为风险管理提供了有力的支持。例如,诺贝尔经济学奖得主哈瑞·马柯维茨于 20 世纪 50 年代提出的不确定条件下的投资组合理论,即如何在风险与收益之间寻求最佳平衡点,已经成为现代风险管理的重要基石;而威廉·夏普在 1964 年提出的资本资产定价模型,揭示了在一定条件下资产的风险溢价、系统性风险和非系统风险的定量关系,为现代风险管理提供了重要的理论基础。这一阶段的金融理论被称为华尔街的第一次数学革命。

3. 资产负债风险管理模式阶段(20 世纪 70 年代)

资产负债风险管理模式的特点是:强调对资产业务、负债风险业务的协调管理,通过匹配资产负债期限结构、经营目标互相代替和资产分散,实现总量平衡和风险控制。1973 年,费雪·布莱克、麦隆·舒尔斯、罗伯特·默顿提出的欧式期权定价模式,为当时的金融衍生产品定价及广泛应用铺平了道路,开辟了风险管理的全新领域。

4. 全面风险管理模式阶段(20 世纪 80 年代以后)

全面风险管理模式的特点是:现代商业银行风险管理由以前单纯的信贷风险管理模式转向信用风险、市场风险、操作风险并举,信贷资产与非信贷资产并举,组织流程再造与技术手段创新并举的全面风险管理模式。

全面风险管理模式的管理理念是:面向全球的风险管理体系、全面的风险管理范围、全程的风险管理过程、全新的风险管理方法、全员的风险管理文化。

► 1.2 商业银行风险的主要类别

1.2.1 信用风险

信用风险是指债务人或交易对手未能履行合同所规定的义务或信用质量发生变化,影响金融产品价值,从而给债权人或金融产品持有人造成经济损失的风险,又称为违约风险。信用风险主要存在于授信业务。结算风险属于特殊的信用风险。

对于大多数商业银行来说,贷款是最大、最明显的信用风险来源。但事实上,信用风险既存在于传统的贷款、债券投资等表内业务中,又存在于信

用担保、贷款承诺及衍生产品交易等表外业务中。

信用风险对基础金融产品和衍生产品的影响不同,对基础金融产品(如债券、贷款)而言,信用风险造成的损失最多是债务的全部账面价值;而对于衍生产品而言,对手违约造成的损失虽然会小于衍生产品的名义价值,但由于衍生产品的名义价值通常十分巨大,因此潜在的风险损失不容忽视。信用风险具有非系统性风险的特征。与市场风险相比,信用风险的观察数据少,不易获取。

1.2.2 市场风险

市场风险是指由于市场价格(包括金融资产价格和商品价格)波动而导致商业银行表内表外头寸遭受损失的风险。市场风险的主要形式是利率风险、汇率风险、股票风险和商品风险,其中利率风险尤为重要。市场风险具有系统性风险特征。市场风险具有数据充分和易于计量的特点,可通过多种技术手段加以控制。国际性商业银行通常分散投资于多国金融/资本市场,以降低所承担的系统风险。

【例题·单选题】下列关于市场风险的说法,错误的是()。

- A. 市场风险中的利率风险分为重新定价风险、收益率曲线风险、基准风险和期权性风险
- B. 市场风险具有明显的非系统性特征
- C. 市场风险与信用风险相比,容易计量
- D. 银行表内外都存在市场风险

【答案详解】B。利率风险按照来源不同,分为重新定价风险、收益率曲线风险、基准风险和期权性风险。故 A 选项说法正确。市场风险是指金融资产价格和商品价格的波动而给商业银行表内头寸、表外头寸遭受损失的风险。故 D 选项说法正确。相对于信用风险而言,市场风险具有数据充分和易于计量的特点。故 C 选项说法正确。由于市场风险主要来自所属经济体系,因此具有明显的系统性风险特征,难以通过分散化投资完全消除。故 B 选项说法错误。

1.2.3 操作风险

操作风险是指由于人为错误、技术缺陷或不利的外部事件所造成损失的风险。操作风险的四大类别是人员因素、内部流程、系统缺陷和外部事件。操作风险的七种可能造成实质性损失的事件类型包括:内部欺诈;外部欺诈;就业制度和工作场所安全事件;客户、产品及业务活动事件;实物资产

损坏;信息科技系统事件;执行、交割及流程管理事件。操作风险的特点是存在于商业银行业务与管理的各个方面,具有非营利性,且可能引发市场风险和信用风险。

1.2.4 流动性风险

流动性风险是指银行因无力为负债的减少和(或)资产的增加提供融资而造成损失或破产的风险。流动性风险形成的原因更加复杂和广泛,通常视为一种综合性风险。

1.2.5 国家风险

国家风险是指经济主体在与非本国居民进行国际经贸与金融往来时,由于别国经济、政治和社会等方面的变化而遭受损失的风险。国家风险通常是由债务人所在国家的行为引起的,它超出了债权人的控制范围。

国家风险可分为政治风险、社会风险和经济风险三大类。

政治风险是指商业银行受特定国家的政治动荡等不利因素影响(例如长期以来部分南亚和非洲国家政局不稳),无法正常收回在该国的金融资产而遭受损失的风险。政治风险包括政权风险、政局风险、政策风险和对外关系风险等。

经济风险是指商业银行受特定国家经济衰退等不利因素的影响(例如2009年11月发生的迪拜主权债务危机),无法正常收回在该国的金融资产而遭受损失的风险。

社会风险是指商业银行受特定国家贫穷加剧、生存状况恶化等不利因素(例如部分非洲国家长期受困于贫穷、饥饿、卫生、医疗等社会问题),无法正常收回在该国的金融资产而遭受损失的风险。

国家风险的特点是:国家风险发生在国际经济金融活动中,在同一个国家范围内的经济金融活动不存在国家风险;在国际经济金融活动中,不论是政府、商业银行、企业,还是个人,都可能遭受国家风险所带来的损失

1.2.6 声誉风险

声誉风险是指由于意外事件、商业银行的政策调整、市场表现或日常经营活动产生的负面结果,可能对商业银行的无形资产造成损失的风险。商业银行通常将声誉风险看作是对其经济价值最大的威胁。

声誉风险也被视为一种多维风险。管理声誉风险的最好办法就是:强化全面风险管理意识,改善公司治理和内部控制,并预定做好应对声誉危机

的准备;确保其他主要风险被正确识别和优先排序,进而得到有效管理。

1.2.7 法律风险

法律风险是指在日常经营和各类交易中,因为无法满足或违反法律要求,导致商业银行不能履行合同、发生争议(诉讼)或其他法律纠纷,而可能给商业银行造成经济损失的风险。法律风险是一种特殊类型的操作风险,它包括但不限于因监管措施和解决民商事争议而支付的罚款、罚金或者惩罚性赔偿所导致的风险敞口。

从狭义上讲,法律风险主要关注商业银行所签署的各类合同、承诺等法律文件有效性和可执行力。从广义上讲,与法律风险密切相关的还有违规风险和监管风险。违规风险是指商业银行由于违反监管规定和原则,而招致法律诉讼或遭到监管机构处罚,进而产生不利于商业银行实现商业目的的风险。监管风险是指由于法律或监管规定的变化,可能影响商业银行正常运营或削弱其竞争力、生存能力的风险。在风险管理实践中,商业银行通常将法律风险管理归属于操作风险管理范畴。

【例题·单选题】()是一种特殊的操作风险。

- A. 法律风险
- B. 声誉风险
- C. 战略风险
- D. 信用风险

【答案详解】A。根据《巴塞尔新资本协议》,法律风险是一种特殊类型的操作风险。故 A 选项符合题意。声誉风险、战略风险及信用风险属于《巴塞尔新资本协议》中与操作风险并列的八大类风险。故 B、C、D 选项不符合题意。

1.2.8 战略风险

战略风险是指商业银行在追求短期商业目的和长期发展目标的系统化管理过程中,不适当的未来发展规划和战略决策可能威胁商业银行未来发展的潜在风险。战略风险主要体现在四个方面:一是商业银行战略目标缺乏整体兼容性;二是为实现这些目标而制定的经营战略存在缺陷;三是为实现目标所需要的资源匮乏;四是以及整个战略实施过程的质量难以保证。

【例题·多选题】巴塞尔委员会将商业银行面临的危险划分为八大类,下列关于这八大类危险的说法,正确的有()。

- A. 某法人客户由于破产而不能归还贷款,这反映了银行的流动性风险
- B. 美元贬值使得银行的资产价值下降,这反映了银行的市场风险
- C. 由于短期内取款额度的迅速增加使得银行不得不以低价抛售部分持

有的债券,这反映了银行的信用风险

D. 央行提高法定准备金比率,降低了银行的贷款规模和盈利水平,这反映了银行的法律风险

E. 结算系统发生故障导致结算失败,造成交易成本上升,这反映了银行的操作风险

【答案详解】BDE。客户由于破产而不能归还贷款反映了银行的信用风险,由于短期内取款额度的迅速增加使得银行不得不以低价抛售部分持有的债券反映了银行的流动性风险。故 A、C 选项说法错误。B、D、E 选项均为对商业银行面临的风险的正确说法。

► 1.3 商业银行风险管理的主要策略

商业银行的风险管理策略可以大致概括为五种:风险分散、风险对冲、风险转移、风险规避和风险补偿。

1.3.1 风险分散

风险分散是通过多样化的投资来分散和降低风险的方法。马柯维茨的资产组合理论认为,只要两种资产收益率的相关系数不为 1,分散投资于两种资产就具有降低风险的作用。而对于有相互独立的多种资产组合而成的投资组合,只要组成资产的个数足够多,其非系统性风险就可以通过这种分散化的投资完全消除。根据风险分散的原理,商业银行的信贷业务应是全面的,信贷业务不应集中于同一业务、同一性质、甚至是同一国家的借款人。

【例题·单选题】“不要将所有鸡蛋放在一个篮子里”这一投资格言说明的风险管理策略是()。

A. 风险分散

B. 风险对冲

C. 风险转移

D. 风险补偿

【答案详解】A。风险分散是指通过多样化的投资来分散和降低风险的策略性选择。“不要将所有的鸡蛋放在一个篮子里”的古老投资格言形象地说明了这一方法。故 A 选项符合题意。风险对冲是指通过投资或购买与标的资产收益波动负相关的某种资产或衍生产品,来冲销标的资产潜在的风险损失的一种策略性选择。故 B 选项不符合题意。风险转移是指通过购买某种金融产品或采取其他合法的经济措施将风险转移给其他经济主体的一种策略性选择。故 C 选项不符合题意。风险补偿是指商业银行在所从事的业务活动造成实质性损失之前,对所承担的风险进行价格补偿的策略性选择。故 D 选项不符合题意。