

2013年


中国银行业从业人员

资格认证考试

专用辅导教材系列

个人理财

《个人理财》编写组◎编

- | | |
|------|--|
| 内容框架 | 借鉴思维导图，  知识体系脉络清晰 |
| 要点精讲 | 紧扣考点，逐章系统讲解，用典型例题进行剖析，知识讲解深入浅出 |
| 练习训练 | 海量仿真题库，供考生做好实战前的练兵 |
| 模拟试卷 | 帮助考生进行实战演练，真实体验考试情境，以最佳状态走进考场 |

近2000道题目你不可不做

光盘 = 模拟考试 + 同步练习

▶ 品质：名师保证 ▶ 权威：实力造就

个人理财

附赠光盘

2013 年中国银行业从业人员资格认证考试专用辅导教材系列

个人理财

《个人理财》编写组 编



NLIC2970936626

人民邮电出版社
北京

图书在版编目 (CIP) 数据

个人理财 / 《个人理财》编写组编. —北京: 人民邮电出版社, 2013. 5 (2013. 9 重印)

2013 年中国银行业从业人员资格认证考试专用辅导教材系列

ISBN 978-7-115-31298-3

I. ①个… II. ①个… III. ①私人投资—银行业务—资格考试—自学参考资料 IV. ①F830. 59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 047749 号

内 容 提 要

本书是针对 2013 年中国银行业从业人员资格认证考试而编写的同步辅导用书。

本书从银行业从业资格认证考试的特点出发, 针对个人理财科目的内容特点, 对相关的重点、难点进行了深入的讲解, 并运用丰富的例题进行多角度的分析, 使考生能透彻掌握各项知识点, 从而可以从容面对各种形式的考试。

本书适合参加 2013 年中国银行业从业人员资格认证考试个人理财科目考试的考生使用, 也适合各相关专业的在校师生和从业人员使用。

2013 年中国银行业从业人员资格认证考试专用辅导教材系列 个人理财

◆ 编 《个人理财》编写组

责任编辑 王莹舟

执行编辑 程珍珍

◆ 人民邮电出版社出版发行

北京市崇文区夕照寺街 14 号

邮编 100061 电子邮件 315@ptpress.com.cn

网址 <http://www.ptpress.com.cn>

三河市潮河印业有限公司印刷

◆ 开本: 787×1092 1/16

印张: 13

2013 年 5 月第 1 版

字数: 200 千字

2013 年 9 月河北第 4 次印刷

ISBN 978-7-115-31298-3

定 价: 35.00 元 (附光盘)

读者服务热线: (010) 67129879 印装质量热线: (010) 67129223

反盗版热线: (010) 67171154

广告经营许可证: 京崇工商广字第 0021 号

前言

为了帮助参加 2013 年中国银行业从业人员资格认证考试的应试人员更加有效地学习考试教材，熟练掌握有关内容，顺利通过考试，人民邮电出版社特地聘请多年参加考前辅导的专家，严格按照中国银行业从业人员资格认证办公室审定的 2013 年度《考试大纲》和指定教材，在认真分析和总结历年考试情况的基础上，精心编写了这套辅导书。

本套丛书的第一大特色是针对性强，内容完整，重点难点突出，便于自学。在编写体例上，本套书针对考试特点进行了科学的编排：每章内容不仅开宗明义地指出了考试大纲的要求，以及考生必须达到的具体能力水平，而且对照该章的知识框架结构，对重点、难点进行了详细的梳理，并以例题的形式进行演示讲解；最后则提供了大量针对 2013 年考试特点的模拟训练题，使考生能得到充分的复习训练。

本套丛书的另一大特色是附加值高。考生在按照上述顺序从头至尾逐章复习完以后，可以利用本丛书附送的模拟试卷光盘进行三遍仿真模拟测试，并对模拟结果进行考评，针对不足之处再重点复习。

我们的出版理念是以精准的内容为考生提供价值最大化的辅导书，使考生从众多的复习书中解脱出来，只此一本就够，真正让学习更轻松，让考试更有效。

朋友，选择我们的书，你就选择了一条正确的复习道路，选择了一条轻松的成功之路。

我们真诚地祝福你考试成功！

目 录

第一章 个人理财概述 1

本章内容框架 1

要点精讲 1

第一节 个人理财业务的概念和分类 1

一、个人理财业务的概念 1

二、个人理财业务的分类 1

第二节 个人理财的发展 3

一、个人理财在国外的的发展 3

二、个人理财在国内的发展 4

第三节 个人理财业务的影响因素 4

一、宏观因素 5

二、微观因素 7

同步练习 8

第二章 个人理财基础 12

本章内容框架 12

要点精讲 12

第一节 生命周期理论与个人理财规划 12

一、生命周期理论 12

二、个人理财规划 14

第二节 理财价值观 15

一、理财价值观的含义 15

二、四种典型的理财价值观 15

第三节 客户的风险 16

一、影响客户投资风险承受能力的因素 16

二、客户风险偏好的分类及风险评估 17

第四节 货币的时间价值与利率的相关计算 18

一、货币的时间价值 18

二、货币的时间价值与利率的计算 19

第五节 投资理论和市场有效性 20

一、投资收益与风险的测定 20

二、市场有效性 21

第六节 资产配置与产品组合 22

一、资产配置原理 22

二、个人产品组合 23

同步练习 24

第三章 金融市场 33

本章内容框架 33

要点精讲 34

第一节 金融市场的功能和分类 34

一、金融市场的功能 34

二、金融市场的分类 35

第二节 货币市场 35

一、货币市场的特征 35

二、货币市场的组成 35

第三节 资本市场 36

一、股票市场 36

二、债券市场 36

三、证券投资基金市场 38

第四节 金融衍生品市场 39

一、金融衍生品市场概述 39

二、金融衍生品市场 39

第五节 外汇市场 41

一、外汇市场概述 41

二、外汇市场的交易机制 41

第六节 保险市场 42

一、保险市场概述 42

二、保险市场的主要产品分类 42

第七节 黄金及其他投资市场 43

一、黄金市场 43

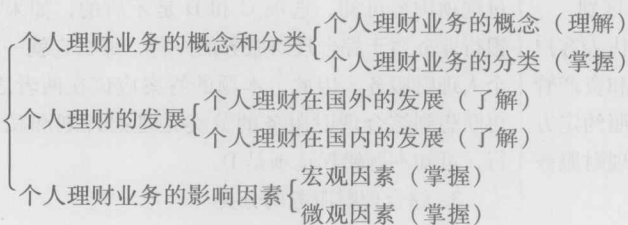
二、房地产市场 43

三、收藏品市场	43	第二节 客户分析	65
第八节 金融市场的发展	44	一、收集客户信息	65
同步练习	44	二、客户财务分析	66
第四章 银行理财产品	49	三、客户风险特征和其他理财特征分析	67
本章内容框架	49	四、客户理财需求和目标分析	68
要点精讲	49	第三节 财务规划	68
第一节 理财产品市场的发展	49	一、现金、消费和债务管理	68
第二节 当前市场主要的银行理财产品介绍	49	二、保险规划	70
一、货币型理财产品	49	三、税收规划	72
二、债券型理财产品	50	四、人生事件规划	74
三、贷款类银行信托理财产品	50	五、投资规划	75
四、新股申购类理财产品	51	同步练习	76
五、结构性理财产品	51	第七章 个人理财业务相关法律法规	78
同步练习	55	本章内容框架	78
第五章 银行代理理财产品	56	要点精讲	78
本章内容框架	56	第一节 个人理财活动涉及的相关法律	78
要点精讲	56	一、《中华人民共和国民法通则》	78
第一节 银行代理理财产品的概念	56	二、《中华人民共和国合同法》	79
第二节 银行代理理财产品销售的基本原则	56	三、《中华人民共和国商业银行法》	80
第三节 银行代理理财产品分类	56	四、《中华人民共和国银行业监督管理法》	84
一、基金	56	五、《中华人民共和国证券法》	84
二、股票	58	六、《中华人民共和国证券投资基金法》	87
三、保险	58	七、《中华人民共和国保险法》	92
四、国债	58	八、《中华人民共和国信托法》	93
五、信托	59	九、《中华人民共和国个人所得税法》	95
六、黄金	59	十、《中华人民共和国物权法》	96
同步练习	60	第二节 个人理财业务活动涉及的相关行政法规	97
第六章 理财顾问服务	63	一、《中华人民共和国外资银行管理条例》	97
本章内容框架	63	二、《期货交易管理条例》	98
要点精讲	63	第三节 个人理财业务活动涉及的相关部门规章及解释	99
第一节 理财顾问服务概述	63	一、《商业银行开办代客境外理财业务管理	
一、理财顾问服务的概念	63		
二、理财顾问服务的流程	63		
三、理财顾问服务的特点	64		

暂行办法》.....	99	第三节 个人理财业务从业人员的合规性管理	121
二、《证券投资基金销售管理办法》.....	100	一、从业人员的基本构成.....	121
三、《保险兼业代理管理暂行办法》和《关于规范银行代理保险业务的通知》.....	102	二、从业人员的基本条件.....	121
四、《个人外汇管理办法》和《个人外汇管理办法实施细则》.....	104	三、从业人员职业操守要求.....	122
同步练习.....	106	四、从业人员的法律责任.....	124
第八章 个人理财业务的合规性管理		第四节 客户的合规性管理.....	124
.....	114	同步练习.....	125
本章内容框架	114	模拟试卷	131
要点精讲	114	2013年中国银行业从业人员资格认证考试《个人理财》模拟试卷(一).....	131
第一节 商业银行开展个人理财业务的合规性管理	114	2013年中国银行业从业人员资格认证考试《个人理财》模拟试卷(二).....	141
一、商业银行开展个人理财业务的基本条件.....	114	2013年中国银行业从业人员资格认证考试《个人理财》模拟试卷(三).....	151
二、商业银行开展个人理财业务的政策限制.....	115	同步练习参考答案及解析	160
三、商业银行开展个人理财业务的法律责任.....	117	模拟试卷参考答案及解析	182
第二节 个人理财业务风险管理	118	2013年中国银行业从业人员资格认证考试《个人理财》模拟试卷(一).....	182
一、个人理财业务面临的主要风险.....	118	2013年中国银行业从业人员资格认证考试《个人理财》模拟试卷(二).....	188
二、个人理财业务风险管理的基本要求.....	118	2013年中国银行业从业人员资格认证考试《个人理财》模拟试卷(三).....	193
三、个人理财顾问服务的风险管理.....	118	后 记	199
四、综合理财业务的风险管理.....	119		
五、个人理财业务产品(计划)风险管理.....	121		

第一章 个人理财概述

本章内容框架



要点精讲

第一节 个人理财业务的概念和分类

一、个人理财业务的概念

(一) 个人理财业务的定义	根据《商业银行个人理财业务管理暂行办法》的规定, 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
(二) 商业银行个人理财业务人员的定义	商业银行个人理财业务人员是指那些能够为客户提供上述专业化服务的业务人员, 以及其他与个人理财业务销售和管理活动紧密相关的专业人员, 而非一般性业务咨询人员
(三) 专业化服务的两种性质	1. 商业银行充当理财顾问, 向客户提供咨询, 属于顾问性质 2. 商业银行按照与客户事先约定的投资计划和方式进行投资与资产管理的业务活动, 属于受托性质
(四) 个人理财业务是建立在委托—代理关系基础上的银行业务, 是一种个性化、综合化的服务活动	
(五) 我国对个人理财业务的性质界定与境外有所不同	

【例题1】理财业务是经()批准的一项银行中间业务。

- A. 中国人民银行 B. 银行监督管理委员会
C. 中国银行业协会 D. 证券监督委员会

【答案】B

【解析】目前, 我国银行业金融机构的监管职责主要由中国银监会行使, 《商业银行个人理财业务管

理暂行办法》第六条明确规定: 中国银行监督管理委员会按照本法及有关法律法规对商业银行个人理财业务活动实施监督管理。

二、个人理财业务的分类

商业银行个人理财业务按照管理运作方式不同, 分为理财顾问服务和综合理财服务两大类。

(一) 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。

(二) 综合理财服务

1. 综合理财服务的定义

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,接收客户的委托和授权,按照与客户事先约定的投资计划和方式进行投资与资产管理的业务活动。

2. 综合理财服务与理财顾问服务的重要区别

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,投资收益与风险由客户或客户与银行按照约定方式获取或承担。与理财顾问服务相比,综合理财服务更加突出个性化服务。

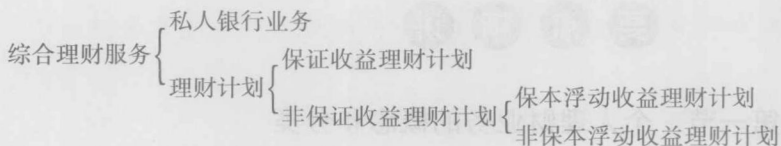
【例题2】下列对于综合理财服务的理解,错误的选项是()。

- A. 综合理财服务中,银行可以让客户承担一部分风险
- B. 与理财顾问服务相比,综合理财服务更强调个性化
- C. 私人银行业务属于综合理财服务中的一种
- D. 私人银行业务不是个人理财业务

【答案】D

【解析】本题考查综合理财服务的相关内容。通过选项内容可知,选项C和D是矛盾的,如果私人银行业务属于综合理财服务的一种,那么它就一定是个人理财服务。因此,本题的答案应该在两者之间。再联想到综合理财服务的分类是理财计划和私人银行,可知本题错误选项是D。

3. 综合理财服务的分类



(1) 理财计划。理财计划是指商业银行在对潜在目标客户群进行分析研究的基础上,针对特定目标客户群开发设计并销售的资金投资和管理计划。按照客户获取收益的方式不同,理财计划可分为如下两类。

① 保证收益理财计划。保证收益理财计划是指商业银行按照约定条件向客户承诺支付固定收益,银行承担由此产生的投资风险;或银行按照约定条件向客户承诺最低收益并承担相关风险,其他投资收益由银行和客户按照合同约定分配,并共同承担相关投资

风险的理财计划。根据《商业银行个人理财业务管理暂行办法》第二十四条的规定:“保证收益理财计划或相关产品中高于同期储蓄存款利率的保证收益,以及对客户有附加条件的保证收益。商业银行不得无条件向客户承诺高于同期储蓄存款利率的保证收益率。”

② 非保证收益理财计划。非保证收益理财计划又分为保本浮动收益理财计划和非保本浮动收益理财计划。

分类	定义	特点
保本浮动收益理财计划	保本浮动收益理财计划是指商业银行按照约定条件向客户保证本金支付,本金以外的投资风险由客户承担,并依据实际投资收益情况确定客户实际收益的理财计划	能保证客户的本金安全,但不保证客户一定获得收益,所以它仍然属于非保证收益理财计划
非保本浮动收益理财计划	非保本浮动收益理财计划是指商业银行根据约定条件和实际投资收益情况向客户支付收益,但不保证客户本金安全的理财计划	该类理财计划的预期收益率往往较高,充分体现了理财投资的风险与收益相匹配的原则

(2) 私人银行业务。

内容	目的	核心	涵盖的领域
私人银行业务是一种向高净值客户提供的综合理财业务，它不仅为客户提供投资理财产品，还为客户进行个人理财，包括信托、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	通过全球性的财务咨询及投资顾问服务，达到财富保值、增值、继承、捐赠等目标	理财规划服务	不仅包括传统零售银行的个人信用、按揭等业务，还包括衍生理财产品、离岸基金、保险规模化、税收筹划、财产信托，另外也包括客户的医疗以及子女教育等诸多产品和服务

【例题3】商业银行为销售储蓄存款产品、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活动，均属于理财顾问服务。()

- A. 对 B. 错

【答案】B

【解析】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。

【例题4】综合理财计划按照服务对象的不同，分为私人银行业务和理财计划。()

- A. 对 B. 错

【答案】A

【解析】综合理财计划按照服务对象的不同，分为私人银行业务和理财计划。

第二节 个人理财的发展

一、个人理财在国外的发展

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，具体内容详见下表。

发展阶段	时间	内容	特征
(一) 个人理财业务的萌芽时期	20世纪30年代到60年代	为保险产品和基金产品服务，借此促进保险产品的销售	个人金融服务的重心都放在了共同基金和保险产品的销售上
(二) 个人理财业务的形成与发展时期	20世纪60年代到80年代	合理节税、提供年金系列产品、参与有限合伙以及投资于硬资产	融合传统的存贷款业务、投资业务和咨询等业务，开始向全面化发展
(三) 个人理财业务的成熟时期	20世纪90年代	不仅开始广泛使用衍生金融产品，而且将信托业务、保险业务以及基金业务等相互结合，从而满足不同客户的个性化需求	专业机构的出现和定位以及高校对理财专业的重视标志着个人理财业务开始向专业化方向发展

【例题5】下列关于个人理财业务和储蓄业务的叙述正确的是()。

- A. 个人理财业务的风险由商业银行独自承担
- B. 储蓄业务的资金运用是定向的
- C. 个人理财业务资金的运用是非定向的
- D. 个人理财业务是商业银行提供的一种服务

【答案】D

【解析】个人理财业务的风险大多是由个人和商业银行共同承担的。储蓄业务资金的运用方向是不定

的,但是运用的期限应该和储蓄的期限相匹配。个人理财业务资金的运用是定向的,根据投资者的需要,在理财合同中进行规定。

二、个人理财在国内的发展

(一) 我国个人理财的发展历程

与发达国家的个人理财业务发展经历相比,我国个人理财业务的发展历程非常短暂,具体内容详见下表。

我国个人理财的发展历程

时间	阶段	特点
(一) 20世纪80年代末到90年代	萌芽时期	商业银行开始向客户提供专业化投资顾问和个人外汇理财服务,但大多数居民还没有理财意识和概念
(二) 21世纪初到2005年	形成时期	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;我国理财产品规模以每年10%~20%的速度增长,2005年达到250亿美元
(三) 2006年开始至今	大幅扩张时期	客户对理财的需求日益增长,同时,银行保险、证券、信托、基金等金融机构对理财业务的重视程度也越来越高,不断开发新的理财产品,提供优质的理财服务;我国理财业起步较晚,但增长速度非常快

(二) 个人理财业务的基础产品

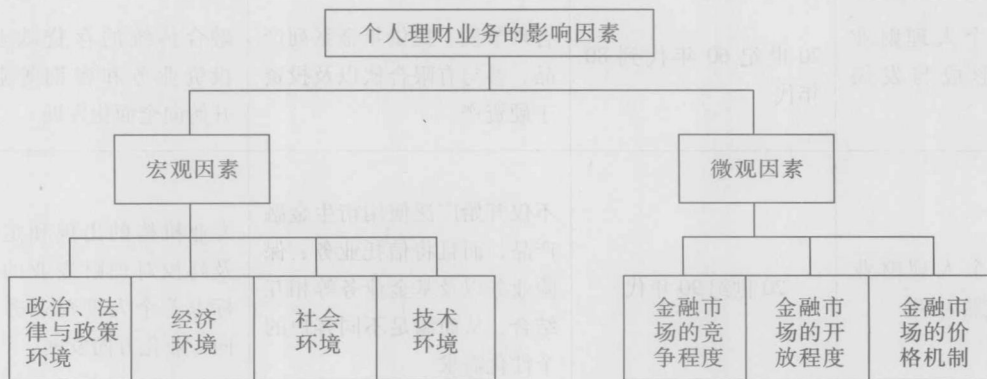
我国商业银行个人理财业务的基础产品包括如下内容。

1. 外汇理财产品,主要是个人外汇结构性存款。
 2. 人民币理财产品。
- (1) 2006年以前,人民币理财产品主要是商业

银行以银行间债券市场上流通的国债、政策性金融债券、央行票据、货币市场基金和企业短期融资债券为收益保证,向个人投资者发行的理财产品。这类产品具有流动性强、风险低的特点。

(2) 近年来,结构型理财产品开始主导市场。

第三节 个人理财业务的影响因素



个人理财业务的影响因素框架图

一、宏观因素

(一) 政治、法律与政策环境

1. 稳定的政治环境是商业银行良好运行的基础和保障。

2. 在各国法律体系中,与金融机构经营管理相关的法律很多,因此,金融机构开展个人理财业务必然受到相关法律法规的制约。

3. 对于金融机构来说,国家政策对其经营与发展的影响非常显著,其中宏观经济政策对投资理财具有实质性影响。

(1) 财政政策。国家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和结构,以达到预期的财政政策目标,并对整个经济及运行产生影响。

(2) 货币政策。中央银行通常根据当前宏观经济走势,运用存款准备金率、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。

(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。

(4) 税收政策。税收政策不仅影响个人收入中可用于投资的多少,而且通过改变投资的交易成本可以改变投资收益率。

4. 宏观经济对投资理财的影响具有综合性、复杂性、全面性的特点。

(二) 经济环境

对于经济环境的认识和理解主要包括以下几个方面的内容。

1. 经济发展阶段

经济发展阶段是对一个经济体发展状况的总体性概括和描述,处在不同经济发展阶段的经济体,金融

产业的发展水平及其对金融服务的需求结构有显著的差异。

世界各国的经济发展可分为以下五个阶段。

- (1) 传统经济阶段。
- (2) 经济起飞前的准备阶段。
- (3) 经济起飞阶段。
- (4) 迈向经济成熟阶段。
- (5) 大量消费阶段。

处于前三个阶段的国家称为发展中国家,而处于后两个发展阶段的国家则称为发达国家。

2. 消费者的收入水平

衡量消费者收入水平的指标主要包括以下几个方面的内容。

(1) 国民收入。国民收入是指一个国家物质生产部门的劳动者在一定时期内(通常为一年)新创造的价值总和。

(2) 人均国民收入。

人均国民收入 = 国民收入 / 人口总量

(3) 个人收入。个人收入是指消费者个人从各种来源获得的收入总和。

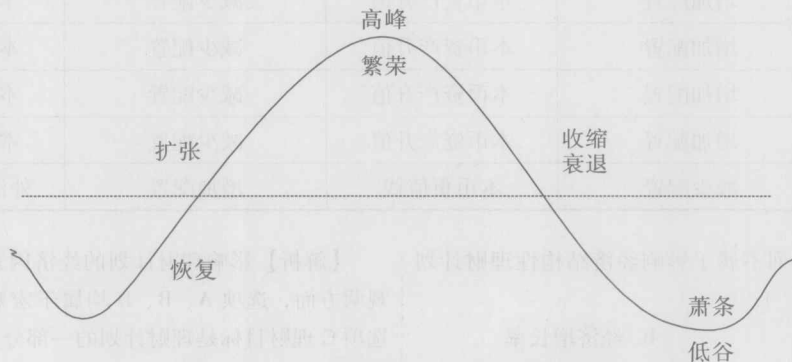
(4) 个人可支配收入。

个人可支配收入 = 个人收入 - 税款

3. 宏观经济状况

宏观经济状况对个人理财业务的影响表现在投资活动的各个方面,因此,我们需要掌握一些反映宏观经济状况的经济指标运行规律。

(1) 经济增长速度和经济周期。投资者在投资理财时,应该清楚地认识和了解经济周期的演变过程:一个经济周期通常要经过恢复、繁荣、衰退和萧条等不同阶段(见下图)。



经济周期示意图

个人理财选择

扩张阶段：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的资产，同时降低防御性低收益资产，如储蓄产品等，以分享经济增长成果

收缩阶段：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的资产，同时降低股票、房产等资产的配置，以规避经济波动带来的损失

【例题6】下列有关投资的说法中，错误的是（ ）。

- A. 经济繁荣时，应当适当增持存款、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. 萧条期面对转折时，应适当减少储蓄逐步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

【答案】ACE

【解析】经济繁荣时，应增持股票、房产等投资，减少存款、债券。这是因为股票和房产的价格是随周期波动的，具有保值性，而存款和债券的收益率一般是固定的。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。

(2) 通货膨胀率。物价水平持续上涨就会引起通货膨胀。在通货膨胀条件下，名义利率不能真实地反映资产的投资收益率，名义利率减去通货膨胀率之

后得到的实际利率远远低于名义利率，甚至是负值。

个人理财措施：通货膨胀时，个人和家庭应回避固定利率债券和其他固定收益产品，持有一些浮动利率资产、黄金、股票和外汇，以对自己的资产进行保值；通货紧缩时，则情况正好相反。

(3) 就业率。如果就业率比较高，社会人才供不应求，预期未来家庭收入可通过努力劳动获得明显增加，那么个人理财策略可以偏于积极，更多地配置收益比较好的股票、房产等风险资产。如果就业率不断走低，社会人才供过于求，失业人数不断增加，预期未来家庭收入存在不确定性，那么个人理财策略可以偏于保守，更多地配置防御性资产，如储蓄产品等，以避免投资损失。

(4) 国际收支与汇率。在开放经济体系下，一个经济体的国际收支状况和货币汇率的变动对个人理财策略具有显著影响。下表列出了汇率变化对个人理财策略产生影响的不同情况，表中的分析建议仅供参考。

汇率变化与个人理财策略

理财产品	预期未来本币升值		预期未来本币贬值	
	理财策略调整建议	调整理由	理财策略调整建议	调整理由
储蓄	增加配置	收益将增加	减少配置	收益将减少
债券	增加配置	本币资产升值	减少配置	本币资产贬值
股票	增加配置	本币资产升值	减少配置	本币资产贬值
基金	增加配置	本币资产升值	减少配置	本币资产贬值
房产	增加配置	本币资产升值	减少配置	本币资产贬值
外汇	减少配置	本币更值钱	增加配置	外汇相对价值高

【例题7】下列不属于影响经济结构性理财计划的经济因素是（ ）。

- A. 失业率
- B. 经济增长率
- C. 理财目标
- D. 通货膨胀水平

【答案】C

【解析】影响理财计划的经济因素包括宏观和微观两方面，选项A、B、D均属于宏观经济因素；而选项C理财目标是理财计划的一部分，不能成为影响理财计划的经济因素。

(三) 社会环境

1. 社会文化环境	社会文化环境主要是指一个国家、地区或者民族的文化传统，如风俗习惯、伦理道德观念、价值观念、宗教信仰、审美观、语言文字等
2. 制度环境	各种制度的变迁也对商业银行的个人理财业务产生深远的影响，其中，社会保障体系、教育体系以及住房制度的改革尤为典型 (1) 养老保险制度 (2) 医疗保险制度 (3) 其他社会保障制度 (4) 教育支出 (5) 个人住房支出
3. 人口环境	人口环境对个人理财业务的影响表现在规模与结构两个方面 (1) 人口总量。人口总量的增长会导致对金融业务和金融产品的需求量增大 (2) 人口结构。人口结构包括自然结构和社会结构两个层面：性别结构和年龄结构是典型的自然结构；民族结构、职业结构和教育结构则属于人口社会结构的范畴
4. 技术环境	科学技术是社会生产力最活跃的推动因素，21 世纪的今天，科学技术在各个领域飞速发展，技术的变革与进步深刻地影响着金融机构的市场份额、产品生命周期和竞争优势

二、微观因素

对个人理财业务产生直接影响的微观因素主要是金融市场，下面分别从不同的角度分析金融市场对个人理财业务的影响。

1. 金融市场的竞争程度

(1) 伴随着金融业的全面开放，个人理财业务一直是内外资银行争抢的一个主要领域。

(2) 证券公司等其他金融机构也在金融市场上与商业银行竞争个人理财业务。

当代金融服务业的总体竞争趋势详见下表。

当代金融服务业的总体竞争趋势表

特点	时间	
	20 世纪 80 年代以前	2000 年以后
竞争基础	非价格竞争	价格竞争
进入壁垒	高	相对低
所需投资	高投资成本	相对低的投资成本
划分界限	竞争界线明显	没有竞争界线
专业化程度	需要内部的服务产品和技能	外购技能和服务

2. 金融市场的开放程度

伴随着金融市场开放程度的提高，商业银行可提供的个人理财业务的产品种类不断增加。

3. 金融市场的价格机制

(1) 利率对于个人理财策略来说是最基础、最核心的影响因素之一。对于个人而言，利率水平的变动会影响人们对投资收益的预期，从而影响其消费支

出和投资决策的意愿。

(2) 利率水平的变动还会影响个人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。

(3) 利率包括法定利率和市场利率。市场利率是市场资金借贷成本的真实反映，而能够及时反映市场利率变动的指标有银行间同业拆借利率、国债回购

利率等。

(4) 注意区分名义利率和实际利率。只有在物价水平不变的前提下,不同的名义利率才能够真实反映投资者所获得的实际收益率水平的差异。如果物价水平是处在变动之中的状态,应该以实际利率反映理

财产品的真实收益水平。

(5) 市场利率上升会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;反之,市场利率下降会引起债券类固定收益产品价格上升,股票价格上涨,房地产市场走高。

同步练习

一、单项选择题

1. 中国人民银行对商业银行的监督管理不包括()。
 - A. 直接审批,监管商业银行
 - B. 监管商业银行执行有关人民币管理规定的行为
 - C. 监管商业银行代理中国人民银行经理国库的行为
 - D. 监管商业银行执行有关反洗钱规定的行为
2. 商业银行分支机构要开展相关个人理财业务之前,应持其总行的授权文件,按照有关规定,向()。
 - A. 所在地银监会派出机构报告
 - B. 所在地银监会派出机构备案
 - C. 所在地中国人民银行分行报告
 - D. 所在地中国人民银行分行备案
3. 目前,各家银行的个人外汇理财产品实际上都是()。
 - A. 证券投资基金
 - B. 衍生金融工具
 - C. 结构性存款
 - D. 浮动利率债券
4. 商业银行销售理财计划汇集的理财资金,应按照()管理和使用。
 - A. 商业银行需要
 - B. 理财人员需要
 - C. 理财合同约定
 - D. 客户投资目标
5. 下列不属于影响结构性理财计划的经济因素是()。
 - A. 失业率
 - B. 经济增长率
 - C. 理财目标
 - D. 通货膨胀率
6. 银行仅仅保证客户本金安全,这样的结构性理财计划是()。
 - A. 保本保收益型产品
 - B. 保本浮动收益型产品
 - C. 非保本浮动收益型产品
 - D. 以上皆错
7. 由于某种全局性的因素引起的股票投资收益的可能性变动,这种因素对市场上所有股票收益都产

生影响的风险是()。

- A. 政策风险
 - B. 信用风险
 - C. 利率风险
 - D. 系统性风险
8. 商业银行按照约定条件向客户承诺支付固定收益,银行承担由此产生的投资风险,或银行按照约定条件向客户承诺支付最低收益并承担相关风险,其他投资收益由银行和客户按照合同约定分配,并共同承担相关投资风险的理财计划是()。
 - A. 非保证收益型理财计划
 - B. 保证收益型理财计划
 - C. 保本浮动收益理财计划
 - D. 非保本浮动收益理财计划
 9. 宏观经济政策影响到理财决策的制定和理财服务的开展,下列说法有误的是()。
 - A. 积极的财政政策刺激投资需求,提升房地产的价格
 - B. 中央银行在公开市场买入国债,能刺激各类资产的价格上升
 - C. 提高股票交易印花税能刺激股价上涨
 - D. 降低股票交易印花税能刺激股价上涨
 10. 在通货膨胀预期很强时,下列理财决策有误的是()。
 - A. 将资金购买定期储蓄存款
 - B. 卖出资产组合中的一部分
 - C. 适当增加资产组合中股票的比重
 - D. 购置房地产
 11. 由银行向客户承诺支付最低收益,产生超过最低收益部分则由银行和客户按照合同约定进行分配,这样的理财计划是()。
 - A. 非保本浮动收益理财计划
 - B. 保本浮动收益理财计划
 - C. 最低收益理财计划
 - D. 固定收益理财计划
 12. 投资者投资()理财计划会承担最低的投资风险。
 - A. 非保本浮动收益

- B. 保本浮动收益
C. 最低收益
D. 固定收益
13. 下列四种理财计划中,对投资者而言投资风险最低的是()。
- A. 保证收益理财计划
B. 非保证收益理财计划
C. 保本浮动收益理财计划
D. 非保本浮动收益理财计划
14. 商业银行开展个人理财业务应经()批准同意,并接受其监督管理。
- A. 中国人民银行 B. 中国银行业协会
C. 国务院 D. 银监会
15. 在经济增长放缓、处于收缩阶段时,个人和家庭应考虑()。
- A. 增持储蓄产品
B. 增持股票
C. 增持股票型基金
D. 减持固定收益类产品
16. 个人理财业务是建立在()基础之上的银行业务。
- A. 法定代理关系 B. 委托代理关系
C. 存款业务关系 D. 贷款业务关系
17. 经济处于收缩阶段时,个人和家庭在资产的行业配置中应考虑更多投资于()行业。
- A. 房地产 B. 建材
C. 汽车 D. 电力
18. 若预期市场利率下降,投资者应采取的措施为()。
- A. 增加银行存款 B. 卖出手中外汇
C. 增持固定收益证券 D. 出售手中股票
19. 下列不属于财政政策工具的是()。
- A. 税收 B. 再贴现率
C. 预算 D. 财政补贴
20. 商业银行在提供财务分析与规划的基础上,进一步向客户提供的投资建议、个人投资产品推介等专业化服务是()业务。
- A. 综合理财归还 B. 投资规划
C. 投资品分析 D. 理财顾问服务
- ## 二、多项选择题
1. 《商业银行个人理财业务管理暂行办法》明确规定,个人理财业务是指商业银行为个人客户提供的()等专业化服务活动。
- A. 财务分析、财务规划
B. 外汇理财、人民币理财
C. 投资顾问、资产管理
D. 保险规划、财产信托
E. 储蓄存款、信托产品介绍、宣传、推荐
2. 按照管理运作方式的不同,个人理财业务可以划分为()。
- A. 理财顾问服务 B. 产品营销服务
C. 综合理财服务 D. 理财计划服务
E. 私人银行服务
3. 不同的理财计划有着不同的收益率给出形式,下列选项中属于商业银行个人理财计划常用收益率形式的有()。
- A. 固定收益率
B. 最低收益率
C. 预期最高收益率
D. 浮动收益率
E. 保本收益率
4. 固定收益理财计划的特点是()。
- A. 投资者获取的收益固定
B. 风险由银行和投资者共同承担
C. 风险完全由银行承担
D. 如果收益好,超过固定收益的部分由客户和银行平分
E. 因为这种产品安全,所以提供的固定收益率都会低于同期存款利率
5. 下列有关投资的说法中,错误的是()。
- 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,逐步转向股票、房产等投资
E. 经济收缩期,应转向对周期波动敏感行业的投资
6. 在选择目标之前,从业人员必须对各细分市场的()等情况进行分析、调查、研究及预测。
- A. 需求潜力 B. 发展前景
C. 规模大小 D. 盈利水平
E. 市场占有率
7. 影响结构性理财计划收益率的金融市场因素包括()。
- A. 通货膨胀水平
B. 客户投资者的风险偏好
C. 金融市场流动性

- D. 投资者结构与规模
E. 金融产品的品种和结构
8. 下列理财计划中, 具有保本效果的有 ()。
- A. 固定收益理财计划
B. 最低收益理财计划
C. 保本浮动收益理财计划
D. 非保本浮动收益理财计划
E. 保证收益理财计划
9. 关于宏观经济状况对个人理财策略的影响描述中, 正确的有 ()。
- A. 在经济增长比较快时, 个人和家庭应考虑买人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值显著下降, 可能引发熊市
10. 下列理财计划中, 银行需要承担全部或部分风险的有 ()。
- A. 固定收益理财计划
B. 最低收益理财计划
C. 保本浮动收益理财计划
D. 非保本浮动收益理财计划
E. 最高收益理财计划
11. 下列哪些情况属于保证收益理财计划? ()
- A. 某银行“稳健收益型美元理财计划”, 期限为3个月, 规定在提前终止日或理财到期日按照年收益5.15%向投资者支付的理财计划
B. 某银行“新型市场基金组合美元计划”理财期限为3个月, 按照约定向客户保证本金支付收益与荷银全球新兴市场债券基金表现挂钩
C. 某银行提供一款理财产品, “新股申购4期人民币资金信托理财计划”持有到期者与其年收益率有望达到4.0%~12.0%, 新股的中签率及上市后的价格波动所产生的风险由投资者自行承担
D. 银行“人民币理财计划1号”, 该产品投资币种为人民币, 投资起点金额为5000元, 期限1个月, 月底将本金和现金收益派发到指定账户。投资收益与某货币基金收益相关, 该货币基金历史收益率表现稳定, 年收益在1.9%~2.1%
E. 有一个预计最高收益4.5%的人民币结构理财

产品, 该产品本金为人民币, 收益以美元支付, 其收益与国际市场上黄金价格区间挂钩, 客户在保证本金最低收益的基础上, 有可能获得最高收益, 最高收益可达4.5%, 最低为0.72%

12. 在开放经济体系下, 一国持续出现国际收支顺差, 导致本币升值的情况下会选择的投资策略是 ()。
- A. 增加储蓄
B. 减少债券配置
C. 增加股票配置
D. 增加基金配置
E. 减少外汇配置
13. 收入分配政策是国家针对居民收入水平高低、收入差距大小, 在分配方面制定的原则和方针, 偏松的收入分配政策会 ()。
- A. 刺激投资需求增长
B. 导致利率水平下降
C. 刺激股市反弹
D. 抑制房地产价格上涨
E. 私人银行业务发展空间凸显
14. 对于个人而言, 利率水平的变动会影响 ()。
- A. 对存款收益的预期
B. 消费支出和投资决策的意愿
C. 从银行获取的各种信贷的融资成本
D. 现在贷款买房还是将来攒够钱买房的决策
E. 购买股票还是购买债券的决定
15. 理财顾问服务是指商业银行客户提供的 () 等专业化服务。
- A. 财务分析与规划
B. 私人银行
C. 投资建议
D. 个人投资产品推介
E. 理财计划
16. 以下哪些宏观经济政策措施会对个人理财产生影响? ()
- A. 加大国债发行量
B. 降低印花税
C. 养老保险制度
D. 提高法定存款准备金率
E. 推行货币化分房
17. 预期未来经济增长比较快, 处于景气周期, 则应采取的个人理财策略有 ()。
- A. 增加银行储蓄
B. 减少国库券的配置
C. 增加在股票市场上的投资
D. 适当减少房地产市场上的投资
E. 适当增加基金的购买量