

2019年6月证券投资顾问胜任能力考试《证券投资顾问业务》模考大赛

下列每小题的四个选项中，只有一项是最符合题意的正确答案，多选、错选或不选均不得分。

1、根据《证券投资顾问业务暂行规定》，证券公司、证券投资咨询机构从事证券投资顾问业务档案的保存期限自协议终止之日起不得少于（ ）年。

- A、5
- B、8
- C、10
- D、20

答案：A

解析：根据《证券投资顾问业务暂行规定》第二十八条，证券公司、证券投资咨询机构向客户提供投资建议的时间、内容、方式和依据等信息，应当以书面或者电子文件形式予以记录留存。证券投资顾问业务档案的保存期限自协议终止之日起不得少于5年。

2、在组合投资理论中，有效证券组合是指（ ）。

- A、可行域的右边界上的任意可行的组合
- B、可行域的左边界上的任意可行的组合
- C、可行域内任意可行的组合
- D、按照投资者的共同偏好规则，排除那些被所有投资者都认为差的组合后余下的组合

答案：D

解析：按照投资者的共同偏好规则，排除那些被所有投资者都认为差的组合，把排除后余下的这些组合称为有效证券组合。根据有效证券组合的定义，有效组合不止1个，描绘在可行域的图形中，是可行域的上边界部分。

3、不同家庭生命周期有不同的理财重点。下列对于处于家庭成长期的家庭的理财重点的描述，错误的是（ ）。

- A、购房偿还房贷
- B、教育负担增加
- C、家庭收入稳定
- D、以固定收益投资为主

答案：D

解析：处于成长期的家庭，子女教育金需求增加，购房、购车贷款仍保持较高需求，成员收入稳定，家庭风险承受能力进一步提升。因此，该阶段建议依旧保持资产流动性，并适当增加固定收益类资产，如债券基金、浮动收益类理财产品。

4、下列关于资本资产定价模型的表述中，正确的是（ ）。

- A、如果无风险利率降低，单个证券的收益率将成正比降低
- B、如果市场风险溢价提高，则所有的资产的风险收益率都会提高，并且提高的数值相同
- C、对风险的平均容忍程度越低，市场风险溢价越小
- D、如果某资产的 $\beta=1$ ，则该资产的必要收益率=市场平均收益率

答案：D

解析：【解析】A项，根据资本资产定价模型的计算公式： $E(r_p) = r_f + \beta[E(r_M) - r_f]$ ，变形可得： $E(r_p) = (1 - \beta)r_f + \beta E(r_M)$ ，所以，当 $\beta > 1$ 时，无风险利率降低，单个证券的收益率将增加。B项，市场风险溢价的公式为： $E(r_M) - r_f = \frac{1}{\beta}[E(r_p) - r_f]$ ，不同的资产的 β 系数不同，风险收益率提高的数值也不同。C项，市场风险溢价 $E(r_M) - r_f$ 反映市场整体对风险的偏好，对风险的平均容忍程度越低，意味着风险厌恶程度越高，要求的市场平均收益率越高，所以， $(r_M - r_f)$ 的值越大。

5、（ ）属于消极型资产配置策略。

- A、投资组合保险策略

- B、恒定混合策略
- C、买入并长期持有策略
- D、动态资产配置策略

答案：C

解析：股票投资策略可分为：①主动策略又称积极策略，即试图通过寻找被低估或高估的资产类别、行业、证券或市场择日寸来跑赢市场，②消极型资产配置策略，可分为简单型长期持有策略和科学组合型长期持有策略两种，其中，简单型长期持有策略以买入并长期持有为主，一旦确定了投资组合，就不再发生积极的股票买入或卖出行为。

6、下列关于税务规划的说法，不正确的是（ ）。

- A、税务规划必须在法律允许的范围内进行
- B、税务规划应充分利用税法提供的优惠与待遇差别，以减轻税负，达到整体税后利润、收入最大化
- C、只能由理财师完成相关税务规划工作
- D、必要时理财师应该和会计师或专业税务顾问一道完成相关税务规划工作

答案：C

解析：税务规划是帮助纳税人在法律允许的范围内，通过对经营、理财和薪酬等经济活动的事先筹划和安排，充分利用税法提供的优惠与待遇差别，以减轻税负，达到整体税后利润、收入最大化的过程。必要时理财师应该和会计师或专业税务顾问一道完成相关规划工作。

7、在股价既定的条件下，公司市盈率的高低，主要取决于（ ）。

- A、每股收益
- B、投资项目的优劣
- C、资本结构是否合理
- D、市场风险大小

答案：A

解析：市盈率=每股市价/每股收益。在市价确定的情况下，每股收益越高，市盈率越低，投资风险越小；反之亦然。在每股收益确定的情况下，市价越高，市盈率越高，风险越大；反之亦然。

8、VaR的计算方法一般包括（）、方差-协方差法、蒙特卡洛法。

- A、历史模拟法
- B、历史数据法
- C、直接比较法
- D、情景综合分析法

答案：A

解析：选项A正确：VaR的计算方法一般有历史模拟法、方差-协方差法、蒙特卡洛法三种方法。

9、债项评级是对()的特定风险进行计量和评价，以反映客户违约后估计的债项损失大小。

- A、公司评级
- B、交易本身
- C、信用状况
- D、偿债能力

答案：B

解析：债项评级是对交易本身的特定风险进行计量和评价，反映客户违约后的债项损失大小。特定风险因素包括抵押、优先性、产品类别、地区、行业等。债项评级不但可以只反映债项本身的交易风险，还可以同时反映客户的债项交易风险和信用风险。

10、在市场风险管理流程中，经（ ）或其授权的专门委员会批准，才能建立相应的内部审批、操作和风险管理流程。

- A、董事会
- B、理事会
- C、监事会
- D、证监会

答案：A

解析：在市场风险管理流程中，经董事会或其授权的专门委员会批准，才能建立相应的内部审批、操作和风险管理流程。

11、在消费管理中，应注意理财从（ ）开始。

- A、 保险
- B、 储蓄
- C、 教育规划
- D、 投资

答案： B

解析： 在消费管理中要注意以下几个方面：①即期消费和远期消费；②消费支出的预期；③孩子的消费；④住房、汽车等大额消费；⑤保险消费。其中，即期消费和远期消费中，要注意保持一个合理的结余比例和投资比例，积累一定的资产不仅是平衡即期消费和未来消费的问题，也是个人理财、实现钱生钱的起点，即理财从储蓄开始。

12、制定保险规划的首要任务，是（ ）。

- A、 确定保险标的
- B、 接受保险方案
- C、 明确保险期限
- D、 选定保险产品

答案： A

解析： 制定保险规划的主要步骤依次为：①确定保险标的；②选定保险产品；③明确保险期限；④确定保险金额。因此，制定保险规划的首要任务是确定保险标的。

13、如果某投资者的效用-财富函数是下凸函数，那么，该投资者对待风险的态度是（ ）。

- A、 风险偏好型
- B、 无法判断
- C、 风险中性型
- D、 风险厌恶型

答案： A

解析： **【解析】下凸函数是指满足以下式子的函数：** $f\left(\frac{x_1+x_2}{2}\right) \leq \frac{1}{2}[f(x_1)+f(x_2)]$ ，其中 x_1, x_2 是定义域内自变量的两个任意

值。下凸的效用-财富函数如图1所示。其中，横轴代表财富，纵轴代表效用，表示投资者喜欢财富越多越好，但财富增加为投资者带来的边际效用递增。这种效用函数对财富的一阶导数和二阶导数均大于零。这种投资者称为风险追求者或风险爱好者。

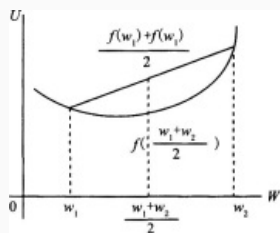


图1 下凸的效用-财富函数

14、假如你有一笔资金收入，若目前领取可得10000元，而3年后领取可得15000元。如果当前你有一笔投资机会，年复利收益率为20%，每年计息一次，则下列表述正确的是（ ）。

- A、 3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3年后领取没有区别

答案： C

解析： 若将10000元领取后进行投资，年利率为20%，每年计息一次，3年后的终值为： $FV=10000 \times (1+0.2)^3=17280$ (元)。目前领取10000元投资3年，比3年后领取可得的15000元更多，因此应该目前领取并进行投资。

15、公司行业地位分析的侧重点是（ ）。

- A、 对公司所在行业的成长性分析
- B、 对公司在行业中的竞争地位分析

C、对公司所在行业生命周期分析

D、对公司所在行业的市场结构分析

答案：B

解析：行业地位分析的目的是判断公司在所处行业中的竞争地位。公司的行业地位决定了其盈利能力是高于还是低于行业平均水平，决定了其在行业内的竞争地位。

16、“当形成一种股市将持续上涨的信念时，投资者往往会对有利的信息或证据特别敏感或容易接受，而对不利的信息或证据视而不见”可以来解释()这个行为金融概念。

- A、 框定偏差
- B、 心理账户
- C、 证实偏差
- D、 过度自信

答案：C

解析：证实偏差是指当人确立了某一个信念或观念时，在收集信息和分析信息的过程中，产生的一种寻找支持这个信念的证据的倾向。或者说他们会很容易接受支持这个信念的信息，而忽略否定这个信念的信息，甚至还会花费更多的时间和认知资源贬低与他们看法相左的观点。

17、通常认为，现阶段属于行业生命周期中成长期的是()。

- A、 电子信息
- B、 钟表
- C、 太阳能
- D、 石油冶炼

答案：A

解析：行业的成长即行业的扩大再生产，成长能力主要表现为区域的横向渗透能力、生产能力、规模的扩张能力和自身组织结构的变革能力。现阶段，电子信息(电子计算机及软件、通讯)、生物医药等行业处于行业生命周期的成长期。B项属于衰退期；C项属于幼稚期；D项属于成熟期。

18、根据风险矩阵对于高态度、低能力的投资者的描述，下列最适合此类投资者的投资组合是()。

- A、 货币0%+债券50%+股票50%
- B、 货币40%+债券30%+股票30%
- C、 货币10%+债券50%+股票40%
- D、 货币70%+债券30%+股票0%

答案：A

解析：根据风险矩阵，高态度的投资者主要投资债券和股票，一般不投资货币。高态度投资者中，低能力的投资者债券和股票各占50%；中能力的投资者30%投资于债券，70%投资于股票；高能力的投资者10%投资于债券，90%投资于股票。

19、证券组合的实际平均收益率与由证券市场线所给出的该证券组合的期望收益率之间的差被定义为()。

- A、 特雷诺指数
- B、 道琼斯指数
- C、 詹森指数
- D、 夏普指数

答案：C

解析：詹森指数是1969年由詹森提出的，它以证券市场线为基准，指数值实际上就是证券组合的实际平均收益率与由证券市场线所给出的该证券组合的期望收益率之间的差。

20、政府机构进行证券投资的主要目的是进行宏观调控和()。

- A、 获取利息
- B、 获取资本收益
- C、 调剂资金余缺
- D、 获取投资回报

答案：C

解析：机构投资者主要有政府机构、金融机构、企业和事业法人及各类基金等。政府机构参与证券投资的目的主要是为了调剂资金余缺和进行宏观调

控。各级政府及政府机构出现资金剩余时，可通过购买政府债券、金融债券将剩余资金投资于证券市场。

21、假设某投资者准备持有某种股票1年，期间无分红，到期出售可获得资本收益，该股票的预期收益率为15%(年率)，目前的市场价格是100元。如果现在订立买卖1股该股票的1年期远期合约，无风险利率为5%，那么按无套利均衡分析方法，合约中的远期价格应为()元。

- A、105
- B、108
- C、110
- D、115

答案：A

解析：【解析】远期均衡价格 $F = Se^{r(T-t)}$ ，其中 F 为时刻 t 时的标的债券的远期价格， S 为时刻 t 时的标的债券的现货价格， r 为无风险利率， T 为合约到期时刻， t 为现在时刻。该合约中的远期价格 $F = 100 \times e^{1 \times 0.05} = 105$ (元)。

22、为了制定合理的现金预算，需预测客户的收入，若客户是一位市场销售人员，在这一过程中，主要应该估计()。

- A、客户收入最低时的状况和最高时的状况
- B、客户收入过去的平均状况和最高时的状况
- C、以客户过去的平均收入为基准，做最好与最坏状况下的分析
- D、客户收入最低时的状况和过去平均状况

答案：C

解析：在预测年度收入时，收入稳定的国家机关工作人员或在大企业工作的工薪阶层，可以较准确地预估年度收入；收入淡旺季差异大的市场销售人员或自由职业者，就要以过去的平均收入为基准，做最好与最坏状况下的分析。

23、证券公司、证券投资咨询机构应当严格执行发布证券研究报告与其他证券业务之间的()防止存在利益冲突的部门及人员利用发布证券研究报告谋取不当利益。

- A、自动回避制度
- B、隔离墙制度
- C、事前回避制度
- D、分类经营制度

答案：B

解析：《发布证券研究报告暂行规定》对防范发布证券研究报告与证券资产管理业务之间的利益冲突作出规定。该法规第十四条规定，证券公司、证券投资咨询机构应当严格执行发布证券研究报告与其他证券业务之间的隔离墙制度，防止存在利益冲突的部门及人员利用发布证券研究报告谋取不当利益。

24、根据移动平均法，如果某只股票价格超过平均价的某一百分比时，应该()。

- A、买入
- B、卖出
- C、清仓
- D、满仓

答案：A

解析：移动平均法的实质是简单过滤器规则的一种变形。它是以一段时期内的股票价格移动平均值为参考基础，在股票价格超过平均价的某一百分比时买入该股票，在股票价格低于平均价的一定百分比时卖出该股票。

25、72法则是指，假设按照()的复利计息，经过72年后，本金会翻一番。

- A、1%
- B、2%
- C、3%
- D、4%

答案：A

解析：72法则是指，假设按照1%的复利计息，经过72年后，本金会翻一番。

26、下列各项属于投资适当性要求的是()。

- A、 特定的投资者购买恰当的产品
- B、 适合的投资者购买低风险的产品
- C、 适合的投资者购买恰当的产品
- D、 特定的投资者购买低风险的产品

答案： C

解析：适当性是指金融中介机构所提供的金融产品或服务与客户的财务状况、投资目标、风险承受水平、财务需求、知识和经验之间的契合程度。即投资适当性的要求是“适合的投资者购买恰当的产品”。

27、下列财务指标中属于分析盈利能力的指标是（ ）。

- A、 主营业务收入增长率
- B、 股息发放率
- C、 利息保障倍数
- D、 营业净利率

答案： D

解析：通常使用的反映公司盈利能力的指标主要有营业净利率、营业毛利率、资产净利率和净资产收益率等。

28、当两种债券之间存在一定的收益差幅，而且该差额有可能发生变化，那么资产管理者就有可能卖出一种债券的同时买进另一种债券，以期获取较高的持有期收益，这种策略叫做（ ）。

- A、 替代掉换
- B、 市场内部价差掉换
- C、 利率预期掉换
- D、 纯收益率掉换

答案： B

解析：A项，替代掉换是将一种债券与另一种与其非常相似的理想替代品债券进行掉换，目的是为了获取暂时的价格优势。C项，利率预期掉换是根据市场利率的变化对不同期限债券的影响原理进行操作。D项，纯收益率掉换是着眼于长期的收益变动，而不是对短期内的收益率变动进行任何预测，用长期收益高的债券替换长期收益低的债券。

29、下列各项中，（ ）不属于利率衍生工具。

- A、 远期利率协议
- B、 利率期权
- C、 信用联结票据
- D、 利率互换

答案： C

解析：利率衍生工具是指以利率或利率的载体为基础工具的金融衍生工具，主要包括远期利率协议、利率期货、利率期权、利率互换以及上述合约的混合交易合约。C项，信用联结票据属于信用衍生工具。

30、以不同资产类别的收益情况与投资者的风险偏好、实际需求为基础，构造一定风险水平上的资产比例，并保持长期不变，是指()。

- A、 战术性资产配置策略
- B、 战略性资产配置策略
- C、 资产混合配置策略
- D、 动态资产配置策略

答案： B

解析：从时间跨度和风格类别上看，资产配置可分为战略性资产配置、战术性资产配置和资产混合配置等。其中，资产配置的战略性资产配置策略以不同资产类别的收益情况与投资者的风险偏好、实际需求为基础，构造一定风险水平上的资产比例，并保持长期不变。

31、在复利计算时，一定时期内，复利计算的周期越短，频率越高，那么（ ）。

- A、 现值越大
- B、 存储的金额越大

C、实际利率更小

D、终值越大

答案：D

解析：根据周期性复利终值计算公式 $FV = PV(1 + r/m)^{nm}$ 其中， m 为1年中复利的计算次数， n 为年数。可见，复利的计算周期越短，频率越高，越大，终值越大。

32、在宏观经济分析中，属于经济先行性指标的是（ ）。

A、失业率

B、利率

C、GDP

D、库存量

答案：B

解析：宏观经济分析主要探讨各经济指标和经济政策对证券价格的影响。经济指标分为三类：①先行性指标，这类指标可以对将来的经济状况提供预示性的信息，如利率水平、货币供给、消费者预期、主要生产资料价格、企业投资规模等；②同步性指标，这类指标的变化基本上与总体经济活动的转变同步，如个人收入、企业工资支出、GDP、社会商品销售额等；③滞后性指标，这类指标的变化一般滞后于国民经济的变化，如失业率、库存量、银行未收回贷款规模等。

33、根据《证券投资顾问业务暂行规定》，以下关于证券公司、证券投资咨询机构从事证券投资顾问业务的说法，不正确的是（ ）。

A、证券公司、证券投资咨询机构从事证券投资顾问业务，应当建立客户回访机制，明确客户回访的程序、内容和要求，并指定专门人员独立实施

B、证券公司、证券投资咨询机构应当向客户提供风险揭示书，并由客户签收确认

C、证券公司、证券投资咨询机构从事证券投资顾问业务，应当建立客户投诉处理机制，及时、妥善处理客户投诉事项

D、证券投资顾问可以通过广播、电视、网络、报刊等公众媒体，作出买入、卖出或者持有具体证券的投资建议

答案：D

解析：D项，根据《证券投资顾问业务暂行规定》第三十二条，证券投资顾问不得通过广播、电视、网络、报刊等公众媒体，作出买入、卖出或者持有具体证券的投资建议。

34、关于客户风险特征矩阵，下列说法正确的是（ ）。

A、其中风险承受能力因素被划分为低能量、中低能量、中高能力、高能力4个类别

B、风险矩阵根据两方面因素的评级，共产生16种可能的投资建议

C、综合了两方面的因素，即风险能力和损失容忍度

D、其投资工具主要是货币、债券、股票

答案：D

解析：A项，风险承受能力被划分为低风险承受能力、中低风险承受能力、中等风险承受能力、中高风险承受能力和高风险承受能力五种类型。B项，风险承受态度也被划分为五种类型。因此，根据两方面因素的评级，共产生25种可能的投资建议。C项，风险矩阵综合了风险承受能力和风险承受态度两方面的因素。D项，风险特征矩阵中的投资工具主要是货币、债券和股票。

35、关于行业集中度，下列说法错误的是（ ）。

A、在分析行业的市场结构时，通常会使用到这个指标

B、行业集中度(CR)一般以某一行业排名前4位的企业销售额(或生产量等数值)占行业总的销售额的比例来度量

C、CR4越大，说明这一行业的集中度越低

D、行业集中度的缺点是没有指出这个行业相关市场中正在运营和竞争的企业的总数

答案：C

解析：C项，CR4越大，说明这一行业的集中度越高，市场越趋向于垄断；反之，集中度越低，市场越趋向于竞争。

36、某企业某会计年度的资产负债率为60%，则该企业的产权比率为（ ）。

A、40%

B、66.6%

C、150%

D、60%

答案：C

解析：资产负债率=负债总额 / 资产总额=60%，产权比率=负债总额 / 股东权益=负债总额 / (资产总额-负债总额)=1 / (资产总额 / 负债总额-1)=1 / (1 / 60%-1)=150%。

37、()是一种资本化的租赁，在分析长期偿债能力时，已经包含在债务比率指标计算之中。

- A、长期租赁
- B、融资租赁
- C、财产信托
- D、经营租赁

答案：B

解析：在融资租赁形式下，租入的固定资产作为公司的固定资产入账进行管理，相应的租赁费用作为长期负债处理。这种资本化的租赁，在分析长期偿债能力时，已经包含在债务比率指标计算之中。

38、下列()不是常用的收益率曲线策略。

- A、水平策略
- B、梯式策略
- C、子弹式策略
- D、两极策略

答案：A

解析：常用的收益率曲线策略包括子弹式策略、两极策略和梯式策略三种。其中，子弹式策略是使投资组合中债券的到期期限集中于收益率曲线的一点；两极策略则将组合中债券的到期期限集中于两极；梯式策略则是将债券到期期限进行均匀分布。

39、下列不属于行业分析的是()。

- A、分析行业的业绩对证券价格的影响
- B、分析行业所处的不同生命周期对证券价格的影响
- C、分析行业所属的不同市场类型对证券价格的影响
- D、分析区域经济因素对证券价格的影响

答案：D

解析：行业分析和区域分析是介于宏观经济分析与公司分析之间的中观层次的分析。行业分析主要分析行业所属的不同市场类型、所处的不同生命周期以及行业的业绩对证券价格的影响；区域分析主要分析区域经济因素对证券价格的影响。

40、无论是否依托系统化、精确化、动态化的风险预警系统，风险预警都应依次完成如下程序()。

- A、信用信息的收集和传递—风险分析—后评价—风险处置
- B、后评价—信用信息的收集和传递—风险分析—风险处置
- C、风险分析—信用信息的收集和传递—风险处置—后评价
- D、信用信息的收集和传递—风险分析—风险处置—后评价

答案：D

解析：风险预警是各种工具和各种处理机制的组合结果，无论是否依托于动态化、系统化、精确化的风险预警系统，都应当逐级、依次完成以下程序：①信用信息的收集和传递；②风险分析；③风险处置；④后评价。

下列每小题的四个选项中，只有一项是最符合题意的正确答案，多选、错选或不选均不得分。

41、一般而言，比率越低表明企业的长期偿债能力越好的指标有()。

- I 资产负债率
- II 产权比率
- III 有形资产净值债务率
- IV 已获利息倍数

- A、I、II、III
- B、I、II、IV
- C、I、III、IV
- D、II、III、IV

答案：A

解析：IV项，已获利息倍数越大，企业偿付利息的能力就越充足，否则就相反。

42、不同的人由于（ ）的不同，其投资风险承受能力不同；同一个人也可能在不同的时期、不同的年龄阶段及其他因素的变化而表现出不同的风险承受能力。

I 家庭财力

II 学识

III 投资时机

IV 个人投资取向

A、I、II、III

B、I、III、IV

C、II、IV

D、I、II、III、IV

答案：D

解析：不同的人由于家庭财力、学识、投资时机、个人投资取向等因素的不同，其投资风险承受能力不同；同一个人也可能在不同的时期、不同的年龄阶段及其他因素的变化而表现出对投资风险承受能力的不同。不同风险承受能力的投资者一般分为五大类：保守型投资者、中庸保守型投资者、中庸型投资者、中庸进取型投资者、进取型投资者。

43、导致代表性启发偏差的原因包括（ ）。

I 对先验概率的不敏感

II 对可预测性的不敏感

III 小数定理的存在

IV 信息控制量

A、I、II、III、IV

B、I、II、III

C、I、II

D、III、IV

答案：A

解析：在代表性启发式下，人们通常会借鉴要判断事情本身或是同类事情以前出现的结果，这种推理称为代表性启发。这个认知偏差包括以下六种常见的情况：①忽视结果的先验概率。②忽视样本的大小不一。③对机遇的误解。④忽视可预测性。⑤效度错觉。⑥忽视回归效应。

44、通过对上市公司的负债比率分析，（ ）。

I 财务管理者可以获得公司的资产负债率是否合理的信息

II 经营者可以获得公司再次借贷难易程度的信息

III 投资者可以获得上市公司股价未来确定走势的信息

IV 债权人可以获得其贷给公司的款项是否安全的信息

A、I、II、III

B、I、II、IV

C、I、III、IV

D、II、III、IV

答案：B

解析：负债比率主要包括：资产负债率、产权比率、有形资产净值债务率、已获利息倍数、长期债务与营运资金比率等。资产负债率反映在总资产中有多大比例是通过借债来筹资的，也可以衡量公司在清算时保护债权人利益的程度；产权比率反映由债权人提供的资本与股东提供的资本的相对关系，反映公司基本财务结构是否稳定；有形资产净值债务率谨慎、保守地反映了公司清算时债权人投入的资本受到股东权益的保障程度；已获利息倍数指标反映公司经营收益为所需支付的债务利息的多少倍；长期债务与营运资金比率越低，债权人贷款越有安全保障，否则相反。

45、下列可能会给保险规划带来风险的行为有()。

I、人身保险期限太短

II、人身保险金额太小

III、财产超额保险

IV、财产重复保险

A、I、II、III

B、I、II、III、IV

C、I、III、IV

D、II、III、IV

答案：B

解析：保险规划风险主要体现在三个方面：①未充分保险的风险，如对财产进行的保险是不足额保险，或者是在对人身进行保险时保险金额太小或保险期限太短；②过分保险的风险，如对财产的超额保险或重复保险；③不必要保险的风险，如对于应该自己保留的风险进行保险，是不必要的，也会增加机会成本，造成资金的浪费。

46、主要条款比较法是通过比较对冲工具和被对冲项目的主要条款，以确定对冲是否有效的方法。它的缺点有（ ）。

I 评估方式不够简明

II 操作复杂

III 评估以定性分析为主，定量检测不够

IV 忽略基差风险的存在

A、I、III

B、I、IV

C、II、III

D、III、IV

答案：D

解析：主要条款比较法的优点是评估方式直接明了，操作简便，主要观察对冲的“四项基本原则(品种相同，数量相等、方向相反、时间相近)”是否符合，缺点是评估以定性分析为主，定量检测不够，同时忽略基差风险的存在。

47、在消费管理中需要注意的几个方面内各包括()。

I、即期消费和远期消费

II、住房、汽车等大额消费

III、消费支出的预期

IV、孩子的消费

A、II、III、IV

B、I、II、III、IV

C、I、II、III

D、I、III、IV

答案：B

解析：在消费管理中要注意以下几个方面：①即期消费和远期消费；②消费支出的预期；③孩子的消费；④住房、汽车等大额消费；⑤保险消费。其中，即期消费和远期消费中，要注意保持一个合理的结余比例和投资比例，积累一定的资产不仅是平衡即期消费和未来消费的问题，也是个人理财、实现钱生钱的起点，即理财从储蓄开始。

48、公司财务报表分析的主要方法有（ ）

I 比较分析法

II 因素分析法

III 综合评价法

IV 统计分析法

A、I、II

B、I、III

C、II、IV

D、II、III、IV

答案：A

解析：公司分析中最重要的是财务状况分析。其中，财务报表一般被认为是最能够获取有关公司信息工具。在信息披露规范的前提下，已公布的财务报表是上市公司投资价值预测与证券定价的重要信息来源。公司财务报表分析的主要方法是比较分析法和因素分析法。

49、某公司2014年和2015年财务数据如下：

项目/年度	净利润	销售收入	资产总额	负债总额	全部成本
2014	10,284.04	411,224.01	306,222.94	205,677.07	403,967.43
2015	12,653.92	757,613.81	330,580.21	215,659.54	736,747.24

则下列选项正确的有（ ）。

I、该公司2014年和2015年的权益净利率分别为0.102和0.110

- II、该公司2014年和2015年的权益乘数分别为3.046和2.877
- III、该公司2014年和2015年的资产负债率分别为0.672和0.652
- IV、该公司2014年和2015年的资产净利率分别为0.034和0.038
- V、该公司2014年和2015年的销售净利率分别为0.025和0.017
- A、 I、 II、 IV、 V
- B、 II、 III、 IV、 V
- C、 I、 II、 III、 VI
- D、 I、 II、 III、 IV、 V

答案： D

解析：选项D正确：权益净利润即净资产收益率=净利润/净资产=净利润/（资产-负债），

2014年，权益净利润=10284.04/（306222.94-205677.07）=0.102；

2015年，权益净利润=12653.92/（330580.21-215659.54）=0.110；（I项正确）

权益乘数=资产/所有者权益=资产/（资产-负债），

2014年，权益乘数=306222.94/（306222.94-205677.07）=3.046；

2015年，权益乘数=330580.21/（330580.21-215659.54）=2.877；（II项正确）

资产负债率=负债/资产，

2014年，资产负债率=205677.07/306222.94=0.672；

2015年，资产负债率=215659.54/330580.21=0.652；（III项正确）

资产净利率=净利润/资产，

2014年，资产净利率=10284.04/306222.94=0.034；

2015年，资产净利率=12653.92/330580.21=0.038；（IV项正确）

销售净利率=净利润/销售收入，

2014年，销售净利润=10284.04/411224.01=0.025；

2015年，销售净利润=12653.92/757613.81=0.017。（V项正确）

50、财务报表常用的比较分析方法包括（ ）。

- I 确定各因素影响财务报表程度的比较分析
- II 不同时期的财务报表比较分析
- III 与同行业其他公司之间的财务指标比较分析
- IV 单个年度的财务比率分析
- A、 I、 II、 III
- B、 II、 IV
- C、 III、 IV
- D、 II、 III、 IV

答案： D

解析：比较分析法是指对两个或几个有关的可比数据进行对比，揭示财务指标的差异和变动关系，是财务报表分析中最基本的方法。最常用的比较分析方法有单个年度的财务比率分析、对公司不同时期的财务报表比较分析、与同行业其他公司之间的财务指标比较分析三种。

51、主动轮动策略的优点有（ ）。

- I、容易理解，且符合自上而下的投资理念，适合机构投资者进行行业配置
- II、少了对行业基本面和公司信息的依赖
- III、抗风险能力得到增强
- IV、依据货币供应增速M2进行轮动，使得策略具有较强的可操作性
- A、 I、 II、 III、 IV
- B、 II、 III、 IV
- C、 I、 II、 III
- D、 III、 IV

答案： A

解析：主动轮动策略——M2行业轮动策略

优点：

①容易理解，且符合自上而下的投资理念，适合机构投资者进行行业配置；

②少了对行业基本面和公司信息的依赖；

③抗风险能力得到增强；

④依据货币供应增速M2进行轮动，使得策略具有较强的可操作性。

52、利用单根K线研判行情，主要从（）方面进行考虑。

- I、上下影线长短
 - II、阴线还是阳线
 - III、实体与上下影线
 - IV、实体的长短
- A、 I、 II、 III、 IV
B、 II、 III、 IV
C、 I、 II、 III
D、 I、 II、 IV

答案： A

解析：应用单根K线研判行情，主要从实体的长短、阴阳，上下影线的长短以及实体的长短与上下影线长短之间的关系等几个方面进行。

53、证券公司、证券投资咨询机构向客户提供证券投资顾问服务，应当通过（）公示公司的名称、地址、联系方式、投诉电话、证券投资咨询业务资格、证券投资顾问的姓名与执业资格编码，方便投资者查询、监督。

- I 营业场所
 - II 证监会网站
 - III 中国证券业协会
 - IV 公司网站
- A、 I、 III
B、 III、 IV
C、 I、 II、 IV
D、 I、 III、 IV

答案： D

解析：根据《证券投资顾问业务暂行规定》第十二条，证券公司、证券投资咨询机构应当通过营业场所、中国证券业协会和公司网站，公示公司名称、地址、联系方式、投诉电话、证券投资咨询业务资格等，证券投资顾问的姓名及其证券投资咨询执业资格编码信息，方便投资者查询、监督。

54、可以用于财务报表分析的方法有（）。

- I 趋势分析
 - II 差额分析
 - III 财务比率分析
 - IV 指标分解
- A、 I、 II、 III
B、 I、 II、 IV
C、 I、 III、 IV
D、 I、 II、 III、 IV

答案： D

解析：财务报表分析的方法有比较分析法和因素分析法两大类。进一步细分，比较分析法与因素分析法这两类分析方法又各自包含了不同种类的具体方法，如财务比率分析、结构百分比分析、趋势分析、差额分析、指标分解、连环替代、定基替代等等。

55、综合评价方法一般认为，公司财务评价的内容有（）。

- I 偿债能力
 - II 盈利能力
 - III 成长能力
 - IV 抗风险能力
- A、 I、 II、 III
B、 I、 II、 IV
C、 I、 III、 IV
D、 II、 III、 IV

答案： A

解析：一般来讲，公司财务评价的内容主要是盈利能力，其次是偿债能力和成长能力，它们之间的分配比重大约是5：3：2。

56、我国税收的划分依据有哪几种?()

- I、计税依据

- II、税收负担能否转嫁
III、税收管理权限
IV、税收收益权限
- A、I、III、IV
B、I、II、III
C、I、II、IV
D、I、II、III、IV

答案：D

解析：我国税收的划分依据有计税依据、税收负担能否转嫁、税收管理和收益权限。

57、证券公司、证券投资咨询机构以合作方式向客户提供证券投资顾问服务，应当对()等作出约定，明确当事人的权利和义务。

- I、服务方式
II、报酬支付
III、投诉处理
IV、最低收益
- A、I、II
B、I、II、III
C、II、III、IV
D、I、II、III、IV

答案：B

解析：证券公司、证券投资咨询机构以合作方式向客户提供证券投资顾问服务，应当对服务方式、报酬支付、投诉处理等作出约定，明确当事人的权利和义务。

58、下列各项中，某行业()的出现一般表明该行业进入了衰退期。

- I 产品价格不断下降
II 公司经营风险加大
III 公司的利润减少并出现亏损
IV 公司数量不断减少
- A、I、II、III
B、I、II、IV
C、II、III、IV
D、I、II、III、IV

答案：C

解析：衰退期出现在较长的稳定期之后，由于大量替代品的出现，原行业产品的市场需求开始逐渐减少，产品的销售量也开始下降，某些厂商开始向其他更有利可图的行业转移资金，因而原行业出现了厂商数目减少、利润水平停滞不前或不断下降的萧条景象。至此，整个行业便进入了衰退期。

59、证券组合的含义证券组合是指个人或机构投资者所持有的各种有价证券的总称，通常包括各种类型的()等。

- I、证券
II、债券
III、基金
IV、存款单
- A、I、II、IV
B、I、III、IV
C、II、IV
D、III、IV

答案：C

解析：证券组合的含义证券组合是指个人或机构投资者所持有的各种有价证券的总称，通常包括各种类型的债券、股票及存款单等。

60、假设检验的具体步骤包括()。

- I 根据实际问题的要求，提出原假设及备择假设
II 确定检验统计量，并找出在假设成立条件下，该统计量所服从的概率分布
III 根据所要求的显著性水平和所选取的统计量，查概率分布临界值表，确定临界值与否定域
IV 判断计算出的统计量的值是否落入否定域，如落入否定域，则拒绝原假设；否则接受原假设

- A、 I、 II、 III
- B、 I、 II、 IV
- C、 I、 III、 IV
- D、 I、 II、 III、 IV

答案： D

解析： 假设检验的具体步骤包括： (1)根据实际问题的要求， 提出原假设及备择假设。(2)确定检验统计量， 并找出在假设成立条件下， 该统计量所服从的概率分布。(3)根据所要求的显著性水平和所选取的统计量， 查概率分布临界值表， 确定临界值与否定域。(4)判断计算出的统计量的值是否落入否定域， 如落入否定域， 则拒绝原假设， 否则接受原假设。

61、 某人患有先天性心脏病， 于2009年3月1日投保了重大疾病险， 保单当日成立， 下列说法正确的是()。

I 投保时， 该人故意隐瞒先天性心脏病的事实， 2011年5月1日保险公司发现了该事实， 有权依法解除合同

II 投保时， 该人因重大过失未告知保险公司患有先天性心脏病， 2009年5月， 保险公司得知其患有先天性心脏病， 2009年8月份， 保险公司可以依法解除合同

III 投保时， 该人未如实告知公司患有先天性心脏病， 但在合同订立时， 公司已知道该情况， 依然与其订立了保险合同， 则保险公司此后不得再以此为由解除保险合同

IV 投保时， 该人故意隐瞒先天性心脏病的事实， 2010年3月1日保险公司发现了该事实， 正准备与其解除合同， 2010年3月2号， 通过体检其检查出患有某重大疾病， 该重大疾病在保险合同约定的保险责任范围， 保险公司不承担给付保险金

- A、 I、 II、 III
- B、 I、 II
- C、 I、 III
- D、 III、 IV

答案： D

解析： 根据《保险法》 第十六条， 保险合同解除权， 自保险人知道有解除事由之日起， 超过三十日不行使而消灭。 自合同成立之日起超过二年的， 保险人不得解除合同； 发生保险事故的， 保险人应当承担赔偿或者给付保险金的责任。 投保人故意不履行如实告知义务的， 保险人对于合同解除前发生的保险事故， 不承担赔偿或者给付保险金的责任， 并不退还保险费。 投保人因重大过失未履行如实告知义务， 对保险事故的发生有严重影响的， 保险人对于合同解除前发生的保险事故， 不承担赔偿或者给付保险金的责任， 但应当退还保险费。 保险人在合同订立时已经知道投保人未如实告知的情况的， 保险人不得解除合同； 发生保险事故的， 保险人应当承担赔偿或者给付保险金的责任。

62、 分析行业的一般特征通常考虑的主要内容包括()。

I 行业的竞争结构

II 行业的文化

III 行业的生命周期

IV 行业与经济周期关联程度

- A、 I、 III
- B、 II、 III、 IV
- C、 I、 III、 IV
- D、 I、 IV

答案： C

解析： 分析行业的一般特征通常从以下几方面入手： ①行业的市场结构分析； ②行业的竞争结构分析； ③经济周期与行业分析； ④行业生命周期分析； ⑤行业景气分析。

63、 影响货币时间价值的主要因素包括()。

I 单利或复利 II 通货膨胀率 III 收益率 IV 投资风险

- A、 I、 II、 III
- B、 I、 II、 IV
- C、 I、 III、 IV
- D、 II、 II、 IV

答案： A

解析： 货币的时间价值是指货币在无风险的情况下， 经历一定时间的投资和再投资而发生的增值， 或者是货币在使用过程中由于时间因素而形成的增值， 也被称为资金时间价值。 影响货币时间价值的主要因素包括： ①时间； ②收益率或通货膨胀率； ③单利与复利。

64、 《继承法》 对遗嘱的内容和形式都有严格的要求， 遗嘱的有效要件主要有()。

I 遗嘱人必须要有民事行为能力

II 遗嘱人的意思表示必须真实

III 遗嘱的内容必须符合法律和社会道德

IV 遗嘱中所处分的财产须为遗嘱人的个人财产

A、II、III、IV

B、I、II

C、I、II、III、IV

D、I、III、IV

答案：C

解析：遗嘱的有效须具备的条件为：①立遗嘱人在立遗嘱时必须具有民事行为能力；②遗嘱必须是遗嘱人的真实意思表示；③遗嘱的内容必须合法，不得违反法律和社会道德；④遗嘱的形式必须符合法律规定。遗嘱的无效主要有以下几种情况：①无民事行为能力人或者限制民事行为能力人所立的遗嘱；②受胁迫、欺诈所立的遗嘱；③伪造的遗嘱；④被篡改的遗嘱；⑤遗嘱人以遗嘱处分了不属于自己的财产的，遗嘱的这一部分内容无效；⑥遗嘱没有为缺乏劳动能力又没有生活来源的继承人保留必要份额的，对应当保留的份额的处分无效。

65、证券公司可以按照下列（ ）方式收取服务费用。

I 服务期限

II 客户资产规模

III 投资业绩

IV 差别佣金

A、I、II、III

B、I、II、IV

C、II、III、IV

D、I、III、IV

答案：B

解析：根据《证券投资顾问业务暂行规定》第二十三条，证券公司、证券投资咨询机构应当按照公平、合理、自愿的原则，与客户协商并书面约定收取证券投资顾问服务费用的安排，可以按照服务期限、客户资产规模收取服务费用，也可以采用差别佣金等其他方式收取服务费用。

66、下列有关通货膨胀对证券市场的影响，说法正确的是（ ）。

I 温和的、稳定的通货膨胀对股价的影响较小，通货膨胀提高了债券的必要收益率，从而引起债券价格下跌

II 如果通货膨胀在一定的可容忍范围内持续，而经济处于景气阶段，产量和就业都持续增长，那么股价也将持续上升

III 通货膨胀不仅产生经济影响，还可能产生社会影响，并影响投资者的心理和预期，从而对股价产生影响

IV 通货膨胀使得各种商品价格具有更大的不确定性，也使得企业未来经营状况具有更大的不确定，从而增加证券投资风险

A、I、II

B、II、III

C、II、III、IV

D、I、II、III、IV

答案：D

解析：除了I、II、III、IV四项外，通货膨胀对证券市场的影响还包括：①严重的通货膨胀将严重扭曲经济，加速货币贬值，这时人们将会囤积商品、购买房屋等进行保值；②政府往往不会长期容忍通货膨胀存在，因而必然会使用某些宏观经济政策工具来抑制通货膨胀；③通货膨胀时期，并不是所有价格和工资都按同一比率变动，而是相对价格发生变化；④长期严重的通货膨胀必然恶化经济环境、社会环境，股价将受大环境影响而下跌。

67、按股票价格行为所表现出来的行业特征，可将股票分为（ ）。

I. 增长类股票

II. 稳定类股票

III. 周期类股票

IV. 能源类股票

A、I、II

B、I、III、IV

C、II、III

D、I、II、III、IV

答案：D

解析：不同风格股票的划分具有不同的方法：①按公司规模划分的股票投资风格通常包括小型资本股票、大型资本股票和混合型资本股票三种类型；②按股票价格行为所表现出来的行业特征，可以将其分为增长类、周期类、稳定类和能源类等类型；③按照公司成长性可以将股票分为增长类股票和非增长类(收益率)股票。

68、下列关于有效市场理论的表述，正确的有（ ）。

I 如果有效市场理论成立，则应采取积极的投资管理策略，从相关信息中获利

II 有效市场理论认为，证券在任一时点的价格均对所有相关信息做出了反应，而新信息是不可预测的，因此，股票价格的变化也就不可预测

III 如果有效市场理论成立，则应采取消极的投资管理策略，积极的投资管理策略只是浪费时间和精力

IV 有效市场理论认为，证券在任一时点的价格均对所有相关信息做出了反应，因此，股票价格的变化也可以预测

A、 I、 IV

B、 II、 III

C、 I、 II

D、 III、 IV

答案： B

解析：有效市场假说理论认为，证券在任一时点的价格均对所有相关信息作出了反应。股票价格的任何变化只会由新信息引起，由于新信息是不可预测的，因此股票价格的变化也就是随机变动的。如果认为市场是有效的，那么就没有必要浪费时间和精力进行积极的投资管理，而应采取消极的投资管理策略。

69、关于个人风险承受能力的评估，以下说法正确的是（ ）。

I 定性分析和定量分析相结合是常见的评估方法之一

II 通过确定和调整客户可接受的风险水平，来帮助客户做出客观评估

III 评估内容涵盖了客户财务状况、投资经验、投资风格、投资目标和风险承受能力五大模块

IV 根据风险偏好类型和程度，客户可被划分为保守型、稳健型、平衡型、成长型和进取型

A、 I、 III、 IV

B、 II、 III、 IV

C、 I、 II、 III

D、 I、 II、 IV

答案： A

解析：II项，风险承受能力的评估不是为了金理财师将自己的意见强加给客户，可接受的风险水平应该由客户自己来确定，金理财师的角色是帮助客户认识自我，以作出客观的评估和明智的决策。

70、关于衍生产品的基本买卖策略说法正确的是（ ）。

I 买进看涨期权：当交易者预期某金融资产的市场价格将上涨时，可以购买该基础金融工具的看涨期权

II 卖出看涨期权：与买入期权相对应的交易策略是卖出看涨期权

III 买进看跌期权：当交易者预期某金融资产的市场价格将下跌时，除了可以选择卖出看涨期权外，还可以选择买进看跌期权

IV 卖出看跌期权：与买入看跌期权相对应的交易策略是卖出看跌期权

A、 II、 III、 IV

B、 I、 II、 III、 IV

C、 I、 II、 III

D、 I、 III、 IV

答案： B

解析：I， II， III， IV四项是衍生产品的四项基本买卖策略。

71、通过对客户的现有投资组合进行分析，证券投资顾问需要明确（ ）。

I 客户现有投资组合中的资产配置情况

II 客户现有投资组合的突出特点

III 对客户现有投资组合进行评价

IV 根据宏观经济形势和资本市场运行格局，提出投资规划建议

A、 I、 III、 IV

B、 I、 II

C、 II、 III、 IV

D、 I、 II、 III

答案： D

解析：通过对客户的现有投资组合进行分析，证券投资顾问需要明确以下几点：①明确客户现有投资组合中的资产配置状况；②注意客户现有投资组合的突出特点；③根据经验或者规律，对客户现有投资组合情况做出评价。

72、李某一家五口，成员由女儿、儿子、儿媳、孙子组成，儿子2005年因病死亡，孙子和儿媳共同生活。2008年李某患重病，亲笔立下遗嘱，将本人的所有财产由女儿继承，李某死亡后，女儿继承了遗产，此时儿媳提出李某生病遗嘱无效，声称她和李某的孙子有权继承房产和存款，并向法院提出诉讼，本案所涉及的继承关系包括（ ）。

I 代位继承

II 遗嘱继承

III 法定继承

IV 遗赠

A、 I、 III

B、 III、 IV

C、 I、 II

D、 I、 II、 III

答案： D

解析： I项，李某的儿子先于自己死亡的，由李某儿子的晚辈直系血亲即李某的孙子代位继承； II项，李某病重时亲笔立下遗嘱，因此本案涉及遗嘱继承； III项，李某的儿女是李某法定第一顺序继承人，涉及法定继承。

73、实现套利的经济学原理是“一价定律”，实现的条件有（ ）。

I 两个市场无交易成本

II 两个市场无税收和无不确定性存在

III 两个市场之间不存在价差

IV 两个市场间的流动和竞争必须是无障碍的

A、 I、 II、 IV

B、 I、 IV

C、 II、 III

D、 I、 II

答案： A

解析： 套利的经济学原理是一价定律，即如果两个资产是相等的，它们的市场价格就应该相同，一旦存在两种价格就出现了套利机会，投资者可以买入低价资产同时卖出高价资产赚取价差。当然，一价定律的实现是有条件的，包括两个市场间的流动和竞争必须是无障碍的，而且无交易成本、无税收和无不确定性存在。

74、采用信用衍生工具缓释信用风险需满足的要求是()。

I 法律确定性

II 信用事件的规定

III 风险监控

IV 评估

A、 II、 III

B、 I、 III、 IV

C、 I、 II、 IV

D、 I、 II、 III

答案： C

解析： 采用信用衍生工具缓释信用风险需满足的要求包括：①法律确定性，信用衍生工具提供的信用保护必须是信用保护提供方的直接负债；②可执行性，除非由于信用保护购买方的原因，否则合同规定的支付义务不可撤销；③评估，允许现金结算的信用衍生工具，应具备严格的评估程序，以便可靠地估计损失；④信用事件的规定，未按约定在基础债项的最终支付日足额履行支付义务，且在适用的宽限期届满后仍未纠正；债务人破产、资不抵债或无力偿还债务，或书面承认无力支付到期债务以及其他类似事件；因本金、利息、费用的下调或推迟支付等对基础债项的重组而导致的信用损失事件。

75、从生命周期的角度着眼，下列属于成熟期家庭特征的有()。

I 收入增加而支出稳定

II 以理财收入及转移性收入为主

III 结清所有大额负债

IV 资产达到巅峰，要逐步降低投资风险

A、 I、 II、 IV

B、 II、 III、 IV

C、 III、 IV

D、I、II、III、IV

答案：C

解析：成熟期是子女经济独立到夫妻双方退休的阶段，收入以薪水为主，支出随子女经济独立而减少；资产达到巅峰，要降低投资风险；房贷余额逐年减少，退休前结清所有大额负债；理财目标以资产安全为重点，保持资产收益回报稳定，增加固定收益类资产的比重，减少高风险资产的持有。

76、关于指数化的目标和动机，说法正确的是（ ）。

- I.指数化的目标是使债券投资组合达到与某个特定指数相同的收益
- II.经验证据表明积极型的债券投资组合的业绩并不好
- III.所收取的管理费用更低
- IV.有助于基金发起人增强对基金经理的控制力

- A、I、II、III
- B、II、III、IV
- C、I、III、IV
- D、I、II、III、IV

答案：D

解析：选项D正确：指数化的目标是使债券投资组合达到与某个特定指数相同的收益；（I项正确）

指数化的动机：

- （1）经验证据表明积极型的债券投资组合的业绩并不好；（II项正确）
- （2）与积极型债券组合管理相比，指数化组合管理所收取的管理费用更低；（III项正确）
- （3）选择指数化债券投资策略，有助于基金发起人增强对基金经理的控制力，因为指数化债券组合的业绩不能明显偏离其基准指数的表现。（IV项正确）

77、以下属于客户证券投资短期目标的是（ ）。

- I、减少债务
- II、投资股票市场
- III、提高保险保障
- IV、筹集紧急备用金
- V、控制开支预算

- A、I、II、III
- B、I、II、III、IV
- C、II、III、IV、V
- D、I、II、IV、V

答案：D

解析：该题考查客户证券投资目标。

时间阶段	目标	迫切性（低中高）	目标达到日期	所需资金来源	备注
短期	税务负担最小化	低	短期	自有资产	
	筹集紧急备用金	中高	短期	自有资产	
	减少债务	中高	短期	自有资产	
	投资股票市场	低	中期	自有资产	
	控制开支预算	低	短期	自有资产	
	其他短期目标	低	短期	自有资产	

III项属于客户证券投资中期目标。

78、宏观经济分析的基本方法有（ ）。

- I 区域分析法
- II 行业分析法
- III 结构分析法

IV 总量分析法

A、 I、 II

B、 I、 II、 III

C、 II、 III、 IV

D、 III、 IV

答案： D

解析：宏观经济分析的基本方法包括两种：①总量分析法，是指对影响宏观经济运行总量指标的因素及其变动规律进行分析，进而说明整个经济的状态和全貌；②结构分析法，是指对经济系统中各组成部分及其对比关系变动规律的分析。

79、制定退休规划应根据个人实际情况，量力而行，防止陷入误区，下列各项中，属于退休规划误区的有（ ）。

I 退休时间太晚

II 计划开始太迟

III 投资过于保守

IV 高估了退休后收入

A、 I、 III

B、 I、 II、 III

C、 II、 IV

D、 II、 III、 IV

答案： D

解析：退休规划一般会出现以下误区：①计划开始太迟；②对收入和费用的估计太乐观；③投资过于保守。上述三个方面的误区通常并不单独出现，其影响的叠加会给从业人员为客户制定退休规划带来更大障碍。

80、根据《证券投资顾问业务暂行规定》，证券公司、证券投资咨询机构应当对证券投资顾问向客户提供投资建议的（ ）予以记录留存。

I 具体内容

II 方式

III 依据

IV 时间

A、 II、 III、 IV

B、 I、 IV

C、 I、 II、 III、 IV

D、 II、 III

答案： C

解析：根据《证券投资顾问业务暂行规定》第二十八条，证券公司、证券投资咨询机构应当对证券投资顾问业务推广、协议签订、服务提供、客户回访、投诉处理等环节实行留痕管理。向客户提供投资建议的时间、内容、方式和依据等信息，应当以书面或者电子文件形式予以记录留存。

81、下列关于风险认知度的描述，说法正确的是()。

I、反映的是客户对风险的主观评价

II、人们对风险的认知度往往取决于他的知识水平和生活经验

III、不同的人对同一风险的认知度是不同的

IV、不同的人对同一风险的认知度是相同的

A、 I、 II、 III

B、 I、 II、 IV

C、 I、 II

D、 II、 IV

答案： A

解析：不同的人对同一风险的认知度是不同的。

82、下列有关多一空组合策略的说法正确的是（ ）。

I 是一种被动性投资策略

II 是一种战术性投资策略

III 买入看涨股票，卖空看跌股票

IV 试图抵消市场风险而获得单个证券的阿尔法收益差额

- A、 II、 III、 IV
- B、 I、 III、 IV
- C、 I、 II
- D、 II、 III

答案： A

解析： I、 II两项， 战术性投资策略也称为战术性资产配置策略， 通常是一些基于对市场前景预测的短期主动型投资策略。 常见的战术性投资策略包括： ①交易型策略； ②多一空组合策略； ③事件驱动型策略。 III项， 多一空组合策略， 有时也称为成对交易策略， 通常需要买入某个看好的资产或资产组合， 同时卖出另外一个看淡的资产或资产组合。 IV项， 多一空组合策略试图抵消市场风险而获取单个证券的阿尔法收益差额。

83、 下列有关有效市场假说的说法， 正确的有（ ）。

- I 弱有效市场假定认为股票价格反映了全部公开可得信息
 - II 半强有效市场假定认为股票价格反映了以往全部价格信息
 - III 强有效市场假定认为股票价格反映了包括内幕信息在内的全部相关信息
 - IV 市场弱有效意味着技术分析毫无可取之处
- A、 I、 II、 III、 IV
 - B、 I、 II、 III
 - C、 I、 II
 - D、 III、 IV

答案： D

解析： 在弱式有效市场上， 证券的价格充分反映了过去的价格和交易信息， 即历史信息； 在半强式有效市场上， 证券的价格反映了包括历史信息在内的所有公开发表的信息， 即公开可得信息； 在强式有效市场上， 证券的价格反映了与证券相关的所有公开的和不开公开的信息。 技术分析以否定弱式有效市场为前提， 只要市场达到弱有效， 技术分析将毫无可取之处。

84、 利用沪深300成分股构建组合是期现套利的主要选择， 构建方法有（ ）。

- I 完全复制法
 - II 部分复制法
 - III 市值加权法
 - IV 分层市值加权法
- A、 I、 II
 - B、 I、 III
 - C、 II、 III
 - D、 I、 III、 IV

答案： D

解析： 在股指期货期现套利中， 由于现货指数本身不能直接买卖， 需要构建现货组合才能实施套利。 利用沪深300成分股构建组合是期现套利的主要选择。 沪深300现货投资组合的构建方法有完全复制法、 市值加权法、 分层市值加权法和最优化方法。

85、 下列监测信用风险指标的计算方法， 正确的是（ ）。

- I 不良贷款率 = $\frac{\text{次级类贷款} + \text{可以类贷款}}{\text{各项贷款}} \times 100\%$
- II 预期损失率 = $\frac{\text{预期损失}}{\text{资产风险暴露}} \times 100\%$
- III 贷款损失准备充足率 = $\frac{\text{贷款实际计提准备}}{\text{贷款应提准备}} \times 100\%$
- IV 逾期贷款率 = $\frac{\text{逾期贷款余额}}{\text{贷款总余额}} \times 100\%$

- A、 I、 III、 IV
- B、 I、 II、 IV
- C、 II、 III、 IV
- D、 I、 II、 III、 IV

答案： C

解析： I项， $\text{不良贷款率} = \frac{\text{次级类贷款} + \text{可以类贷款} + \text{损失类贷款}}{\text{各项贷款}} \times 100\%$ 。

86、可能会降低企业的资产负债率的公司行为有()。

- I 公司配股行为
 - II 公司增发新股行为
 - III 公司发行债券行为
 - IV 公司向银行贷款行为
- A、 I、 II
B、 I、 III
C、 II、 IV
D、 III、 IV

答案： A

解析： 公司发行债券行为、公司向银行贷款行为和向其他公司借款行为都会使企业的资产负债率提高。

87、对于在我国境内无住所的外籍人士， () 不需要对境外支付的境外所得缴纳个人所得税。

- I 在我国居住时间小于90天的非居民纳税人
 - II 在我国居住时间大于90天小于1年的非居民纳税人
 - III 在我国居住时间大于1年小于5年的居民纳税人
 - IV 在我国居住时间大于5年的居民纳税人
- A、 III、 IV
B、 II、 III、 IV
C、 I、 II
D、 I、 II、 III

答案： D

解析： 纳税人性质及其纳税义务如表1所示。

在我国境内居住时间	纳税人性质	境内所得		境外所得	
		境内支付	境外支付	境内支付	境外支付
居住 < 90 天	非居民纳税人	√	免税	× *	×
90 天 < 居住 < 1 年		√	√	× *	×
1 年 < 居住 < 5 年	居民纳税人	√	√	√	免税
居住 5 年以上		√	√	√	√

注：√代表征税，×代表不征税，*代表如果是高级管理人员也负有纳税义务。

88、我国目前上市公司分红派息的主要形式有 () 。

- I 现金股利
 - II 股票股利
 - III 配股
 - IV 权证
- A、 I、 II
B、 I、 IV
C、 II、 III
D、 III、 IV

答案： A

解析： 分红派息是指公司以税后利润弥补以前年度亏损、提取法定公积金及任意公积金后，将剩余利润以现金或股票的方式，按股东持股比例或按公司章程规定的办法进行分配的行为，主要形式有：①支付现金；②向股东送股；③实物分派。

89、对金融机构而言，建立流动性风险管理的配套机制至少包括 () 。

- I 将公司经济效益与风险管理团队薪酬激励直接挂钩
 - II 有一个能实现日频度现金流计量、T+1频度的专业系统
 - III 建立一套对流动性波动高度敏感的限额监控指标体系
 - IV 有一套清晰划分流动性风险管理的责、权、利和授权考核机制
- A、 I、 II
B、 I、 II、 III、 IV
C、 III、 IV
D、 II、 III、 IV

答案： D

解析：流动性风险管理实践的配套机制包括：①专业团队，即应该有一个独立、专业的流动性风险管理团队；②高效系统，即应该有一个能实现日频度现金流量计量、T+1频度的专业系统；③敏感指标，即建立一套对流动性波动高度敏感的限额监控指标体系；④授权考核，即清晰划分流动性风险管理的责、权、利和授权考核机制。

90、人生事件规划包括（ ）。

- I、教育规划
 - II、就业规划
 - III、失业规划
 - IV、移民规划
 - V、退休规划
- A、 I、 II
 - B、 IV、 V
 - C、 I、 V
 - D、 III、 V

答案： C

解析：选项C正确：人生事件规划是解决客户教育及养老等需要面临的问题，主要包括教育规划（I项正确）和退休规划（V项正确）等。

91、市场风险中的期权性风险存在于（ ）中。

- I 场内(交易所)交易的期权
 - II 场外的期权合同
 - III 债券或存款的提前兑付条款
 - IV 贷款的提前偿还条款
- A、 I、 II
 - B、 III、 IV
 - C、 II、 III、 IV
 - D、 I、 II、 III、 IV

答案： D

解析：期权性风险是一种越来越重要的利率风险，源于银行资产、负债和表外业务中所隐含的期权性条款。期权可以是单独的金融工具，如场内(交易所)交易期权和场外的期权合同，也可以隐含于其他的标准化金融工具之中，如债券或存款的提前兑付、贷款的提前偿还等选择性条款。一般而言，期权和期权性条款都是在对期权买方有利而对期权卖方不利时执行，因此，此类期权性工具因具有不对称的支付特征而会给期权卖方带来风险。

92、下列关于保险规划的做法中，可能面临风险的有（ ）。

- I 对财产进行的保险是不足额保险，结果损失发生时所获得的保险金赔偿不足
 - II 对财产的超额保险，结果损失发生时所获得的赔偿金额仅以实际损失核定
 - III 可以通过自我风险防范来解决，却进行投保
 - IV 在对人身进行保险时保险金额太小或保险期限太短
- A、 II、 III
 - B、 I、 II、 III、 IV
 - C、 II、 III、 IV
 - D、 I、 II、 III

答案： B

解析：保险规划的风险类型包括：①未充分保险的风险，该风险既可能体现在对财产的保险上，也可能出现在对人身保险上。如对财产进行的保险是不足额保险，或者在对人身进行保险时保险金额太小或保险期限太短。②过分保险的风险，该风险可能发生在财产保险、人身保险或制订保险产品组合计划时。比如，对财产的超额保险或重复保险，保险过度或者重叠等。③不必要保险的风险，有些风险若通过自保险或风险保留来解决，方便、简单，节省费用，能够取得资金运用收益；若进行保险，会增加机会成本，造成资金的浪费。

93、下列关于影响个人信贷能力的因素，说法正确的是（ ）。

- I、年龄较小或较大，其还款能力均不佳，通常，借款人的年龄在25到55岁之间，较为容易获得贷款
 - II、收入越高，还款能力越强
 - III、职业工作稳定，职业收入也稳定，还款能力越强
 - IV、通常，工作时间较长的人士，收入较高，工作较稳定，还款能力相对较高
 - V、借款人若每月收入较高，负债也较高，则还款能力相对较弱，通常，新旧贷款每月的还款额不超过个人月收入的60%
- A、 I、 II、 III、 IV

- B、I、II、III、V
 C、I、II、IV、V
 D、I、II、III、IV、V

答案：A

解析：V项，借款人若每月收入较高，负债也较高，则还款能力相对较弱，通常，新旧贷款每月的还款额不超过个人月收入的50%。

影响个人信贷能力的因素：

- (1)年龄：年龄较小或较大，其还款能力均不佳，通常，借款人的年龄在25到55岁之间，较为容易获得贷款。
- (2)收入情况：收入越高，还款能力越强。
- (3)身体状况：身体状况越好，越容易获得贷款。
- (4)职业性质：职业工作稳定，职业收入也稳定，还款能力越强。
- (5)负债：借款人若每月收入较高，负债也较高，则还款能力相对较弱，通常，新旧贷款每月的还款额不超过个人月收入的50%。
- (6)工作时间：通常，工作时间较长的人士，收入较高，工作较稳定，还款能力相对较高。

94、资本市场线(CML)是在以预期收益和标准差为坐标轴的平面上，表示风险资产的最优组合与一种无风险资产再组合的组合线。下列各项中属于资本市场线方程中的参数的是（ ）。

- I 市场组合的期望收益率
 II 无风险利率
 III 市场组合的标准差
 IV 风险资产之间的协方差
- A、I、II、III
 B、I、II、IV
 C、II、III、IV
 D、I、II、III、IV

答案：A

解析：【解析】资本市场线(CML)方程如下： $E(r_p) = r_f + \left[\frac{E(r_M) - r_f}{\sigma_M} \right] \sigma_p$ 。其中， $E(r_p)$ 为有效组合P的期望收益率； σ_p 为有效组合P的标准差； $E(r_M)$ 为市场组合M的期望收益率； σ_M 为市场组合M的标准差； r_f 为无风险证券收益率。

95、现行印花税的税率采用（ ）形式。

- I 累进税率
 II 定额税率
 III 比例税率
 IV 特别税率
- A、I、III
 B、I、IV
 C、II、III
 D、II、IV

答案：C

解析：根据不同凭证的性质和特点，按照合理负担、便于征纳的原则，分别采用不同的税率。现行印花税采用比例税率和定额税率两种税率。

96、根据《证券投资顾问业务暂行规定》，下列客户服务内容属于证券公司、证券投资咨询机构的证券投资顾问业务范畴的是（ ）。

- I 向客户建议适当的投资组合
 II 向客户进行理财规划建议
 III 向客户建议如何选择适当的投资品种
 IV 接受客户全权委托，管理客户资产
- A、I、II、III
 B、II、IV
 C、I、III
 D、II、III、IV

答案：A

解析：证券投资顾问在了解客户的基础上，依据合同约定，向特定客户提供适当的、有针对性的操作性投资建议，关注品种选择、组合管理建议以及买卖时机等。投资建议内容包括投资的品种选择、投资组合以及理财规划建议等。证券公司在从事证券投资顾问业务过程中禁止接受客户的全权委托而决定证券买卖、选择证券种类、决定买卖数量或者买卖价格的行为。

97、信用风险识别的内容和方法包括（ ）。

- I.基本信息分析
 - II.财务报表分析
 - III.财务状况分析
 - IV.非财务因素分析
- A、 I、 II、 III
B、 II、 III、 IV
C、 I、 II、 IV
D、 I、 III、 IV

答案： D

解析： 进行信用风险识别,应从以下三方面入手(1)基本信息分析;(2)财务状况分析;(3)非财务因素分析。

98、对于一个只关心风险的投资者，（ ）。

- I 方差最小组合是投资者可以接受的选择
 - II 方差最小组合不一定是该投资者的最优组合
 - III 不可能寻找到最优组合
 - IV 其最优组合一定方差最小
- A、 I、 II
B、 II、 III
C、 I、 IV
D、 III、 IV

答案： C

解析： 不同投资者的无差异曲线簇可获得各自的最佳证券组合，一个只关心风险的投资者将选取最小方差组合作为最佳组合。

99、多重负债下的组合免疫策略中，组合应满足的条件有（ ）。

- I 债券组合的久期与负债的久期相等
 - II 组合内各种债券的久期的分布必须比负债的久期分布更广
 - III 债券组合的现金流现值必须与负债的现值相等
 - IV 债券组合的现金流现值必须与负债的现值不相等
- A、 I、 II、 IV
B、 I、 II、 III
C、 I、 III
D、 II、 IV

答案： B

解析： 多重负债下的组合免疫策略中，组合应满足以下条件：①债券组合的久期与负债的久期相等；②组合内各种债券的久期的分布必须比负债的久期分布更广；③债券组合的现金流现值必须与负债的现值相等。在上述三个条件满足的情况下，用数学规划的方法求得规避风险最小化的债券组合。

100、 进行市场间利差互换时投资者会面临风险，包括（ ）。

- I.过渡期会延长
 - II.过渡期会缩短
 - III.新买入债券的价格及到期收益率走势和预期的趋势不同
 - IV.新买入债券的价格及到期收益率走势和预期的趋势相同
- A、 I、 III
B、 I、 II
C、 II、 III
D、 I、 IV

答案： A

解析： 选项A正确：进行市场间利差互换时投资者会面临风险，包括过渡期会延长（I项正确、II项错误）和新买入债券的价格及到期收益率走势和预期的趋势不同（III项正确、IV项错误）。

101、关于平衡型投资者，下列说法正确的是（ ）。

- I 不厌恶风险也不追求风险，对任何投资都比较理性
II 试图获得社会平均水平的收益，同时承受社会平均风险
III 房产、黄金、基金等投资工具是其常选择的投资工具
IV 喜欢选择既保本又有较高收益机会的结构性理财产品
- A、 I、 II、 IV
B、 I、 II、 III
C、 II、 III、 IV
D、 I、 III、 IV

答案： B

解析： 平衡型的客户既不厌恶风险也不追求风险，对任何投资都比较理性，往往会仔细分析不同的投资市场、工具与产品，从中寻找风险适中、收益适中的产品，获得社会平均水平的收益，同时承受社会平均风险。因此，这一类型的投资者往往选择房产、黄金、基金等投资工具。平衡型客户适合投资于中等风险以下的理财产品或投资工具。

102、下列关于对提供证券投资顾问服务的人员的要求，正确的有（ ）。

- I 证券投资顾问可以同时注册为证券分析师
II 应当具有证券投资咨询执业资格
III 须在中国证券业协会注册登记为证券投资顾问
IV 证券投资顾问不能同时注册为证券分析师
- A、 II、 IV
B、 III、 IV
C、 I、 II、 III
D、 II、 III、 IV

答案： D

解析： 根据《证券投资顾问业务暂行规定》第七条，向客户提供证券投资顾问服务的人员，应当具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券投资顾问。证券投资顾问不得同时注册为证券分析师。

103、证券公司、证券投资咨询机构应当对证券投资顾问（ ）等服务提供环节实现留痕管理。

- I 面对面交流向客户提供投资建议
II 通过电子邮件向客户提供投资建议
III 客户回访的反馈诊断结果
IV 接受客户委托买卖证券
- A、 II、 III
B、 I、 IV
C、 I、 II
D、 III、 IV

答案： C

解析： 在服务提供环节，投资顾问服务人员通过面对面交流、电话、短信、电子邮件等方式向客户提供投资建议服务。证券公司通过适当的技术手段，记录、监督投资顾问服务人员与客户的沟通过程，实现过程留痕。

104、一般将客户的风险偏好分为非常进取型、（ ）。

- I 温和进取型
II 中庸稳健型
III 温和保守型
IV 非常保守型
- A、 II、 IV
B、 III、 IV
C、 I、 III、 IV
D、 I、 II、 III、 IV

答案： D

解析： 风险偏好就是人对风险的态度，是对一项风险事件的容忍程度。一般将客户的风险偏好分为非常进取型、温和进取型、中庸稳健型、温和保守型和非常保守型。

105、证券公司提供证券投资顾问增值服务的所有组织管理方式中，均需要对（ ）实行统一管理。

I 制度建设

II 人员资格

III 培训考核

IV 研报撰写

A、I、IV

B、I、II、III

C、I、II、IV

D、I、II、III、IV

答案：B

解析：按照公司总部和证券营业部分工侧重不同，主要有两种组织管理方式：①侧重在公司总部实现服务产品化，服务产品标准化程度较高，证券营业部的投资顾问服务团队基于公司总部的平台和资源，针对客户的具体需求提供具体的服务产品。②注重发挥证券营业部自主服务能力。公司总部侧重业务管理、合规控制、平台建设和资源整合；证券营业部在公司总部的指导和监督下，适应不同区域投资者的差异化需求，具体负责服务产品的开发和提供。在这两种组织管理方式下，证券公司均对制度建设、人员资格、培训考核等实行统一管理。

106、关于矩形形态，下列说法中正确的有()。

I 矩形形态是典型的反转突破形态

II 矩形形态表明股价横向延伸运动

III 矩形形态又被称为箱形

IV 矩形形态是典型的持续整理形态

A、I、II、III

B、I、II、IV

C、I、III、IV

D、II、III、IV

答案：D

解析：I项，矩形又称为箱形，是一种典型的整理形态，股票价格在两条横着的水平直线之间上下波动，呈现横向延伸的运动。

107、人生事件规划包括()。

I 教育规划

II 就业规划

III 失业规划

IV 退休规划

A、I、II

B、I、IV

C、I、II、IV

D、I、III、IV

答案：B

解析：人生事件规划是解决客户教育及养老等需要面临的问题，主要包括教育规划和退休规划等。

108、公司区位分析的主要内容应当包括()。

I 公司所处区位内的经济特色分析

II 公司所处区位内的自然条件分析

III 公司所处区位内的基础条件分析

IV 公司所处区位内的产业政策分析

A、I、II、III

B、I、II、IV

C、I、IV

D、I、II、III、IV

答案：D

解析：公司经济区位是指地理范畴上的经济增长点及其辐射范围，区位分析主要内容包括：①区位内的自然条件与基础条件；②区位内政府的产业政策；③区位内的经济特色。

109、下列有关规划保险风险的说法，正确的是()。

I 规划保险的风险可能来自于投保客户所提供的资料不准确、不完全，或者对来自保险产品的了解不够充分

II 规划保险的风险主要包括未充分保险的风险、过分保险的风险和不足额保险的风险

III 过分保险的风险可能发生在财产保险和人身保险上

IV 投保的财产保险不是足额保险，结果造成损失发生时所获得的赔偿金不足，这说明保险规划存在未充分保险的风险

A、I、III、IV

B、I、III

C、III、IV

D、I、II、III

答案：A

解析：规划保险的风险主要包括：①未充分保险的风险。该风险既可能体现在对财产的保险上，也可能出现在对人身保险上。如对财产进行的保险是不足额保险，或者在对人身进行保险时保险金额太小或保险期限太短。②过分保险的风险。该风险可能发生在财产保险、人身保险或制订保险产品组合计划时。比如，对财产的超额保险或重复保险，保险过度或者重叠等。③不必要保险的风险。有些风险若通过自保险或风险保留来解决，方便、简单，节省费用，能够取得资金运用收益；若进行保险，会增加机会成本，造成资金的浪费。

110、个人生命周期中维持期的主要特征有（ ）。

I 对应年龄为45~54岁

II 家庭形态表现为子女上小学、中学

III 主要理财活动为收入增加、筹退休金

IV 保险计划为养老险、投资型保险

A、I、II、III

B、I、II、IV

C、I、III、IV

D、II、III、IV

答案：C

解析：II项，维持期家庭形态表现为子女进入高等教育阶段。

111、假设证券市场只有证券A和证券B，证券A和证券B的期望收益率分别为6%和12%，β系数分别为0.6和1.2，无风险借贷利率为3%，那么根据资本资产定价模型，（ ）。

I 这个证券市场不处于均衡状态

II 这个证券市场处于均衡状态

III 证券A的单位系统风险补偿为0.05

IV 证券B的单位系统风险补偿为0.075

A、I、III

B、II、IV

C、I、III、IV

D、II、III、IV

答案：C

解析：【解析】根据证券市场线，证券A的单位系统风险补偿为： $\frac{6\% - 3\%}{0.6} = 0.05$ ，证券B的单位系统风险补

偿为： $\frac{12\% - 3\%}{1.2} = 0.075$ 。当市场均衡时，单位系统风险补偿应该相同。

112、证券组合管理的步骤有（ ）

I 确定证券投资政策

II 进行证券投资分析

III 了解证券产品的特性

IV 投资组合的修正

A、II、III

B、I、II、III

C、III、IV

D、I、II、IV

答案：D

解析：III项属于证券产品选择的步骤；证券组合管理的步骤除以上三项外，还有进行证券投资分析、投资组合业绩评估。

113、消费税的征收范围包括（ ）。

I 烟、酒、鞭炮

II 化妆品、贵重首饰、珠宝玉石

III 小汽车、摩托车、游艇

IV 实木地板

A、 III、 IV

B、 I、 II、 III

C、 I、 II、 IV

D、 I、 II、 III、 IV

答案： D

解析： 消费税的征收范围包括：①烟；②酒及酒精；③化妆品；④贵重首饰及珠宝玉石；⑤鞭炮、焰火；⑥成品油；⑦摩托车；⑧小汽车；⑨高尔夫球及球具；⑩高档手表；⑪游艇；⑫木制一次性筷子；⑬实木地板；⑭铅蓄电池；⑮涂料。

114、 套利定价模型在实践中的应用一般包括（ ）。

I 分离出那些统计上显著影响债券收益的主要因素

II 明确确定某些因素与债券收益有关， 预测证券的收益

III 检验资本市场线的有效性

IV 检验证券市场线的有效性

A、 II、 III、 IV

B、 I、 II、 III、 IV

C、 III、 IV

D、 I、 II

答案： D

解析： 套利定价模型在实践中的应用一般有两个方面：①运用统计分析模型对证券的历史数据进行分析， 以分离统计上显著影响证券收益的主要因素。②确定影响证券收益的因素， 回归证券历史数据以获得灵敏度系数， 再运用公式 $E(r)$ 预测证券的收益。

115、 张某名校本科毕业， 著名外企就职， 今年25岁， 年税后收入8万元， 有社保， 目前租房居住， 已贷款购车， 生活比较稳定， 对未来充满信心和憧憬。 父母身体健康、 目前能负担自己的生活开支。 张某有一定的风险意识， 知道自己的健康状况对父母的重要性。 针对张某的情况， 理财规划师给出的下列建议中， 合理的有（ ）。

I 投保某万能险， 年缴保费2万元， 保额5万元

II 投保某20年期的定期寿险， 年缴保费600元， 保额30万元

III 投保某20年期重大疾病保险， 年缴保费800元， 保额20万元

IV 投保某附加意外伤害保险， 年缴保费300元， 保额20万元

A、 I、 III、 IV

B、 I、 II、 III、 IV

C、 I、 III

D、 II、 III、 IV

答案： D

解析： 选择可行的产品与产品组合的基本要点包括：①解决风险保障是买保险的基本出发点；②符合客户的基本情况；③在预算资源有限时， 针对主要风险；④灵活利用附加险；⑤尽量避免功能重复。 对张某目前的这个阶段而言， 人身风险主要源于意外和疾病， 可以投保相应的寿险、 健康保险和意外伤害保险。 针对张某已知的财务情况， II、 III、 IV三项的保费支出和保额相对较合理， 而I项的保费支出显然不合理。

116、 2010年10月12日， 为进一步规范投资咨询业务， 中国证监会发布了（ ）。

I 《发布证券研究报告暂行规定》

II 《证券投资顾问业务暂行规定》

III 《证券投资顾问业务风险揭示书必备条款》

IV 《关于证券投资顾问和证券分析师注册登记有关规定》

A、 I、 II

B、 I、 III、 IV

C、 II、 III、 IV

D、 I、 II、 III、 IV

答案： A

解析： 2010年10月12日， 中国证监会同时颁布了《证券投资顾问业务暂行规定》和《发布证券研究报告暂行规定》， 明确了证券投资顾问和发布证券研究报告业务是证券投资咨询业务的两类基本形式。 这两个规定自2011年1月1日起施行， 这是规范证券公司、 证券投资咨询机构从事证券投资顾问、 发布证券研究报告业务行为， 保护投资者合法权益， 维护证券市场秩序的又一次重要举措。

117、我国的企业债券和公司债券在以下哪些方面有所不同（ ）。

I 发行方式以及发行的审核方式不同

II 担保要求不同

III 发行主体的范围不同

IV 发行定价方式不同

A、I、II、III

B、I、II、IV

C、II、III、IV

D、I、II、III、IV

答案：D

解析：我国的公司债券和企业债券在以下方面有所不同，主要体现在：①发行主体的范围不同；②发行方式以及发行的审核方式不同；③担保要求不同；④发行定价方式不同。

118、经济周期的衰退、复苏、过热、滞胀4个阶段中，下列属于复苏阶段的特征的是（ ）。

I 失业率大幅上升

II 生产能力扩充

III 企业盈利上升

IV 企业开始面临产能约束

A、II、III、IV

B、I、II

C、II、III

D、II、IV

答案：C

解析：经济周期中复苏阶段的特征有：①经济增长开始加速，通货膨胀继续下降，周期性的生产能力扩充也变得强劲；②企业盈利大幅上升、央行保持宽松政策；③生产逐渐回升，固定资产投资逐渐增加，失业人数逐渐减少，就业人数逐渐增加等等。IV项，在过热阶段，企业生产能力增长减慢，开始面临产能约束。

119、一般来说，（ ）是马柯威茨均值方差模型中的投资者无差异曲线的特征。

I 无差异曲线由左至右向上弯曲

II 无差异曲线位置越高，投资者的满意程度越高

III 无差异曲线是一条水平直线

IV 同一投资者的无差异曲线之间互不相交

A、I、II、III

B、I、III、IV

C、I、II、IV

D、II、III、IV

答案：C

解析：无差异曲线具有的特点：①无差异曲线是由左至右向上弯曲的曲线；②每个投资者的无差异曲线形成密布整个平面又互不相交的曲线簇；③同一条无差异曲线上的组合给投资者带来的满意程度相同；④不同无差异曲线上的组合给投资者带来的满意程度不同；⑤无差异曲线的位置越高，其上的投资组合给投资者带来的满意程度就越高；⑥无差异曲线向上弯曲的程度大小反映投资者承受风险的能力强弱。

120、 β 系数主要应用于（ ）。

I 证券的选择

II 度量非系统风险

III 风险的控制

IV 投资组合绩效评价

A、I、III、IV

B、I、II

C、III、IV

D、I、II、III、IV

答案：A

解析： β 系数是衡量证券承担系统风险水平的指数，可以用来衡量证券承担系统风险的大小。 β 系数被广泛应用于证券的分析、投资决策和风险控制中，主要有以下几个方面的应用：①证券的选择；②风险控制；③投资组合绩效评价。

