



AFP®认证培训现场辅导

投资人特征分析

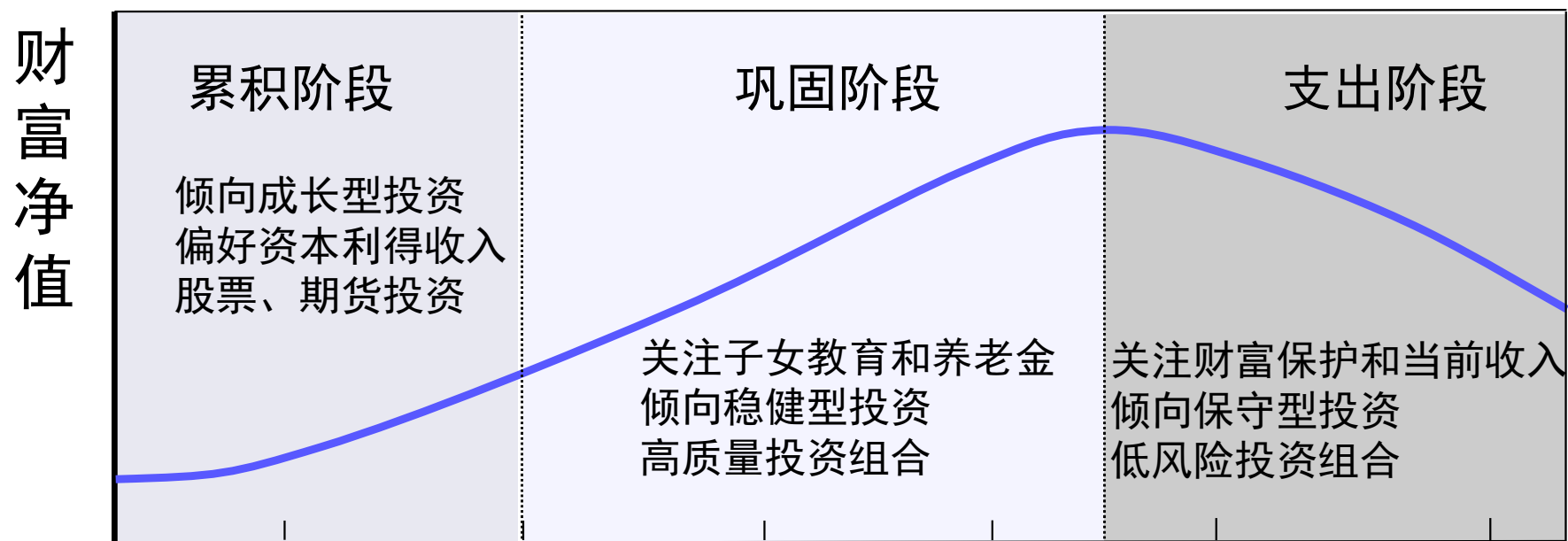
说 明

本讲义讲述内容为课程中相对的重点难点以及学员疑问较多的知识点，不涵盖所有考试范围。

AFP认证考试范围应以当年《考试大纲》为准。

- 投资人的财务生命周期
- 投资人风险偏好与承受能力分析（★）

投资人的财务生命周期



各阶段投资者特点

阶段	特点
累积阶段	收入稳定； 住房、交通支出超过收入； 负债增加； 投资期限较长，盈利能力不断增长； 可接受高风险投资。
巩固阶段	收入超过支出； 债务减少； 巩固与积累资产并重； 倾向中等风险的投资； 获得收益的同时，保住现有资产。
支出阶段	不再获得工资收入； 生活费用来源于社会保障或前期投资收益； 选择低风险投资保住储蓄价值； 可能进行某些高风险投资以抵补通货膨胀造成的损失。

投资人风险偏好与承受能力分析 (★)

风险属性	衡量角度	影响因素
客观风险承受能力	从客观的角度衡量客户的风险承受能力	投资者年龄 投资者本人的工作收入情况及其工作的稳定性 投资者配偶的工作收入情况及其工作的稳定性 投资者及其家庭的其他收入来源 任何可能的继承财产 投资者健康、家庭情况及其负担情况 任何对投资本金的支出计划，如教育支出、退休支出 生活费用支出对投资收益的依赖程度
主观风险容忍态度	从客户的主观风险偏好衡量其风险承受意愿	根据客户对于风险的态度，将客户划分为：风险中性型、风险厌恶型、风险爱好型

例题

- 理财师王晓萌有两个客户王某和牛某。王某是外企职员，25岁，单身，大学毕业；牛某是公务员，36岁，已婚，有一对双胞胎。根据对王某的风险评估，王晓萌给王某构造了预期收益率为9%，收益率标准差为5%的投资组合，该投资组合是有效的。假使王某、牛某具有相同的主观风险容忍态度，则王晓萌给牛某构造的投资组合可能是（ ）。

A. 12%和6%	B. 9%和4%
C. 10%和5%	D. 8%和4%
- 答案：D
- 解析：因为针对王某的资产组合是有效的，有效组合的收益率和标准差是一一对应的，即预期收益率9%只对应5%的收益率标准差，反之亦然，因此可排除B、C项。王某和牛某的主观风险容忍态度虽然相同，但牛某已有家庭且有双胞胎的抚养压力，客观风险承受能力不如王某，因此D项的投资组合更适合牛某。

知识产权声明

本教学资源全部知识产权（含已登记软件著作权）归属本机构，受中国法律保护，有专业法律团队维权；未经授权，不得以任何目的（包括但不限于学习、研究等非商业用途）修改、使用、复制、传播；侵权者将可能面临严重法律后果。

自由 自主 自在

