

二〇〇八年（3月）金融理财师（AFP™）认证考试

金融理财基础（一）

*本考试真题来源于FPSB China官方公布

1. 根据中国金融教育发展基金会金融理财标准委员会对金融理财的定义，下列哪项是错误的？（ ）

- A. 金融理财不是产品推销，是一种综合金融服务。
- B. 金融理财强调由专业理财人员为客户提供综合财务规划。
- C. 金融理财强调由专业理财人员通过规范的操作流程，帮助客户实现人生各阶段的目标。
- D. 金融理财的目标是帮助客户迅速致富。

答案：D

2. 至 2008 年 3 月止，根据《金融理财师资格认证办法》的规定，以下资格申请人中，符合 AFP 资格认证工作经验认定要求的是：（ ）。

- A. 张先生 2003 年本科毕业后，曾在信达证券公司任行政主管近三年；2006 年 6 月辞职，2006 年 7 月起开始担任光华证券公司客户经理。
- B. 赵小姐 2005 年 7 月大专毕业后，在德诚会计师事务所先后任助理会计师、会计师。
- C. 王先生 1995 年至 1997 年期间，曾在某银行担任过两年的营业员；1997 年至 2000 年期间攻读工商管理硕士研究生，毕业后一直担任中大科技有限公司项目经理。
- D. 李女士 2005 年本科毕业后，在诚信律师事务所任律师，从事遗产规划工作。

答案：D

3. 根据中国金融教育发展基金会金融理财标准委员会的规定，完成 AFP 或 CFP 资格认证后，每多少年必须再认证一次？（ ）

- A. 2 年
- B. 3 年
- C. 4 年
- D. 5 年

答案：A

4. 小陈是一名金融理财师，赵先生是他多年的客户。赵先生生活富裕，在中国大陆经营一家小型企业，同时在香港、台湾和北美都有收入来源。小陈在自己没有取得会计资格的前提下，主动为赵先生提供跨国避税和企业会计方面的服务。请问，小陈的做法违反了《金融理财师职业道德准则》中的哪个原则？（ ）

- A. 客观公正
- B. 正直诚信
- C. 专业胜任
- D. 克尽职守

答案：C

5. 某银行代理销售 XX 货币市场基金，客户经理可以从银行代理销售取得的手续费中提取 20%的业绩奖。金融理财师小张的客户刘伟的投资组合中已经包括了 200 万元的货币市场基金，占其投资组合比重为 40%。小张为了增加业绩，建议刘伟再购买 150 万元 XX 基金，但并未披露自己可能从中获得的佣金。请问，小张是否违反了《金融理财师职业道德准则》？如有违反，违反了哪条准则？（ ）

- A. 违反了客观公正准则
- B. 违反了正直诚信准则
- C. 没有违反任何职业道德准则
- D. 违反了保守秘密准则

答案: A

6. 根据《金融理财师职业道德准则》，以下说法中正确的是：()

- A. 在任何情况下，未经客户书面许可，金融理财师都不得向第三方透露任何有关客户的个人信息。
- B. 金融理财师应当为客户提供及时周到的服务，当发现权威机构推荐的理财产品时，应立即建议客户购买。
- C. 金融理财师应当将服务限定在所能胜任的范围内，如果客户有超出胜任能力范围的要求，只能放弃该客户。
- D. 在与客户签订金融理财服务合同后，金融理财师应立即为客户建立独立账户，并在服务过程中为其提供详细、完整的会计记录。

答案: D

7. 根据《金融理财师执业操作准则》，下列关于在个人理财规划方案的执行与监督过程中，金融理财师应履行义务的描述，正确的是：()

- A. 在向客户提交个人理财规划方案后，金融理财师必须协助客户执行该方案。
- B. 如果客户委托金融理财师执行该方案，应明确划分金融理财师与客户在方案执行过程中的责任并达成协议。
- C. 为了更好的为客户提供服务，金融理财师可与其他人员共享客户信息。
- D. 金融理财师只能在自己服务的金融机构提供的各种金融产品和服务中，帮助客户选择和配置合适、可靠的产品和服务。

答案: B

8. 某日，某银行零售业务部王某（CFP 持证人）取得贵宾客户赵某书面授权，准备执行理财规划方案。在选择股票时，由于信息有限，她打电话给证券公司做自营业务的同学刘某询问适合投资的股票，刘某向她推荐了 Z 股票。电话结束后，她立即下单为赵某买入 10 万股 Z 股票。根据《金融理财师职业道德准则》的规定，她的行为()

- A. 违反了正直诚信原则。 B. 违反了克尽职守原则。
- C. 违反了客观公正原则。 D. 没有违反任何职业道德准则。

答案: B

9. 根据《金融理财师执业操作准则》的规定，下述关于金融理财师执业操作流程和具体步骤中工作内容的描述，正确的是：()

- ①. 个人理财规划流程包括： I.建立和界定与客户的关系→II.收集客户信息→III.了解客户的目标和期望→IV.分析评估客户的财务状况→V.制定理财规划方案→VI.执行理财规划方案。
- ②. 在建立和界定与客户的关系这一步骤中，金融理财师的工作重点是取得客户信任，与客户共同界定未来法律关系中的权责利。
- ③. 在收集客户信息这一步骤中，金融理财师的工作重点包括了解客户的目标和期望，与客户共同界定一个明确、可度量、可行、现实且具体的理财目标体系。
- ④. 在分析评估客户的财务状况这一步骤中，工作重点是测算客户当前的财务资源是否可以实现客户的理财目标。

- A. ②、③ B. ①、②、④ C. ②、③、④ D. ③、④

答案: C

10. 钱先生去年与某银行签订了理财协议，将存款、债券和股票账户委托给该银行的金融理财师小于管理，并明确约定每笔交易确认前小于应取得钱先生的授权。最近，小于意识到央行可能会加息，因此想建议钱先生将债券卖掉。但由于钱先生人在国外旅游，无法取得联系。为及时避免客户损失，小于将钱先生的债券以市场价格售出。第二天，该债券价格下跌了 5%。小于是否违反了《金融理财师职业道德准则》？为什么？（ ）

- A. 没有违反职业道德准则，因为他帮助客户避免了损失。
- B. 违反了专业精神原则，因为他没有与客户沟通。
- C. 违反了正直诚信原则，因为他没有获得客户书面授权。
- D. 违反了克尽职守原则，因为他没有获得客户书面授权。

答案: C

11. 崔小姐的综合理财方案执行不久，就与男朋友结婚，第二年又喜添双子，第三年丈夫开始与朋友一起创业。为方便照顾家庭，崔小姐换了一个时间弹性较大但收入较低的工作。针对这些变化，根据《金融理财师执业操作准则》的规定，金融理财师应采取的措施包括：（ ）

- ①. 因崔小姐家庭结构发生重大调整，应与客户协商，结束合作关系。
 - ②. 根据崔小姐生涯事件的变化调整原方案，并适时监控新方案的执行。
 - ③. 对崔小姐进行特殊需求评估分析。
 - ④. 由于崔小姐收入大幅下降，金融理财师现阶段应将全部精力放在崔小姐的投资规划方面，争取年投资收益率达到 30% 以上，以确保崔小姐的资产迅速成长。
- A. ① B. ②、③ C. ②、③、④ D. ④

答案: B

12. 根据《金融理财师纪律处分办法》，无法恢复金融理财师资格的处分种类是（ ）。

- A. 公开警告 B. 暂停认证资格
- C. 撤销认证资格 D. 非公开的书面警告信

答案: C

13. 李明今年 30 岁，刚刚结婚，希望能在 3 年内实现购置房产、与妻子游览欧洲名胜古迹的目标。李明综合考虑了目前的家庭净资产总额和夫妇两人收支水平，发现如果按计划买房和出国旅游，就必须放弃他早已开始准备的 35 岁前参加在职研究生班学习的计划。请问，目前李明正处于金融理财的哪个思考阶段？（ ）

- A. 抽象思考阶段 B. 矛盾思考阶段
- C. 高认知思考阶段 D. 线性思考阶段

答案: B

14. 金融理财师对客户的理财价值观应采取的态度为：（ ）。

- A. 扭转客户的价值观，使其与金融理财师认为正确的价值观相同
- B. 告知客户在坚持极端价值观下有可能付出的代价
- C. 不为与自己价值观不同的客户提供服务
- D. 每个理财目标都很重要，不需考虑客户的理财价值观

答案: B

15. 以下关于客户风险属性的描述中, 正确的是: ()

- A. 张女士对安全感的要求比较高, 买了很多份人寿保险, 因此张女士在投资方面应该很保守。
- B. 刘女士有两个投资计划: 第一个投资计划的目标是为儿子两年后到英国念硕士积累教育金; 第二个投资计划的目标是为全家两年后到埃及旅行积累旅游经费。在财富水平有限的前提下, 相较而言, 刘女士对第二个投资计划更愿意承受风险。
- C. 李先生的父亲被诊断为肝癌晚期, 李先生的主观风险容忍态度一定会降低。
- D. 小高刚刚大学毕业, 和他父亲相比, 他的主观风险容忍态度应该较高。

答案: B

16. 高三学生小张 17 岁, 聪明伶俐, 且长相成熟, 看上去完全像是成年人。一日, 小张以市场价格从一家汽车销售公司购买了一辆汽车。根据我国法律的规定, 此汽车买卖合同的效力如何? 为什么? ()

- A. 有效, 因为汽车销售公司并不知道小张未成年。
- B. 有效, 因为汽车按市场价格出售, 属公平交易。
- C. 效力待定, 因为小张是限制民事行为能力人。
- D. 无效, 因为小张是无民事行为能力人。

答案: C

17. 张三、李四、王五三人共同出资 100 万元, 创办一家普通合伙企业。张三擅长经营管理但缺乏资金, 仅出资 10 万元; 李四出资 30 万元; 王五出资 60 万元。三人约定, 企业主要由张三经营, 如有盈利按 3: 3: 4 的比例分配, 如亏损也按此比例分担。由于市场变化的原因, 该合伙企业经营不善, 对甲银行负债 70 万元不能偿还。经清算, 该合伙企业剩余资产仅值 10 万元, 经变卖偿债后, 尚对甲银行负债 60 万元。则甲银行最多可向张三要求偿还的金额是 ()。

- A. 0 元
- B. 60 万元
- C. 6 万元
- D. 18 万元

答案: B

18. 陈某想投资 5 万元创业, 但不知该选择设立怎样的企业, 于是, 向金融理财师小王咨询。陈某希望独立创业, 同时也接受与愿意出资 10 万元的刘某合作创业。另外, 陈某接受投资风险的底线是: 最坏的情形是将这 5 万元资本全部亏损殆尽, 他的其他资产的安全不能受此投资创业行为的影响。据此, 金融理财师小王能够建议陈某设立的企业类型包括 ()。

- ①. 个人独资企业
 - ②. 普通有限责任公司
 - ③. 一人有限责任公司
 - ④. 股份有限公司
 - ⑤. 有限合伙企业 (陈某担任有限合伙人)
- A. ②、⑤
 - B. ③、④、⑤
 - C. ①、②、③
 - D. ①、②、⑤

答案: A

19. 以下选项中, 属于财产权的是: ()。

- A. AFP 持证人小王允许自己任职的银行在印刷“贵宾理财中心”的宣传材料上使用自己肖像的权利
- B. 客户张教授在自己发表的专著上署名的权利
- C. 客户赵经理对集体土地的承包经营权
- D. CFP 持证人小陈因被授予“年度最佳客户经理”称号所享有的荣誉权

答案: C

20. 3 赵欣与李伟于 2003 年 7 月 1 日登记结婚, 同年 10 月 1 日举办结婚仪式并开始共同

生活。2007 年 10 月赵欣提出离婚, 李伟同意离婚, 但双方对财产归属情况有争议。

根据我国法律规定, 以下属于赵欣与李伟共同共有的财产包括: ()

- ①. 2007 年 1 月至 7 月间, 李伟以其薪金收入投资股票取得的 2 万元收益。
 - ②. 2007 年 6 月赵欣在某商场购买的价值 800 元的彩妆用品。
 - ③. 2006 年 12 月李伟因他人驾车肇事受伤致残, 获得的伤残补助费赔偿 10 万元。
 - ④. 2004 年 11 月, 赵欣父亲去世, 她通过法定继承从父亲遗产中分得的 15 万元。
 - ⑤. 2003 年 8 月, 李伟因购买彩票中大奖获得的 400 万元奖金。
- A. ①、③、⑤
 - B. ②、③、④、⑤
 - C. ①、②、④
 - D. ①、④、⑤

答案: D

21. 张甲早年丧偶, 因膝下无子, 收养张乙为子。后张甲与王某再婚, 王某与张甲结婚前已育有两个孩子: 长子大武已成年, 独立生活, 在王某、张甲婚后很少与她们来往; 小女儿小红 10 岁, 随同王某、张甲共同生活。再婚 10 年后, 张甲得知自己有一私生子张丙已长大成人。此后不久, 张甲去世, 未立有遗嘱。请问哪些人有权继承张甲的遗产? ()

- ①. 张乙 ②. 王某 ③. 大武
 - ④. 小红 ⑤. 张丙
- A. ①、②、③、④、⑤
 - B. ①、⑤
 - C. ②、③、④
 - D. ①、②、④、⑤

答案: D

22. 以下遗嘱中, 能够在被继承人死亡时发生效力的是: ()

- A. 某甲遇车祸生命垂危, 在两名医生作见证人的情况下, 立下口头遗嘱。后经手术病情好转, 数日后出院回家。后因并发症发作了家中死亡。
- B. 某乙瘫痪在床, 书写困难。在病榻前, 令其长子代书, 其配偶及次子作见证人订立代书遗嘱。
- C. 某丙在其自书遗嘱中将单位一台自己长年使用的专业相机留给酷爱摄影的儿子。

D. 某丁自书遗嘱，署名后封存。在该遗嘱中，丁将价值 100 万元的遗产全部遗赠给其保姆，而未留给其在国外工作的儿子（唯一法定继承人）一分钱。

答案：D

23. 甲、乙两人签订委托理财合同，合同中的仲裁条款规定，“由本合同所生的一切争议，提交北京仲裁委员会裁决”。以下判断中正确的是：（ ）

- A. 法院对民事案件有一般的管辖权，因此，就该委托理财合同产生争议的，当事人既可申请仲裁，也可向法院提起诉讼。
- B. 如当事人对仲裁裁决不服，可以向人民法院提起上诉。
- C. 仲裁裁决生效后，当事人不履行仲裁裁决的，另一方可以申请仲裁机构强制执行。
- D. 如委托理财合同无效，此仲裁条款未必无效。

答案：D

24. 以下几项描述中，可能使国际市场金属铝以美元标价的价格下降的因素有：（ ）

- ①. 美元相对于世界其他主要货币贬值。
- ②. 最近秘鲁发现几个大型铝矿，占世界已探明储量的 30%。
- ③. 美国国内出现通货膨胀。
- ④. 金属铝的廉价替代产品在欧洲生产并开始投入使用。

A. ②、④ B. ①、② C. ②、③ D. ①、④

答案：A

25. 以下哪些因素会导致猪肉价格上涨的趋势难以持续？（ ）

- ①. 养猪户见到价格上涨，纷纷增加了肉猪的养殖数量。
- ②. 牛羊肉、禽类产品以及水产品价格稳定，供应充足。
- ③. 2008 年 2 月我国的 CPI 同比上涨 8.7%，猪肉价格达到 11 年来的最高，猪饲料的供应商为了分享利润见机抬高了饲料的售价。
- ④. 政府向市场大量投放储备猪肉。

A. ①、④ B. ①、②、④ C. ①、②、③ D. ②、③

答案：B

26. 下列因素中，能使大米的供给曲线（横轴为产量，纵轴为价格）向左移动的有：（ ）

- ①. 大米的价格下降。
- ②. 南方雪灾使大量稻田受灾，造成减产。
- ③. 科学家袁隆平培育出新的杂交水稻品种，使亩产增加 20%。
- ④. 农户纷纷将原来的稻田转向种植经济效益更高的其他经济作物。

A. ①、②、④ B. ①、③ C. ②、④ D. ③、④

答案：C

27. 下列关于 GDP 的描述，正确的是：（ ）

- ①. 一个国家的 GDP 增长，GNP 必然也会增长，但增长的幅度不一定相同。
- ②. GDP 是一个流量的概念，而 GNP 是一个存量的概念。
- ③. 由于家务劳动未通过市场交换，无法进入 GDP 的统计与核算，因此造成了 GDP 的低估。

④. 从生产角度，把国民经济各生产部门在一段时间内创造的产品和服务的增加值加总在一起核算 GDP 的方法，称为部门法。

- A. ②、④ B. ①、②、③ C. ①、③、④ D. ③、④

答案: D

28. 应对经济萧条的措施包括: ()。

- ①. 各地增加公共工程和基础建设投入 ②. 在公开市场上增发央行票据
③. 降低存贷款基准利率 ④. 减少中央银行对商业银行的再贷款

- A. ② B. ①、③

- C. ①、③、④ D. ③、④

答案: B

29. 关于国际收支平衡表，以下说法正确的是: ()

①. 王经理被公司派往印度工作，他在国外的收入应计入中国国际收支平衡表经常账户经常转移项目下的贷方。

②. 王经理所在公司在印度进行直接投资，应计入中国国际收支平衡表资本账户金融项目下的借方。

③. 王经理所在公司向印度出口电器，应计入印度国际收支平衡表经常账户商品贸易项目下的贷方。

④. 王经理所在公司免除了印度某公司的部分债务，应计入中国国际收支平衡表资本账户资本项目下的借方。

- A. ②、④ B. ①、④ C. ①、③ D. ②、③

答案: A

30. 关于汇率，以下说法正确的是: ()

A. 假如人民币采用间接标价法，那么，人民币对美元升值表现为汇价的下降。

B. 现行国际货币制度下，绝大多数国家实行固定汇率制度。

C. 目前多数国家公布汇率时采用间接标价法。

D. 固定汇率制下，法定升值指政府当局规定和宣布提高本国货币对外币的兑换价值。

答案: D

31. 某家庭 1 月初预收当年 1-6 月份的房屋出租租金收入 15,000 元；1 月末刷信用卡支付一笔餐费 1,000 元。若按照权责发生制，这两笔交易使该家庭 1 月份的储蓄净增加 ()。

- A. 2,500 元 B. 1,500 元

- C. 15,000 元 D. 14,000 元

答案: B

32. 下列哪些状况只涉及个人/家庭资产负债表上的调整，不影响个人/家庭收支储蓄表？()

- ①. 从父母处借一笔钱投资股票
②. 出售挣钱的债券基金来偿还房贷本息
③. 用保单质押贷款来支付住院费用
④. 借新债还旧债

- A. ②、③ B. ①、③
C. ①、④ D. ①、②、③、④

答案: C

33. 以下哪项不属于持有流动性资产的基本动机? ()

- A. 作为日常交易的备用金 B. 作为应对意外事件的预防资金
C. 作为随时动用的投机资金 D. 稳定的获取投资收益

答案: D

34. 小林上月月末股票资产市场价格为 10 万元, 本月没有进行任何股票买卖, 月末股票资产市场价格上升到 11 万元, 以下说法中正确的是: ()

- ①. 小林本月获得股票资本利得 1 万元, 通常列作理财收入。
②. 该股价上涨通常不反映在小林本月的收支储蓄表中。
③. 该股价上涨通常会通过收支储蓄表反映在小林本月末按成本计价的资产负债表中。
④. 该股价上涨使小林本月末按市价计价的净值增加额比本月储蓄多 1 万元。

- A. ①、④ B. ② C. ①、③ D. ②、④

答案: D

35. 根据收付实现制, 在以 4,000 元现金缴付当年终身寿险保费后, 准确记账后的家庭财务报表将反映为 ()。

- ①. 现金减少 4,000 元 ②. 支出增加 4,000 元
③. 储蓄增加 4,000 元 ④. 净值保持不变

- A. ① B. ①、② C. ①、③ D. ①、②、④

答案: A

36. 以下可用于检查家庭财务记账准确性的等式包括: ()。

- ①. 若报表根据成本价值计价: 期末净值-期初净值=本期收入-本期支出
②. 若报表根据市场价值计价: 期末净值-期初净值=本期资产价值增减额 (包括资产折旧与资产增值)
③. 若报表根据成本价值计价: 期末现金-期初现金=本期储蓄+本期投资净赎回

- A. ① B. ①、② C. ①、③ D. 全都不正确

答案: A

37. 某人通过银行, 以现金申购了 10,000 单位共同基金 (每单位 1.2 元), 并支付了 1% 的申购手续费, 则该经济行为对应的完整借贷分录为: ()。

- A. 借: 基金 10,000 元
手续费 100 元
贷: 现金 11,000 元
- B. 借: 基金 12,000 元
手续费 120 元
贷: 现金 12,120 元
- C. 借: 基金 12,120 元
贷: 现金 12,120 元

D. 借: 现金 12,120 元
贷: 基金 12,000 元
手续费 120 元

答案: B

请根据以下信息, 回答第 38-43 题:

张先生本期工作收入 12 万元, 生活支出 5.5 万元, 房贷按揭还本付息共 4.6 万元(其中本金 2.4 万元, 利息 2.2 万元)。按计划, 张先生定投基金 1.8 万元, 支付保障型保费 1,000 元和纯储蓄型保费 4,500 元。由于近期看好股票市场, 张先生临时决定赎回债券 4 万元, 取得利息收入 2,000 元, 并借款 6 万元, 增加购买股票 10 万元。此外, 张先生本期房产增值 5 万元, 汽车折旧 3 万元, 债权出现呆账 1.5 万元。金融理财师小王为张先生编制财务报表。

38. 在收支储蓄表上, 张先生本期的总储蓄为()。

- A. 3.95 万元 B. 4.40 万元 C. 2.00 万元 D. 8.40 万元

答案: B

39. 在储蓄运用表上, 张先生本期的自由储蓄是()。

- A. -0.25 万元 B. -10.25 万元 C. 0.20 万元 D. -6.25 万元

答案: A

40. 张先生本期资产负债调整现金净流量为()。

- A. -8.65 万元 B. -4.20 万元 C. -4.65 万元 D. -10.65 万元

答案: C

41. 若纯储蓄型保费支出视同为投资, 张先生本期的投资类现金流量的净额与借贷类现金流量的净额分别为()。

- A. -8.05 万元和 1.40 万元
B. -7.60 万元和 3.60 万元
C. -8.05 万元和 3.60 万元
D. -7.60 万元和 1.40 万元

答案: A

42. 张先生资产负债表中按成本计价的净值本期变动额为()。

- A. 3.95 万元 B. 4.40 万元
C. 4.90 万元 D. 信息不足, 无法计算

答案: B

43. 张先生按市价计价的本期净值变动额与本期储蓄之差为()。

- A. 2.00 万元 B. 0.50 万元
C. 5.00 万元 D. 信息不足, 无法计算

答案: B

44. 小赵大学毕业不久，目前月收入 5,000 元，其中 40%要用于缴纳和支付与工作有关的税费及交通、外餐、置装等费用，月固定开支 1,250 元，如果不考虑为实现未来目标而需进行的定期储蓄投资，其安全边际率为（ ）。(答案取最接近值)

- A. 37.50%
- B. 41.67%
- C. 58.33%
- D. 62.50%

答案：C

45. 用现金 5,000 元偿还房贷本金 3,000 元和房贷利息 2,000 元，在家庭资产负债表上正确的反映是：（ ）(假设不考虑其他分录的影响)

- ①. 流动性资产减少 5,000 元，自用性资产增加 3,000 元。
- ②. 流动性净值减少 5,000 元，自用性净值增加 3,000 元，总净值减少 2,000 元。
- ③. 流动性资产减少 5,000 元，自用性负债减少 3,000 元。
- ④. 流动性净值减少 5,000 元，自用性净值增加 3,000 元，总资产减少 2,000 元。
- ⑤. 流动性资产、流动性净值与总资产同时减少 5,000 元。

- A. ②、③、⑤
- B. ③、④
- C. ①、②、④
- D. ①、②、⑤

答案：A

46. 金融理财师小李和经理蔡先生正在讨论怎样根据经济环境调整投资策略，以下陈述错误的是：（ ）

- ①. 小李：经济处于复苏阶段时，我准备推荐客户投资债券，因为此时经济尚未达到繁荣阶段，债券会比较稳定。
- ②. 蔡先生：我倒是认为经济从繁荣走向衰退时才应该考虑投资债券。
- ③. 小李：繁荣阶段向衰退、萧条阶段演变时我还会考虑投资于公用事业类的股票。
- ④. 蔡先生：经济衰退时要考虑投资房地产进行保值。
- ⑤. 小李：我认为房地产、建材、汽车等属于周期性行业，不宜在经济衰退时投资。

- A. ①、④
- B. ①、③、⑤
- C. ②、④
- D. ②、③、⑤

答案：A

47. 金融理财师小李和经理蔡先生正在研究市场上各种投资工具的特点，以下陈述正确的是：（ ）

- ①. 小李：如果客户是为满足紧急开支，我建议他投资现金及现金等价物，这种投资风险最小，流动性极强。
- ②. 蔡经理：在所有的投资工具中，实物和房地产投资流动性最差、风险也最大。
- ③. 小李：基金一般规模庞大，是完全分散化的投资组合，可以分散掉所有风险。
- ④. 蔡经理：衍生产品包括期货、远期、期权等，风险很高，一般来讲不适于风险承担能力低的投资者。
- ⑤. 小李：实业投资可以直接创造社会财富。

- A. ①、②、④
- B. ①、③、④
- C. ①、④、⑤
- D. ②、③、⑤

答案：C

48. ABC 公司在（ ）发行新股，小李中签，以 16 元/股购得 1,000 股。一年以后，小李收到 ABC 公司派发的 200 元红利，随即以 16.6 元/股将这 1,000 股 ABC 股票在（ ）出售，小李的持有期收益率是（ ）。

- A. 一级市场，一级市场， 5.00%
- B. 一级市场，二级市场， 5.00%
- C. 二级市场，一级市场， 3.75%
- D. 一级市场，二级市场， 3.75%

答案：B

49. 市场上对股票 A 和股票 D 的报价分别为每股 4.32/4.35 元和 6.97/7.01 元，投资人谢先生按市价购买了 1,000 股 A 股票，同时卖出 500 股 D 股票，忽略手续费等交易费用，他的净现金流出为（ ）。

- A. 3,465 元
- B. 2,190 元
- C. 865 元
- D. 815 元

答案：C

50. 喜欢冒险的王小姐使用融资交易以 20 元/股购买了 1,000 股 ABC 股票，券商要求的初始保证金率为 65%，维持保证金率为 30%。购买时王小姐只缴纳了初始保证金，并对经纪人讲：“如果市场向不利方向发展，我无力缴纳补充保证金，但我不想被券商强行平仓，准备等到最后一刻选择主动平仓。”经纪人建议王小姐（ ）

- A. 使用止损指令，当股价达到 10 元/股时，立即卖出这 1,000 股股票。
- B. 使用限购指令，当股价达到 25 元/股时，立即买入这 1,000 股股票。
- C. 使用限价指令，以 15 元/股卖出这 1,000 股股票。
- D. 使用市价指令，以当前市场价格卖出这 1,000 股股票。

答案：A

51. 文先生于 3 年前投资 10 万元，曲先生于 9 个月前投资 14 万元，现在他们的投资组合市值均为 15 万元，如果两人都没有当期收入，根据复利原理，（ ）

- A. 文先生的年几何平均持有期收益率比曲先生的高 4.83%。
- B. 文先生的年几何平均持有期收益率比曲先生的高 7.15%。
- C. 两人的持有期收益率相等。
- D. 文先生的年几何平均收益率高于他的年算术平均收益率。

答案：A

52. 已知一年到期的国库券收益率为 5.5%，预期物价指数将上涨 4.9%，市场对某公司债券所要求的最低收益率为 8%，那么真实无风险收益率和该公司债券的风险溢价分别约为（ ）。

- A. 0.6%， 2.5%
- B. 0.6%， 3.1%
- C. 3.1%， 0.6%
- D. 2.5%， 3.1%

答案：A

53. 小尚和小张正在讨论投资的风险问题，他们的以下陈述正确的是：（ ）

- ①. 小尚：受交易税收政策的影响，2007 年 5 月 30 日中国大部分股票价格下跌，但仍有小部分股票价格上涨，因此政策风险属于非系统风险。

②. 小张：基于对某国货币贬值的预期，该国证券市场价格开始下跌，这属于系统风险。

③. 小张：投资人纷纷预期某上市公司将会赢得法院裁决的巨额赔款，该公司的股价也开始上扬，这属于非系统风险。

④. 小尚：XYZ 公司最近经营不景气，其主要供货商的股票价格也因此下跌，这属于系统风险。

- A. ①、③ B. ①、④ C. ②、③ D. ②、④

答案：C

54. 金融理财师小郑正在为客户钱先生讲解一个理财产品，该产品收益率呈正态分布，预期收益率为 8%，收益率标准差为 3%，下列陈述正确的是：（ ）

- ①. 该产品的最低收益率是 5%，最高可达 11%。
②. 该产品亏损超过 1% 的可能性只有 0.125%。
③. 有 5% 的可能性，该产品的收益率高于 14%。
④. 有 95% 的把握，该产品的收益率在 2% 到 14% 之间。

- A. ②、④ B. ①、③、④ C. ②、③ D. ③、④

答案：A

55. 某客户蔡先生需要构建一个无风险投资组合，下列哪两个投资产品有可能满足他的需要？（ ）

- A. 证券 A（预期收益率 6%，标准差 5%）和证券 X（预期收益率 3%，标准差 3%），二者收益率相关系数为 -0.8。
B. 证券 B（预期收益率 10%，标准差 8%）和证券 C（预期收益率 3%，标准差 3%），二者收益率相关系数为 -1。
C. 理财产品 D（预期收益率 5%，标准差 2%）和理财产品 E（预期收益率 7%，标准差 5%），二者收益率相关系数为 1。
D. 证券 F（预期收益率 12%，标准差 10%）和证券 G（预期收益率 6%，标准差 4%），二者收益率相关系数为 0。

答案：B

56. 钱先生请金融理财师李先生帮他分析两个投资组合 A 和 B，详情如下：

-投资组合 A 由证券 ABC 和证券 XYZ 组成，两个证券收益率的相关系数为 -1；

	投资比例	预期收益率	标准差
证券 ABC	30%	10%	12%
证券 XYZ	70%	5%	8%

-投资组合 B 由国库券和股票基金组成，

	投资比例	预期收益率	标准差
国库券	40%	3%	0
股票基金	60%	15%	10%

根据变异系数，李先生应该推荐（ ）

- A. 投资组合 A，因为投资组合 A 的变异系数为 0.31，组合 B 的变异系数为 0.59。
B. 投资组合 B，因为投资组合 A 的变异系数为 0.31，组合 B 的变异系数为 0.59。

- C. 投资组合 B, 因为投资组合 A 的变异系数为 3.25, 组合 B 的变异系数为 1.70。
D. 无法判定, 因为条件不全。

答案: A

57. 钱先生持有一个有效的投资组合, 收益率的标准差是 7%。已知一年期国库券收益率是 3.5%, 市场组合的预期收益率和标准差均为 10%。另已知某资本配置线上的投资组合 B 的预期收益率为 6%, 其标准差与钱先生的投资组合收益率的标准差相同。按照投资组合理论, 钱先生的投资组合的收益率将会是 ()。

- A. 8.05% B. 6.00% C. 7.00% D. 条件不全

答案: A

58. 已知市场组合的预期收益率为 12%, 无风险收益率为 3%, 另一不与资本市场线重叠的某资本配置线上的投资组合 A 和投资组合 B, 预期收益率分别为 20% 和 15%。金融理财师小赵的客户目标收益率为 15%, 小赵帮助客户达到投资目标的有效资产配置方案是 ()

- A. 构建投资组合, 无风险资产投资比例为 29%, 投资组合 A 投资比例为 71%。
B. 构建投资组合, 无风险资产投资比例为 33%, 市场组合投资比例为 133%。
C. 100% 投资于投资组合 B。
D. 无法构建一个有效的投资组合达到客户目标。

答案: B

59. 晓明和汤姆正在讨论资本资产定价模型, 他们的下列陈述正确的是: ()

- ①. 汤姆: 这是一个非常著名的模型, 因为它在现实生活中实证性很强。
②. 晓明: 它只考虑对系统风险做出补偿, 系统风险用 β 测量, 而在资本市场线上是用 σ 衡量风险的, 它衡量的是所有风险。
③. 汤姆: 从资本资产定价模型可以看出, 理性投资人对资产的预期收益率与该资产的系统风险呈线性正比例关系。
④. 晓明: 在证券市场线上的资产反映的都是定价正确的资产, 其中包括了资本市场线上的所有资产。
⑤. 汤姆: 证券市场线上的投资组合都是有效的。

- A. ①、③、④ B. ①、②、⑤ C. ②、③、⑤ D. ②、③、④

答案: D

60. 王先生希望构造一个 β 值与市场组合 β 值相等的投资组合。该投资组合由 3 项资产

组成, 投资额的 30% 是资产 A, β 值为 1.6; 30% 是国库券, 年收益率为 3%; 王先生要完成此目标, 则第三项资产的 β 值应该为 ()。

- A. 1.30 B. 1.00 C. 0.52 D. 条件不全

答案: A

61. 尚先生和杨先生在研究市场的有效类型, 他们的以下陈述错误的是: ()

- A. 尚: 历史信息是最易得到的信息, 因此如果市场价格只反映历史信息, 它属于弱型有效市场。
B. 杨: 强型有效市场是最有效的市场类型, 它的市场价格反映了所有信息, 但人

们仍可利用内幕消息赢得超额利润。

C. 尚：半强型有效市场包含了所有公开信息，在这样的市场上技术分析和基本面分析都是无效的。

D. 杨：就是在弱型有效市场，技术分析也是无效的。

答案：B

62. 金融理财师张先生经过分析了解到，市场组合的风险（以标准差计算）为 10%，市场组合的收益率是 12%；证券 A 与市场组合收益率的协方差为 0.01，统计显示证券 A 的 α 系数为 4%，则证券 A 的预期收益率将达到（ ）。

A. 16.00% B. 8.00% C. 无法判断 D. 5.60%

答案：A

63. 金融理财师王先生拿到的一份债券报价信息被咖啡打湿一角，能够看到关于付息债券的信息如下（面值均为 100 元，按年付息）：

债券	到期收益率	息票率	剩余期限（年）
债券 X	6.5%	5%	10
债券 Y	6.5%	5%	8

根据以上信息，下列说法正确的是：（ ）

- A. 债券 X 和 Y 处于溢价状态，债券 X 的价格低于债券 Y 的价格。
- B. 债券 X 和 Y 处于折价状态，债券 X 的价格低于债券 Y 的价格。
- C. 债券 X 和 Y 处于溢价状态，债券 X 的价格高于债券 Y 的价格。
- D. 债券 X 和 Y 处于折价状态，债券 X 的价格高于债券 Y 的价格。

答案：B

64. 债券报价信息如下（面值均为 100 元，按年付息）：

债券	到期收益率	息票率	剩余期限（年）
债券 E	5%	5%	5
债券 F	5%	5%	2

如果预期人民银行一个月内将把存贷款基准利率下调 0.25 个百分点，以下说法正确的是：（ ）

- A. 应考虑增加债券投资，并优先考虑投资债券 E，因为 E 较 F 升幅大。
- B. 应考虑增加债券投资，并优先考虑投资债券 F，因为 E 较 F 升幅小。
- C. 应考虑减少债券投资，并优先考虑做空债券 E，因为 E 较 F 降幅大。
- D. 应考虑减少债券投资，并优先考虑做空债券 F，因为 E 较 F 降幅小。

答案：A

65. 某按半年付息的债券报价信息如下：

价格	到期收益率	息票率	剩余期限（年）	面值
98	X	4%	5	100

X 应该是（ ）。

- A. 2.23% B. 4.45% C. 4% D. 8.9%

答案: B

66. 按年付息的债券报价信息如下:

价格	到期收益率	期限(年)	面值
97	5%	3	100

当期收益率为()。

- A. 2.6% B. 5.0% C. 5.2% D. 10.0%

答案: C

67. 某公司发行的可赎回债券的信息如下:

价格	息票率	赎回价格	剩余期限(年)	面值
100	5%	105	3	100

该债券按年付息,假设一年后赎回,则赎回收益率为()。

- A. 2.4% B. 5.0% C. 10.0% D. 无法计算

答案: C

68. 某客户的债券 Y (面值 100 元, 按年付息) 的交易信息如下:

买入时报价信息:

价格	息票率	剩余期限(年)
100	5%	5

卖出时报价信息:

到期收益率	息票率	剩余期限(年)
4%	5%	3

则客户年化持有期收益率为()。

- A. 2.78% B. 4.00% C. 5.00% D. 6.34%

答案: D

69. 股票报价信息如下:

	当前价格	股东必要收益率	在固定增长红利政策下, 预期一年后每股分红
股票 X	12 元	15%	1.2 元
股票 Y	25 元	15%	3.0 元

假设股票价格充分反映了内在价值, 根据红利贴现模型, 以下说法正确的是: ()

- A. 股票 X 投资收益率为 10%。
 B. 市场预期股票 X 较股票 Y 有更快的成长。
 C. 股票 Y 投资收益率为 12%。
 D. 预期股票 Y 的红利增长率为 0。

答案: B

70. 某股票信息如下：

预期市盈率	红利发放比率	股东必要收益率
25	预计维持 60%	12%

按照红利贴现模型，市场预期该股票的股权收益率将为（ ）。

- A. 9.6% B. 12% C. 24% D. 40%

答案：C

71. 关于比率分析以下说法错误的是：（ ）

- A. 对于当前不盈利或盈利水平较低的企业，可以考虑使用市净率进行估值。
B. 市盈率分析使用的是会计利润。
C. 应用市净率分析时，市净率低的公司价值一定是被低估的。
D. 市净率是股价与每股净资产价值的比率。

答案：C

72. 某上市公司的总资产为 15 亿元，资产负债率为 60%，该公司发行在外的股票共有 2 亿股，该公司股票当前价格为 12 元/股，那么，该公司的市净率是（ ）。

- A. 2.67 B. 3.00 C. 4.00 D. 4.33

答案：C

73. 某大型企业的 CEO 向基金经理介绍，他们企业的目标是通过提高公司的股权收益率，为股东创造最大价值。他的如下说法中错误的是：（ ）

- A. 降低企业的财务杠杆可降低利息成本，提高股权收益率。
B. 在既有资产水平上加大营销力度，提高资产周转率可提高资本使用效率，提高股权收益率。
C. 在一个高度竞争的市场中通过生产及销售的成本节约可提高产品毛利水平，提高股权收益率。
D. 通过控制管理费用可提高净利水平，提高股权收益率。

答案：A

74. 假设无风险资产收益率为 3%，市场组合的收益率为 8%。假设 A 公司股票的 β 值等于 1.2。预计该股票的股权收益率（ROE）维持 10%不变，A 公司收益留存比例维持 40%不变，当前每股盈利（EPS）为 2.5 元/股。如果 CAPM 成立，则下列说法正确的是（ ）。

- A. A 公司股票的红利增长率等于 6%，内在价值为 53.00 元/股
B. A 公司股票的红利增长率等于 4%，内在价值为 31.20 元/股
C. A 公司股票的红利增长率等于 6%，内在价值为 35.33 元/股
D. A 公司股票的红利增长率等于 4%，内在价值为 20.80 元/股

答案：B

75. 下列有关期权到期日价值的说法中，正确的是：（ ）

- A. 看涨期权的价值等于标的资产的市场价格与执行价格之差。
B. 看涨期权的价值等于执行价格相同的同类看跌期权的价值。
C. 美式看涨期权的价值等于执行价格相同到期日相同的同一标的物欧式看涨期权

的价值。

- D. 看涨期权、看跌期权、美式期权、欧式期权，其到期日价值可能小于零。

答案：C

76. 宋先生以 6 元的价格买入一张执行价格为 100 元的某公司股票看涨期权合约，同时以 3 元的价格卖出一张执行价格 105 元的该公司的股票看涨期权合约，每张期权合约对应的股票数量为 1 股，两张期权合约同时到期，到期时该公司股票的价格为 110 元，那么宋先生的利润为（ ）。

- A. 2 元 B. 7 元
C. 3 元 D. -3 元

答案：A

77. 期货合约是由期货交易所统一制订的标准化的合约，对于期货合约以下哪项没有标准化？（ ）

- A. 最小变动价位
B. 期货价格
C. 交易数量和单位
D. 标的资产质量和等级

答案：B

78. 一个在铜期货交易中持有（ ）头寸的理性交易者，希望将来铜的价格（ ）。

- ①. 空头，下降 ②. 空头，上升
③. 多头，下降 ④. 多头，上升
A. ①、④ B. ①、② C. ②、③ D. ③、④

答案：A

79. 关于外汇交易市场的特点，正确的说法是：（ ）

- ①. 由批发市场和零售市场组成 ②. 不能 24 小时连续交易
③. 必须到指定的场所才能交易 ④. 二级交易市场采用做市商制度
⑤. 主要交易品种包括美元、日元、欧元等货币
A. ①、②、③ B. ①、④、⑤
C. ③、④ D. ①、②、③、④、⑤

答案：B

80. 假设某年年初一揽子消费品的人民币报价为 RMB16,200，美元报价为 USD1,940，该年度中国的 CPI 为 6.42%，美国的 CPI 为 4.31%，根据购买力平价理论，人民币对美元的年初、年末汇率用直接标价法应分别为（ ）。

- A. 0.1198 美元/人民币，0.1174 美元/人民币
B. 8.3505 人民币/美元，8.5194 人民币/美元
C. 8.5194 人民币/美元，8.1849 人民币/美元
D. 8.1849 人民币/美元，8.5194 人民币/美元

答案：B

请根据以下信息，回答第 81-85 题：

2008年初，金融理财师小王在客户服务中心接待老客户萧百灵女士。3年前，萧百灵根据小王的推荐购买了4只股票基金、1只债券基金与1只货币市场基金（如下表所示）。萧百灵非常满意过去的业绩，体会到理财的重要性。但还有很多事情不明白，特地来咨询小王如下事项：

1. 这些基金有什么特点？
2. 这些基金表现如何？
3. 未来投资有什么建议？

萧百灵告诉小王，最近市场的巨幅波动让她感到很忧虑，希望未来的投资组合的波动性比较小。而且她随时都可能有买房的需要，投资要有充足的流动性。

小王从电脑中查阅萧百灵的资料，并连接基金评估网站，得到以下材料：

	过去3年的年平均收益率	过去3年收益率的标准差	β 系数
价值型股票基金	10.50%	16.70%	0.95
沪深300ETF基金	9.20%	14.60%	1
成长型股票LOF基金	8.30%	12.80%	0.9
α 股票基金	8%	11.30%	0.75
债券基金	6%	7.30%	0.05
货币市场基金	3%	0.00%	0

小王对这些基金的特点了如指掌，并利用以上数据熟练地计算了投资业绩评估指标。

81. 以上股票基金中，哪个基金采用的是消极投资策略？（ ）
- A. 价值型股票基金
 - B. 沪深300ETF基金
 - C. 成长型股票LOF基金
 - D. α 股票基金

答案：B

82. 小王向萧百灵解释 α 基金：该基金是寻求价值被低估的股票，或者说寻求投资于 α 为正的股票。按照小王的解释，如果CAPM成立，根据过去的业绩表现，以下哪一项陈述是正确的？（ ）

- A. 该基金实际的 α 为负，名不符实。
- B. 该基金正好在证券市场线上，只取得均衡收益率。
- C. 该基金在证券市场线上方。
- D. 根据已经获得的数据，无法判断该基金的 α 的大小。

答案：C

83. 考虑风险调整的情形下，根据夏普比率，以上4只股票基金中，哪只基金过去3年的表现最差？（ ）

- A. 价值型股票基金
- B. 沪深300ETF基金
- C. 成长型股票LOF基金
- D. α 股票基金

答案：C

84. 小王预计未来3-5年利率处于上升趋势，建议放弃债券基金，股票基金也没必要种类太多。为满足流动性的要求，萧百灵在投资组合中只保留货币市场基金与沪深

300ETF 基金。如果限制整个组合的波动率（收益率的标准差）不能超过 10%，那么组合预期的收益率最多是（ ）。（假定过去 3 年的数据可以用来预测未来）

- A. 8.25% B. 7.85% C. 7.25% D. 6.95%

答案: C

85. 如果 a 股票基金每份净值为 1.00 元，按照前端收费 2.5%，管理费年率为 1%，每日计提的收费方式，萧百灵 10 万元资金大约可以购买多少份基金？（ ）（提示：基金申购费用和申购份额的计算方法采用外扣法）

- A. 97,500 B. 97,520 C. 97,540 D. 97,560

答案: D

请根据以下信息，回答第 86-90 题：

张德宝，昌盛电线股份有限公司的董事长，是公司的最大股东，该公司在中小企业版上市交易，主营业务是生产铜质电线，产品主要销往北美地区。金融理财师小刘一直以来为张德宝提供私人理财服务，有时也在力所能及的范围内为他的公司理财提供咨询和建议，建立了良好的关系。

张德宝持有现金 1,000 万元人民币和 200 万美元，拥有昌盛电线 30% 的股份，拥有 2 处住宅，此外再无其他财产或投资。2008 年初，他请来小刘讨论以下几个问题：

一、帮助分析公司的财务状况以及发展规划；

二、个人理财规划；

三、风险管理。

昌盛及其主要竞争对手民生、永久、联捷的财务数据如下：

2007 年	昌盛	民生	永久	联捷
净利润（百万元）	39	19	31	24
销售收入（百万元）	115	145	120	137
总资产（百万元）	432	700	565	532
净资产（百万元）	205	100	162	124
净资产回报率	?	19.00%	19.14%	19.35%
销售净利润率	?	13.10%	?	?
总资产周转率	?	?	21.24%	?
财务杠杆	?	?	?	4.29

注：

- ①. 公司总股本是 1 亿股，目前股票价格 5.8 元；
②. 昌盛公司 2007 年分红以及未来分红预测如下：

（单位：百万元）

百万元	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年
净利润	39	42	47	55
分红	15.6	16.8	18.8	22

分红比率 40%，2007 年底刚分红 1,560 万元。根据历史经验，预计到 2010 年

底，昌盛股票的市盈率将达到 20 倍，此后将一直稳定在这个水平。

③. 电线制造行业平均的 β 系数为 1.2，市场预期收益率是 12%，无风险利率是 3%。

86. 根据以上信息，昌盛公司的总资产周转率是 ()。

- A. 9.03%
- B. 26.62%
- C. 40.75%
- D. 56.10%

答案: B

87. 根据以上信息，财务风险最大的公司是 ()。

- A. 昌盛
- B. 民生
- C. 永久
- D. 联捷

答案: B

88. 张德宝感觉自己的股票目前价格（5.8 元）被低估了，便就此事咨询小刘。小刘根据以上信息，利用红利贴现模型估算了昌盛的股价，结果证实股价确实被低估了。

小刘估算的价格是 ()。

- A. 6.46 元
- B. 6.93 元
- C. 7.91 元
- D. 8.42 元

答案: C

89. 因为昌盛的股价被低估了，张德宝颇感郁闷，咨询小刘的意见。小刘推荐股份回购的策略，并耐心向张德宝解释股份回购的作用。以下解释中，正确的是：()

- A. 股份回购可以提高公司的财务杠杆，从而提高股东回报率。
- B. 股份回购通常会向市场发出股价被高估的信号。
- C. 在考虑税收影响的情况下，股份回购与现金分红有同样的作用。
- D. 股份回购将增加张德宝对公司的控制。

答案: A

90. 张德宝指出，人民币相对美元保持升值的趋势，将威胁到昌盛公司的业绩，也将严重影响到他个人的财富。从降低汇率风险的角度出发，小刘的以下建议错误的是：

- ()
- A. 张德宝个人减少美元资产。
- B. 昌盛公司的对外销售合同尽量以人民币计价结算。
- C. 积极拓展国内市场的销售份额。
- D. 减少铜在国外的采购量，增加在国内的采购量。

答案: D