

2008年100test每日一练财务管理(6月17日) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/504/2021_2022_2008_E5_B9_B4100_c44_504001.htm

多项选择题 关于风险收益率的说法正确的是（ ）。 A.从理论上来说，可以根据风险价值系数和标准差计算 B.如果资本资产定价模型成立，则可以根据贝他系数和市场风险溢酬计算 C.如果资本资产定价模型成立，则市场整体对风险的厌恶程度越高，市场组合的风险收益率越高 D.如果资本资产定价模型成立，则投资组合的风险收益率等于单项资产风险收益率的加权平均数 正确答案：BCD

答案解析：从理论上来说，风险收益率可以表述为风险价值系数（ b ）与标准离差率（ V ）的乘积，所以，选项A不正确；在资本资产定价模型中， $\text{风险收益率} = \text{贝他系数} \times \text{市场风险溢酬}$ ，因此，选项B正确；市场整体对风险的厌恶程度越高，意味着要求获得的补偿就越高，所以，市场组合的风险收益率越高。即选项C正确。由于投资组合的贝他系数 = 单项资产贝他系数的加权平均数， $\text{投资组合的风险收益率} = \text{投资组合的贝他系数} \times \text{市场风险溢酬}$ ，即 $\text{投资组合的风险收益率} = \text{单项资产贝他系数的加权平均数} \times \text{市场风险溢酬}$ ，而单项资产的风险收益率 = 单项资产贝他系数 \times 市场风险溢酬，所以，选项D的说法正确。 关于证券市场线的说法正确的是（ ）。

A.证券市场线的一个重要暗示是“只有系统风险才有资格要求补偿” B.斜率是市场风险溢酬 C.截距是无风险收益率 D.当无风险收益率变大而其他条件不变时，证券市场线会整体向上平移 正确答案：ABCD 答案解析：证券市场线的横轴是贝他系数，而贝他系数仅仅对该资产所含的系统风险的度量

，因此，证券市场线的一个重要暗示就是“只有系统风险才有资格要求补偿”，即选项A正确；证券市场线的方程为 $R = R_f + \beta \times (R_m - R_f)$ ，其中 $(R_m - R_f)$ 表示市场风险溢价， R_f 表示无风险收益率，由此可知，选项B、C、D正确。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问
www.100test.com