

投资分析指导：证券组合管理理论证券从业资格考试 PDF 转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/598/2021\\_2022\\_\\_E6\\_8A\\_95\\_E8\\_B5\\_84\\_E5\\_88\\_86\\_E6\\_c33\\_598207.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/598/2021_2022__E6_8A_95_E8_B5_84_E5_88_86_E6_c33_598207.htm) 第七章 证券组合管理理论

一、单项选择题(以下各小题所给出的4个选项中，只有一项最符合题目要求，请将正确选项的代码填入括号内)

1. 证券组合管理理论最早由美国著名经济学家( )于1952年系统提出。A. 詹森 B. 特雷诺 C. 夏普 D. 马柯威茨
2. 避税型证券组合通常投资于( )，这种债券免交联邦税，也常常免交州税和地方税。A. 市政债券 B. 对冲基金 C. 共同基金 D. 股票
3. 适合入选收入型组合的证券有( )。A. 高收益的普通股 B. 优先股 C. 高派息风险的普通股 D. 低派息、股价涨幅较大的普通股
4. 以未来价格上升带来的价差收益为投资目标的证券组合属于( )。A. 收入型证券组合 B. 平衡型证券组合 C. 避税型证券组合 D. 增长型证券组合
5. 关于证券组合管理方法，下列说法错误的是( )。A. 根据组合管理者对市场效率的不同看法，其采用的管理方法可大致分为被动管理和主动管理两种类型 B. 被动管理方法是指长期稳定持有模拟市场指数的证券组合以获得市场平均收益的管理方法 C. 主动管理方法是指经常预测市场行情或寻找定价错误证券，并藉此频繁调整证券组合以获得尽可能高的收益的管理方法 D. 采用主动管理方法的管理者坚持“长期持有”的投资策略
6. 在证券组合管理的基本步骤中，注意投资时机的选择是( )阶段的主要工作。A. 确定证券投资政策 B. 进行证券投资分析 C. 组建证券投资组合 D. 投资组合的修正
7. 夏普、特雷诺和詹森分别于1964年、1965年和1966年提出了著名的( )。A

- 资本资产定价模型 B . 套利定价模型 C . 期权定价模型 D . 有效市场理论
- 8 . 史蒂夫·罗斯突破性地发展了资本资产定价模型，提出( )。 A . 资本资产定价模型 B . 套利定价理论 C . 期权定价模型 D . 有效市场理论
9. 投资者买入证券A每股价格14元，一年后卖出价格为每股16元，其间获得每股税后红利0.8元，不计其他费用，投资收益率为( )。 A . 14% B . 17.5% C . 20% D . 24%
- 10 . 假设证券B的收益率分布如、下表。该证券的期望收益率为收益率(%) -50 -10 0 10 40 50 概率 0.25 0.04 0.20 0.16 0.10 0.25 A . 4% B . 5.2% C . 5.6% D . 6.4%
- 11 . 假设证券C过去12个月的实际收益率为1.05%、1.08%、1%、0.95%、1.10%、1.05%、1.04%、1.07%、1.02%、0.99%、0.93%、1.08%，则估计期望月利率为( )。 A . 1.03% B . 1.05% C . 1.06% D . 1.07%
- 12 . 假定证券A的收益率概率分布如下，该证券的方差为万分之( )。 收益率(%) -2 -1 1 4 概率 0.2 0.3 0.1 0.4 A . 4.4 B . 5.5 C . 6.6 D . 7.1
- 13 . 完全正相关的证券A和证券B，其中证券A的期望收益率为16%，标准差为6%，证券B的期望收益率为20%，标准差为8%。如果投资证券A、证券B的比例分别为30%和70%，则证券组合的期望收益为( )。 A . 16.8% B . 17.5% C . 18.8% D . 19%
- 14 . 上题条件不变，证券组合的标准差为( )。 A . 3.8% B . 7.4% C . 5.9% D . 6.2%
- 15 . 完全负相关的证券A和证券B，其中证券A的期望收益率为16%，标准差为6%，证券B的期望收益率为20%，标准差为8%。如果投资证券A、证券B的比例分别为30%和70%，则证券组合的标准差为( )。 A . 3.8% B . 7.4% C . 5.9% D . 6.2%
- 16 . 完全不相关的证券A和证券B，其中证券A的期望收益率为16%，标准差为6%。证券B的期望收益率为20%，标准差

为8%。如果投资证券A、证券B的比例分别为30%和70%，则证券组合的标准差为( )。A . 3.8% B . 7.4% C . 5.9% D . 6.2%

17 . 可行域满足的一个共同特点是：左边界必然( )。A . 向外凸或呈线性 B . 向里凹 C . 连接点向里凹的若干曲线段 D . 呈数条平行的曲线

18 . 某投资者对期望收益率毫不在意，只关心风险。那么该投资者无差异曲线为( )。A . 一根竖线 B . 一根横线 C . 一根向右上倾斜的曲线 D . 一根向左上倾斜的曲线

19 . 在组合投资理论中，有效证券组合是指( )。A . 可行域内部任意可行组合 B . 可行域的左边界上的任意可行组合 C . 可行域右边界上的任意可行组合 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这些组合

20 . 最优证券组合为( )。A . 所有有效组合中预期收益最高的组合 B . 无差异曲线与有效边界的相交点所在的组合 C . 最小方差组合 D . 所有有效组合中获得最大的满意程度的组合

21 . 反映有效组合的收益和风险水平之间均衡关系的方程式是( )。A . 证券市场线方程 B . 证券特征线方程 C . 资本市场线方程 D . 套利定价方程

22 . A公司2007年每股股息为0.9元，预期今后每股股息将以每年10%的速度稳定增长。当前的无风险利率为0.04，市场组合的风险溢价为0.12，A公司股票的β值为1.5。那么，A公司股票当前的合理价格P0( )。A . 5元 B . 7.5元 C . 10元 D . 15元

23 . 关于β系数，下列说法错误的是( )。A . 反映证券或组合的收益水平对市场平均收益水平变化的敏感性 B . β系数的绝对数值越大，表明证券承担的系统风险越大 C . β系数是衡量证券承担系统风险水平的指数 D . β系数是对放弃即期消费的补偿

24 . ( )是指证券组合所获得的高于市场的那部分风险溢价。A . 詹森指数 B . 贝塔指

数C．夏普指数 D．特雷诺指数

25．夏普指数是( )。

A．连接证券组合与无风险资产的直线的斜率  
B．连接证券组合与无风险证券的直线的斜率  
C．证券组合所获得的高于市场的那部分风险溢价  
D．连接证券组合与最优风险证券组合的直线的斜率

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](http://www.100test.com)