

## 2023 银行从业资格考试《个人理财》关键考点（1）

### 1、金融衍生工具的特性是什么？

答：金融衍生工具的特性表目前：（1）可复制性。可根据市场和客户的需要定制出具有不一样支付特性的产品，只要掌握了衍生工具的定价和复制技术，就可以较随意地分解、组合，根据不一样的市场参数设计不一样的产品。（2）杠杆特性。由于容许保证金交易，交易主体在支付少许保证金后就签订衍生交易合约，运用少许资金就可以进行名义金额超过保证金几十倍的金融衍生交易，产生“以小搏大”的杠杆效应。同步，高杠杆比例的特点放大了金融衍生工具的风险。

### 2、有哪些经济主体进行金融衍生工具的交易？

答：金融衍生工具有四类交易主体：套期保值者、投机者、套利者和经纪人。（1）套期保值者，又称风险对冲者，他们参与金融衍生工具的目的是减少未来的不确定性，减少甚至消除风险。（2）投机者。投机者的直接目的是谋取利润，即赚取远期价格与未来实际价格之间的差额。（3）套利者。套利者通过同步在两个或两个以上市场进行交易，获得无风险的套利收益。套利又分为跨市套利、跨时套利和跨品种套利，在不一样地点市场上套作，或在即期、远期市场上和不一样品种间套作，以获取无风险收益。（4）经纪人。经纪人重要通过自身的专业知识信息、信誉和技能，以促成交易、收取佣金为目的，担任交易商和客户的中介。在交易所市场的交易活动中，货币经纪商也常常受客户委托或集合客户的资设为首页金，以自身名义参与交易。

### 3、金融衍生工具的交易方式是什么？

答：衍生金融市场的交易组织方式为交易所交易和场外交易。（1）交易所交易，即场内交易。金融衍生工具交易所是一种有组织的市场，它是从事金融衍生工具交易的交易者，根据法律所构成的一种会员制的团体组织。交易所仅提供交易的场所与设备、制定规章制度、充当交易的中介和仲裁员，它自身不直接参与交易，不具营利性。交易所最基本的职能是为交易提供一种安全的环境。在交易所内，经同意的会员，按一定的交易规章对易行为进行管

理,对争端加以处理。(2)场外交易。场外交易无固定的场所,由交易者和委托人通过 和电脑网络直接进行。

近年设为首页来,由于交易规则简朴,交易清算便捷,场外市场交易的发展速度大大快于交易所交易,并成为衍生工具交易的重要场所。

#### 4、金融衍生工具市场的功能是什么?

答:(1)转移风险。金融衍生品交易活动发明出转移风险的合理机制。套期保值是衍生金融市场的主流交易方式,交易主体通过衍生金融工具的交易实现对持有资产头寸的风险对冲,将风险转移给乐意且有能力和承担风险的投资者,同步也将潜在的利润转移了出去。

(2)价格发现。在衍生金融工具交易中,市场主体根据市场信号和对金融资产的价格走势进行预测,进行金融衍生品的交易。大量的交易,形成了衍生金融产品基础的金融资产的价格。

(3)提高交易效率。在诸多金融交易中,衍生品的交易成本一般低于直接投资标的资产,其流动性(由于可以卖空)也比标的资产相对强得多,而交易成本和流动性正是提高市场交易效率不可或缺的重要原因。因此,许多投资者以衍生品取代直接投资标的资产,在金融市场开展交易活动。(4)优化资源配置。金融衍生工具市场扩大了金融市场的广度和深度,从而扩大了金融服务的范围和基础金融市场的资源配置作用。首先,衍生金融产品以基础金融资产为标的物,到达了为金融资产避险增值的目的;另首先,衍生金融市场是从基础金融市场中派生出来的,衍生设为首页金融工具的价格,在很大程度上取决于对基础金融资产价格的预期,有助于基础金融工具市场价格的稳定和金融工具的流动性。

#### 5、什么是外汇?

答:外汇是一种以外国货币表达或计值的国际间结算的支付手段,一般包括可自由兑换的外国货币和外币支票、汇票、本票、存单等。广义的外汇还包括外币有价证券,如股票、债券等。根据《中华人民共和国外汇管理条例》,外汇是指下列以外币表达的可以用做国际清偿的支付手段和资产。(1)外国货币,包括纸币、铸币;(2)外币支付凭

证,包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等;(3)外币有价证券,包括政府债券、企业债券、股票等;(4)尤其提款权;(5)其他外币资产。

## 6、什么是汇率?

答:外汇买卖的价格就是汇率,从理论上说,汇率是两国货币价值的比率,是一国货币单位兑换另一国货币单位的比率,也可以说是以一种货币来表达另一种货币的买卖价格,是两种货币的比价。

## 7、外汇的标价法有哪些?

答:(1)直接标价法。直接标价法是以一定单位(如1或100)外国货币作为原则,折算成一定数额本国货币,也就是以本国货币来表达外国货币的价格。在直接标价法下,假如固定数额的外国货币能换取的本国货币数额比此前增多,阐明外国货币币值上升,本国货币币值下降,这表达汇率上升;反之,汇率下降。

(2)间接标价法。间接标价法是以一定单位(如1或100)本国货币作为原则,折算成一定数额外国货币,也就是以外国货币来表达本国货币的价格。在间接标价法下,假如固定数额的本国货币能换取的外国货币数额比此前增多,阐明本国货币币值上升,外国货币币值下降,这表达汇率上升;反之,表达汇率下降。目前,除了少数几种国家如英国和澳大利亚等国尚采用间接标价法外,大多数国家都采用直接标价法。我国采用直接标价法。

## 8、外汇市场的作用是什么?

答:(1)充当国际金融活动的枢纽。国际金融活动包括由国际贸易、国际借贷、国际投资、国际汇兑等引起货币收支的一系列金融活动。这些金融活动必然会波及外汇交易,只有通过在外汇市场上买卖外汇才能使国际金融活动顺利进行。同步,货币市场、资本市场上的交易活动常常需要进行外汇买卖,两者互相配合才能顺利完毕交易,而外汇市场上的外汇交易在很大程度上深入带动和增进其他金融市场的交易活动。因此,外汇市场是国际金融活动的中心。

(2) 调剂外汇余缺, 调整外汇供求。任何个人、企业、银行、政府机构, 甚至国际金融机构都可在外汇市场买卖外汇, 调剂余缺。调剂余缺还包括这种状况, 即发售某种或某些多出货币, 换取某种或某些短缺货币。通过外汇市场上的外汇交易, 调整外汇供求。

(3) 不一样地区间的支付结算。通过外汇市场办理支付结算, 既迅速又以便, 并且安全可靠。

(4) 运用操作技术规避外汇风险。外汇市场的存在, 为外汇交易者提供了可以运用某些操作技术如买卖远期外汇期权、掉期、套期保值等来规避或减少外汇风险的便利, 从而使外汇买卖受行市波动的不利影响减少到最小, 从而达到避险保值的目的。

## 2 02 3 银行从业资格考试《个人理财》关键考点(2)

### 1、债券市场的功能是什么?

答: 第一, 债券市场是债券流通和变现的理想场所。第二, 债券市场是汇集资金的重要场所。第三, 债券市场可以反应企业经营实力和财务状况。第四, 债券市场是中央银行对金融进行宏观调控的重要场所。

### 2、债券的发行方式有哪些?

答: 荷兰式招标

以价格为标的: 以募满发行额为止, 所有投标商的最低中标价格为最终单一的中标价格, 全体标商的中标价格一致

以缴款期为标的: 募满发行额为止, 中标商的最迟缴款期作为全体中标商的最终缴款日期, 所有中标商的缴款日期相似

以收益率为标的: 以募满发行额为止, 中标商最高收益率作为全体中标商的最终收益率, 所有中标商的认购成本相似

美国式招标:

以价格为标的:以募满发行额为止,标商各自价格上的中标价作为各中标商的最终中标价,各中标商的认购价格不一样

以缴款期为标的:以募满发行额为止,中标商的各自投标缴款日期作为中标商的最终缴款日期,各中标商的缴款E1期不一样

以收益率为标的:以募满发行额为止,中标商各个设为首页价位上的中标收益率作为中标商各自最终中标收益率,每个中标商的加权平均收益率不一样。

3、债券有哪些交易方式?

答:现货交易:即时交割、次日交割、例行交割(成交后第四天交割);期货交易;回购交易。

4、怎样确定债券的发行价格?

答:债券的发行价格:债券的发行价格是指在发行市场(一级市场)上,投资者在购置债券时实际支付的价格。一般有四种不一样状况:①按面值发行、面值收回,其间按期支付利息。②按面值发行,按本息相加额到期一次偿还,我国目前发行债券大多数是这种形式。③贴现发行,即以低于面值的价格发行,到期按面值偿还,面值与发行价之间的差额,即为债券利息。这是国库券的发行和定价方式。④企业债大多是付息债券,即定期支付利息,到期一次还本并支付最终一期利息。

5、债券的价格与收益率的关系是什么?

答:一般来说,债券价格与到期收益率成反比。债券价格越高,从二级市场上买入债券的投资者所得到的实际收益率越低;债券价格越低,从二级市场上买入债券的投资者所得到的实际收益率越高。此外,债券的市场价格同市场利率成反比。市场利率上升,债券持有人变现债券的市场价格下降;反之则相反。

## 6、怎样衡量债券的收益？

答：名义收益率、当期收益率、到期收益率

名义收益又称票面收益率是有价证券票面所载的利率。假如,有价证券的每年收益（75）除以票面金额(1000)而得百分率为7.5%。

票面利率=每年收益（利息收入）/面值

票面收益率实际上就是债券的发行利率

当期收益率又称直接受益率、息票率。是债券票面所列的利息与买进债券的价格的比率,其计算措施如下:

当期收益率=每年收益/市场价格

一张面额100元的债券,票面年利率为8%,发售价为95元,期限1年,则:

当期收益率=  $100 \times 8\% \div 95 \times 100\% = 8.42\%$

到期收益率,又称最终收益率、实际收益率。不仅考虑有价证券的购置(市场)价格与市场价格(面值),还要考虑持有证券至到期还本后的收益率。因此最能反应投资者的实际收益率。它是用来衡量债券持有者将债券保为首页存到还本期满时能得到的实际收益的指标。

到期收益率有简朴计算法和复利计算法。到期收益率简朴计算法是:从债券认购日起至最终偿还日所能得到的利息与偿还差益差损之和与投资本金之比得到,计算公式为:

到期收益率=  $[\text{年利息} + (\text{债券面值} - \text{购置价格}) \div \text{偿还年数}] \div \text{购置价格} \times 100\%$

投资者A以14元1股的价格买入X企业股票若干股,年终分得现金股息0.90元,计算投资者A的股利收益率。

(B)

A.5.96%

B. 6.43%

C. 8.98%

D. 5.08%

注：收益率是 $=0.9/14 \times 100\% = 6.43\%$

[NextPage]

### 7、债券的风险有哪些？

答：债券投资的风险原因有：价格风险、再投资风险、违约风险、债券赎回风险、提前偿付风险和通货膨胀风险。

价格风险也叫利率风险，是指市场利率变化对债券价格的影响。债券价格与利率变化成反比。当利率上涨时，债券价格下跌。对于在到期日前转让债券的投资者来说，利率上涨引起的债券价格下跌会减损投资人的资产收益。债券的到期时间越长，利率风险越大。

再投资风险，也是由于市场利率变化而使债券持有人面临的风险。当市场利率下降，短期债券的持有人若进行再投资，将无法获得原有的较高息票率，这就是再投资风险。利率风险和再投资风险是此消彼长的关系。投资者可以根据债券的这种价值特性制定投资方略。

违约风险又称信用风险，是债券发行者不能按照约定的期限和金额偿还本金和支付利息的风险。违约风险一般是由于发行者经营状况不佳、财务状况恶化或信誉不高带来的风险，不一样发行者发行的债券的违约风险不一样。一般来说，国债的违约风险最低，企业债券的违约风险相对较高。企业债券的违约风险一般通过信用评级表标示。有的债券契约赋予发行人在到期日前所有或部分赎回已发行债券的权利。这项权利使发行人可以在特定期期将债券赎回，再以更低的利率筹集资金。对于投资者来说，赎回条款有三项不利：①附有赎回权的债券的未来现金流量

不能预知,增长了现金流的不确定性;②由于发行人也许在利率下降时赎回债券,投资者不得不以较低的市场利率进行再投资,由此蒙受再投资风险;③由于赎回价格的存在,设为首页附有赎回权的债券的潜在资本增值有限。同步赎回债券增长了投资者的交易成本,从而减少了投资收益率。为此,可赎回债券往往规定有赎回保护期,在保护期内,发行人不得行使赎回权。常见的赎回保护期是发行后的5到23年。提前偿付是一种本金偿付额超过预定分期本金设为首页偿付额的一种偿付方式。提前偿付风险类似于赎回风险。假如利率下降,债券的提前偿付就会使投资者面临再投资风险。对于中长期债券而言,债券货币收益的购置力有也许伴随物价的上涨而下降,从而使债券的实际收益率减少,这就是债券的通货膨胀风险。发生通货设为首页膨胀时,投资者投资债券的利息收入和本金都会受到不一样程度的价值折损。

债券的风险包括(ABCDE)

- A.信用风险
- B. 市场风险
- C. 再投资风险
- D.购置力风险
- E.变现能力风险

8、什么是证券投资基金,其特性是什么?

答:发行基金份额或收益凭证,将投资者分散的资金集中起来,由专业管理人员投资于股票、债券或其他金融工具,按照持有者的投资份额进行分派的一种利益共享、风险共担的金融产品。特点:规模经营,分散投资,管理专业化,专业化服务,费用低。

9、证券投资基金的种类有哪些?



答：按照受益凭证可否赎回分为：开放式与封闭式投资基金

按照法律地位分为：企业型(企业法)与契约型(信托法)投资基金

根据筹资和投资地区的不一样分为：国内基金、国外基金

根据投资目的不一样分为：成长型基金、收入型基金、平衡型基金

按基金投资标的物不一样,将投资基金分为：股票基金、债券基金、期货基金(杠杆基金)、货币市场基金

按照募集方式分为：公募,私募

按照币种分类：美元基金、欧元基金

购置某只证券投资基金相称于投资于某一种资产组合。(对)

投资基金可以分散投资,甚至完全消除风险。(错)

#### 10、金融衍生工具有哪些？

答:按照基础工具的种类划分，金融衍生工具可以分为股权衍生工具、货币衍生工具和利率衍生工具。股权衍生工具指以股票或股票指数为基础工具的金融衍生品，重要包括股票期货、股票期权、股票指数期货、股票指数期权以及上述合约的混合交易合约。货币衍生工具指以多种货币作为基础工具的金融衍生工具,重要包括远期外汇合约、货币期货、货币期权、货币互换以及上述合约的混合交易合约。利率衍生工具指以利率或利率的载体为基础工具的金融衍生工具,重要包括远期利率协议、利率期货、利率互换以及上述合约的混合交易合约。按照交易场所划分，金融衍生工具可以分为场内交易工具和场外交易工具。前者如股票指数期货，后者如利率互换等。按照交易方式，金融衍生工具可以分为远期、期货、期权和互换。

## 2023 银行从业资格考试《个人理财》关键考点(3)

### 1、货币市场的特性是什么？

答:首先,货币市场是一种债务工具的交易市场,相对于以股权交易为对象的资本市场而言,货币市场具有低风险、低收益的特性。

另一方面,货币市场是短期资金的融通市场,资金融通期限一般在一年以内,体现出高流动性的特性。

最终,相对于居民和中小机构的借款和储蓄的零售市场而言,货币市场交易量很大,在某种意义上可以称为资金批发市场。

## 2、货币市场的功能是什么?

答:首先,融通短期资金。政府通过货币市场发行政府债券筹集财政资金,用于补充财政经常性开支和支持经济建设;企业通过发行商业票据融通短期资金,也通过购置商业票据提高资金使用效率。

另一方面,资金运行管理。金融机构通过信用拆借和回购协议进行灵活的头寸管理,并通过投资政府债券进行灵活的资产负债管理。

最终,宏观经济调控。中央银行借助金融市场,通过调整存款准备金率、再贴现率和公开市场业务三大手段调整货币供应量,影响利率水平的变化,进而影响就业、产出和物价水平,实现对宏观经济的有效调控

## 3、什么是短期政府债券和短期政府债券市场?

答:短期政府债券是政府作为债务人,承诺1年内债务到期时偿还本息的有价证券。短期政府债券市场是以发行和流通短期政府债券所形成的市场,一般将其称为国库券市场。

## 4、短期政府债券的特性是什么?

答:违约风险小,面额小,收入免税。

## 5、什么是回购协议?

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/015003210040011104>