

2026 年 7 月金融理财师 AFP®认证考试
金融理财基础（二）下卷

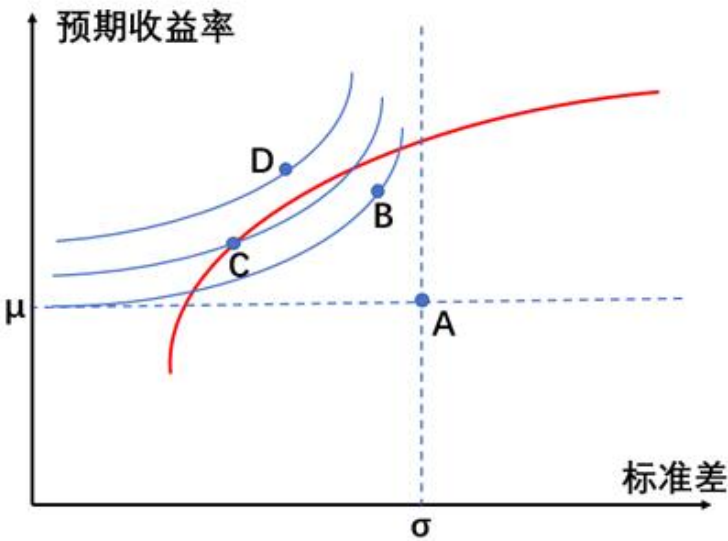
1、某投资者 2023 年初以 10 元/股的价格购买了 1,000 股股票 S，2023-2025 年间，其持有的股票 S 的价格和期间分红如下：

年度	年初价格（元/股）	年末价格（元/股）	分红（元/股）
2023	10	13	0.3
2024	13	11	0.8
2025	11	14	0.4

则期间该投资者持有 S 股票的几何平均持有期收益率为（ ）。

- A:15.73%
- B:16.48%
- C:18.23%
- D:17.14%

2、当前市场上的有效边界和某投资者的效用无差异曲线簇如下图所示，若该投资者希望资产组合的风险（标准差）不高于 σ 、预期收益率不低于 μ ，并且在可行资产组合中实现最高效用，则该投资者应该选择（ ）。



- A:资产组合 A
- B:资产组合 B
- C:资产组合 C
- D:资产组合 D

3、已知无风险借贷利率为 2%，市场组合的风险溢价为 10%，标准差为 18%。根据资本市场线理论，如果投资者希望构造预期收益率为 13%的资产组合，则符合要求的资产组合的标准差应为（ ）。（答案取最接近值）

- A:18%
- B:16.2%
- C:19.8%
- D:22.3%

4、下列关于熊猫债券的说法中，错误的是（ ）。

- A:熊猫债券属于外国债券，以人民币计价
- B:发行主体包含境外政府、跨国企业、国际开发机构等
- C:属于欧洲债券，是在境外市场发行的人民币债券
- D:个人投资者满足适当性要求可通过银行柜台参与熊猫债券投资

5、2025 年 5 月 4 日，证券交易所内某只国债的报价信息如下表所示：

净价（元）	全价（元）	应计利息额（元）
99.18	100.99	1.81

该国债面值为 100 元，息票率为 4%，每年付息两次，2026 年 11 月 21 日到期。该国债 5 月 4 日的到期收益率为（ ）。（按实际天数计算，答案取最接近值）

- A:3.21%
- B:4.62%
- C:4.55%
- D:5.25%

6、某付息债券当前处于折价状态，剩余期限为 5 年，关于该债券一年后的价格相对于当前价格的变化，下列判断正确的是（ ）。

- A:若一年后市场利率上升，则债券价格上升
- B:若一年后市场利率下降，则债券价格下降
- C:若一年后市场利率保持不变，则债券价格保持不变
- D:若一年后市场利率保持不变，则债券价格上升

7、下表为国债 2404 相关要素，关于该国债，以下说法错误的是（ ）。

证券简称	国债 2404		
计息方式	固定利率	付息频率	半年付息
证券期限	10 年	票面年利率	2.35%
起息日	20240225	兑付日	20340225
发行价格	100 元/百元面值	最新净价	104.70 元

- A:该债券最新的到期收益率低于 2.35%
- B:该债券为平价发行
- C:如果票面年利率高于 2.35%，那么发行价格将高于 100 元
- D:如果该债券期限为 5 年，那么最新净价将高于 104.70 元

8、李女士以 102.41 元买入一张 3 年期、息票率 6%、面值 100 元的债券，每年付息一次。若她持有该债券到期，息票再投资的收益为 0.82 元，则李女士持有该债券的持有期复利收益率为（ ）。（答案取最接近值）

- A:2.04%
- B:5.08%
- C:5.37%
- D:4.19%

9、关于股票的特征，下列说法错误的是（ ）。

- A:股东可以向股份公司要求退股，也可以在二级市场上卖出股票
- B:股东享有股份公司的所有权，有权参与公司的重大经营决策
- C:股东按其所持有的股票数量享有相应的利润分配权
- D:股票的收益性和风险性都较高

10、企业 N 于 5 年前在创业板上市，当前总市值规模达到 7,919 亿元，在 A 股公司市值排名第十一位。企业 N 不可能被纳入下列哪种股票指数？（ ）

- A:沪深 300 指数
- B:深证成分股指数
- C:中证 100 指数
- D:上证 50 指数

11、某投资者以 20 元/股的价格融券卖出若干股票 A，同时对于股票 A 设置了如下两个指令：

①. 25 元/股的买入止损指令

②. 16 元/股的限价买入指令

下列对于该投资者的操作的解释中，错误的是（ ）。

- A:该投资者预测股票 A 的价格将下跌
- B:该投资者准备在损失达到或超过 5 元/股时止损
- C:该投资者准备在盈利达到或超过 4 元/股时止盈
- D:当股票 A 的价格下跌至 15 元/股时，买入止损指令将被执行

12、王女士的交易账户中有若干现金，她根据自己对股市的判断，融券卖空 10,000 股 A 股票，价格为 13.93 元/股，该笔融券交易的保证金比例为 50%，交易所规定账户最低维持担保比率为 130%，若股票价格走势不符合预期，她希望在账户维持担保比率刚好为 130%时主动进行平仓，那么她应该设定的交易指令是（ ）。（答案取最接近值，不考虑利息、交易费用等）

- A:设定价格为 16.07 元/股的卖出止损指令

- B: 设定价格为 16.07 元/股的买入止损指令
- C: 设定价格为 18.60 元/股的卖出止损指令
- D: 设定价格为 18.60 元/股的买入止损指令

13、下列关于股票相对估值模型的说法中，正确的是（ ）。

- A: PEG 数值越高，说明当市盈率相同时，其对应的盈利增长率就越高，其公司股票就越具有相对投资价值
- B: 相对估值指标适用于对不同行业企业之间的比较
- C: 利用市销率指标进行估值，需要考虑公司的营业收入、营业成本及其它相关税费
- D: 轻资产类企业不适宜用市净率指标进行估值

14、某投资者以每份 0.256 元的价格买入若干“300ETF 沽 6 月 4300”，该期权为看跌期权，执行价格为每份 4.300 元，行权比例为 1:1。到期日期权交割结算价为 4.232 元，则到期日期权的价值为每份（ ）。

- A: 0.068 元
- B: -0.068 元
- C: -0.188 元
- D: 0 元

15、某看涨期权价格为 1 元/份，那么关于该期权多头与空头的损益，以下说法正确的是（ ）。

- ①. 空头可能的最大损失为 1 元
- ②. 多头可能的最大损失为 1 元
- ③. 空头可能的最大利润为 1 元
- ④. 多头可能的最大利润为 1 元

- A: ①、③
- B: ①、④
- C: ②、③
- D: ②、④

16、某日，甲、乙、丙三家银行显示美元兑新加坡元的报价分别为：1 美元=1.2150/57 新加坡元、1 美元=1.2152/58 新加坡元、1 美元=1.2151/56 新加坡元，若询价者欲将手中持有的新加坡元兑换为美元，他应优先选择银行（ ）。

- A: 甲
- B: 乙
- C: 丙

- D:三家银行无差别

17、以下关于购买力平价理论的解释中错误的是（ ）。

- A:购买力平价理论分为绝对购买力平价和相对购买力平价，分别研究了汇率在某一时刻或在某一时间的变动是如何决定的
- B:购买力平价将汇率及其变动完全归因于购买力，但现实中影响汇率的因素众多，例如国际资本流动、贸易条件和经济预期等
- C:相对购买力平价认为，如果两国初始的汇率水平是合理的，那么由于货币的购买力受到通货膨胀的侵蚀，通货膨胀率较高的国家货币购买力下降较多，其货币应该相对升值，升值的幅度约等于国内外通货膨胀率之差
- D:绝对购买力平价假定不存在运输成本、关税和贸易壁垒等限制，假设条件较为严苛，在现实中很难成立

18、关于 ETF 和 LOF 的交易模式，下列说法正确的是（ ）。

- A:ETF 和 LOF 在基金存续期内既可以申购赎回，也可以在交易所买卖
- B:ETF 和 LOF 在基金存续期内不能申购赎回，只能在交易所买卖
- C:ETF 和 LOF 在基金存续期内只能申购赎回，不能在交易所买卖
- D:ETF 在基金存续期内只能申购赎回，不能在交易所买卖；LOF 在基金存续期内不能申购赎回，只能在交易所买卖

19、下列不属于基金运营费用的是（ ）。

- A:申购费用
- B:管理费用
- C:托管费用
- D:证券交易税费

20、某理财师正在研究一只基金，相关信息如下：

（一）投资目标：通过研究公司所处行业的整体情况以及公司价值估值状态，在 A 股市场中精选同行业中价值被相对低估的优质上市公司，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报；

（二）资产配置：本基金的股票投资比例为 60%—95%，债券及现金投资比例为 5%—40%；

（三）交易状态：开放申购赎回。

根据上述信息，关于该基金的类型，下列判断错误的是（ ）。

- A:按投资目标分类，该基金为成长型基金
- B:按投资理念分类，该基金为主动型基金
- C:按投资对象分类，该基金为混合型基金

- D:按基金运作方式分类, 该基金为开放式基金

21、某投资者根据固定比例投资法投资债券基金 A 和股票基金 B, 两只基金各投资 10 万元。一年后债券基金 A 价值上涨至 10.5 万元, 股票基金 B 价值下跌至 8.3 万元, 则该投资者应该如何调整? ()

- A:卖出 1.1 万元的债券基金 A, 买入 1.1 万元的股票基金 B
- B:买入 1.1 万元的债券基金 A, 卖出 1.1 万元的股票基金 B
- C:卖出 2.2 万元的债券基金 A, 买入 2.2 万元的股票基金 B
- D:买入 2.2 万元的债券基金 A, 卖出 2.2 万元的股票基金 B

22、关于个人养老金专属基金产品的特点, 以下叙述错误的是 ()。

- A:仅可通过个人养老金资金账户购买
- B:名称中带有“Y 类份额”标识
- C:属于公募基金产品
- D:投资门槛为 1,000 元起

23、关于理性投资者的风险承受能力的影响因素, 下列说法错误的是 ()。

- A:本人固定收入越高, 风险承受能力越强
- B:家庭净资产额越高, 风险承受能力越强
- C:投资者年龄越大, 风险承受能力越强
- D:配偶收入越稳定, 风险承受能力越强

24、李先生今年 26 岁, 是一家 IT 公司的程序员。理财师王经理采用目标时间法为客户李先生做资产配置。他采用存款和股票两个工具, 如预计目标达成年限为 1 年, 应投资资金可配置于股票的比例为 5%, 其余资金配置于存款; 预计目标达成年限每增加 1 年, 可配置于股票的比例增加 5%。已知存款的投资报酬率为 3%, 股票的预期报酬率为 10%。李先生打算在 4 年后购房, 届时需要首付款 130 万元。李先生如果现在一次性投资于符合要求的存款和股票的资产组合, 需要资金()。
(答案取最接近值)

- A:107.6 万元
- B:108.3 万元
- C:109.5 万元
- D:106.2 万元

25、张女士去年年初以 52 元/股的价格买入 1 万股某股票。去年年底该股票每 10 股发放 3 股的股票股利, 发放股利后张女士以 38 元/股的价格继续买入 5,000 股。今年年底她以 46 元/股的价格卖出所有该股票, 则张女士投资该股票的金额加权收益率为 ()。(答案取最接近值)

- A:13.59%
- B:14.22%

- C:12.07%
- D:9.23%

26、市场上现有甲乙两只相同风格的主动管理型基金，这两只基金和沪深 300 指数基金过去一年的相关信息如下表所示：

指标	甲基金	乙基金	沪深 300 指数基金
收益率	14.5%	17.5%	9.5%
标准差	9%	12%	8%
贝塔值	1.2	1.3	1

已知无风险收益率为 2.5%，以下关于这两只基金的评价正确的是（ ）。

- A:乙基金的收益率更高，因此乙基金的表现更好
- B:甲基金的单位风险所获得的风险溢价更多，因此甲基金的表现更好
- C:甲基金的单位系统风险所获得的风险溢价更多，因此甲基金的表现更好
- D:以夏普比率为评判标准，甲基金的表现未超越沪深 300 指数基金

27、张先生在 A 银行购买了 10 万元的代客境外理财产品，该产品说明书中标明：该产品的资产管理人为 A 银行，境外投资管理人为 B 资产管理公司，境内托管人为 C 银行，境外托管人为 D 银行。关于该产品的关系人，以下说法正确的是（ ）。

- ①. A 银行作为资产管理人，应向投资者披露产品信息、进行产品收益分配
- ②. B 资产管理公司负责产品的专业投资管理，接受投资者的申购和赎回申请
- ③. 张先生购买了该产品，即与 B 资产管理公司建立了委托投资关系
- ④. 境内外托管人受资产管理人委托，保管委托资产，执行资金清算、会计核算等职责

- A:①、②
- B:③、④
- C:①、④
- D:②、③

28、某固定收益类理财产品的风险揭示书中提到“在理财产品财产投资运作期间，如果由于不可预见因素导致债务人出现经营不佳、财务状况恶化等情况致使还款能力下降，可能使理财产品财产承受损失。”这段说明主要提示了投资该产品的（ ）。

- A:延期兑付风险
- B:政策风险
- C:市场风险
- D:信用风险

29、关于现金管理类理财产品，以下叙述中错误的是（ ）。

- A:由商业银行或理财公司发行
- B:主要投资于货币市场工具
- C:属于封闭式理财产品
- D:旨在满足投资者短期现金管理需求

30、某银行发行的理财产品信息如下表所示：

产品名称	XXX60 天固定收益类开放式理财产品
产品类型	固定收益类、非保本浮动收益型
产品期限	无固定期限
产品风险评级	R2-较低风险
发行方式	公募
最短持有期限	从认购份额确认日起最短持有期为 60 日，60 日后的工作日可赎回
业绩比较基准	年化的业绩比较基准为 2.8%-3.5%

以下相关说法中错误的是（ ）。

- A:该理财产品不保证本金安全，投资风险高于银行存款
- B:产品封闭期为 60 天，投资者购买产品 60 天内不能赎回该产品
- C:固定收益类产品投资于存款、债券等债权类资产的比例应不低于 80%
- D:产品投资门槛较高，银行公募理财产品的最低投资额为 10 万元人民币

31、下列关于信托理财产品的说法中，错误的是（ ）。

- A:信托理财产品是指信托公司依据信托法律关系，为产品投资者提供投资管理金融服务的自益信托产品
- B:信托理财产品不承诺保本和最低收益，具有一定的投资风险
- C:信托理财产品的投资门槛较高，根据投资产品类别设置不同的投资门槛
- D:信托公司破产时，信托财产将作为信托公司的资产进行破产清算

32、下列对于货币市场基金的理解中，错误的是（ ）。

- A:货币市场基金的流动性很强
- B:货币市场基金的安全性很高
- C:货币市场基金的收益比活期储蓄高
- D:货币市场基金的分红需要缴税

33、下列因素仅通过黄金金融属性驱动金价上涨的是（ ）。

- A:中国、印度婚庆旺季黄金首饰需求大增
- B:全球新能源行业黄金工业消耗持续提升
- C:美联储持续降息，美国实际利率大幅下行
- D:全球金矿开采成本抬升，矿产金供给收缩

34、理财师小王的高净值客户张先生希望通过贵金属投资实现财富传承的目的，那么小王应建议投资（ ）。

- A:黄金 ETF
- B:实物黄金
- C:黄金递延
- D:黄金期货

请根据以下信息，回答第 35-36 题

2025 年 10 月 16 日，F 上市公司发布 2025 年半年度权益分派实施公告，摘要如下：

分配方案	以公司现有总股本为基数，向全体股东每 10 股派 2.18 元人民币现金
股权登记日及当日收盘价	股权登记日：2025 年 10 月 21 日 当日收盘价：8.90 元/股
除息日/现金股利发放日	2025 年 10 月 22 日

35、关于现金股利涉及日期，下列说法错误的是（ ）。

- A:在公告日买入 F 公司股票并在股权登记日卖出，无法获得此次分红
- B:在股权登记日买入 F 公司股票并在现金股利发放日卖出，无法获得此次分红
- C:在现金股利发放日买入 F 公司股票并在次日卖出，无法获得此次分红
- D:除息日 F 公司股票的除息参考价为 8.68 元/股

36、关于发放现金股利的影响，下列说法错误的是（ ）。

- A:发放现金股利需要公司有充足的现金，或者能在短期内筹集到大量的现金
- B:持续、稳定的现金股利可以使公司保持良好的形象
- C:从公司会计和财务角度来看，发放现金股利后公司股东权益保持不变
- D:发放现金股利是公司用留存收益以现金形式向股东发放红利

请根据以下信息，回答第 37-40 题

小田正在研究如何运用债券基金 X 和股票基金 Y 为客户王先生构造合适的资产组合。已知两只基金相关系数为-1，其余信息如下：

资产	预期收益率	标准差
债券基金 X	8.8%	11%
股票基金 Y	17.6%	22%

37、对于债券基金 X 和股票基金 Y 及其构造的资产组合，王先生有如下认识，其中错误的是（ ）。

- A:基金 X 的风险小于基金 Y
- B:组合预期收益率介于 8.8%和 17.6%之间
- C:持有 100%的基金 X 将承担最小风险

- D:持有 100%的基金 Y 将承担最大风险

38、如果小田要构造一个风险最小的资产组合，基金 X 在组合中的比重应为（ ）。
（答案取最接近值）

- A:100%
- B:66.7%
- C:33.3%
- D:50%

39、如果王先生打算现在一次性投入 30 万元用于积累退休金，希望 20 年后可以准备好 300 万元退休金。要刚好满足王先生的投资目标，小田应该为王先生构造的资产组合是（ ）。

- A:基金 X 占比 55.45%，基金 Y 占比 44.55%
- B:基金 X 占比 61.34%，基金 Y 占比 38.66%
- C:基金 X 占比 75%，基金 Y 占比 25%
- D:基金 X 占比 80%，基金 Y 占比 20%

40、如果小田经过风险测试分析发现，王先生不能承受超过 11%的本金损失，因此小田希望配置的组合亏损超过 11%的概率不超过 2.5%。据此，请判断基金 X 占比 25%、基金 Y 占比 75%的组合能否满足这个要求？（ ）（收益率在区间 $[E(r) - 2\sigma, E(r) + 2\sigma]$ 的概率为 95%）

- A:不满足，该组合亏损超过 22%的概率超过 2.5%
- B:不满足，该组合亏损超过 16.5%的概率超过 2.5%
- C:满足，该组合亏损超过 11%的概率不超过 2.5%
- D:不满足，该组合亏损超过 11%的概率超过 2.5%