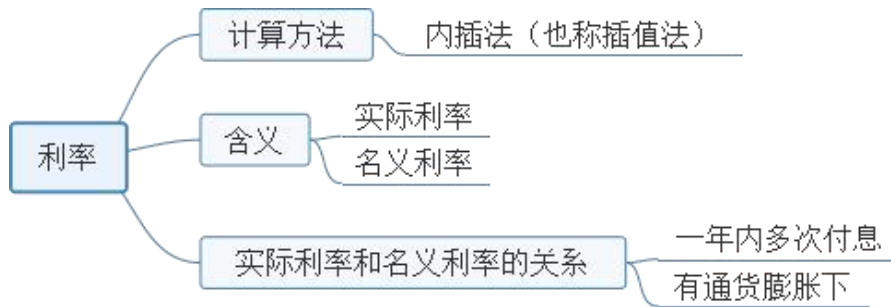


# 中级会计职称 财务管理 习题精析班

## 【考点2】利率的计算



【单选题】某公司向银行借款1 000万元，年利率为4%，按季度付息，期限为1年，则该借款的实际年利率为（ ）。

A. 2.01%                      B. 4.00%                      C. 4.04%                      D. 4.06%

【答案】D

【解析】借款的实际年利率为： $\left(1 + \frac{4\%}{4}\right)^4 - 1 = 4.06\%$

【单选题】甲公司投资一项证券资产，每年年末都能按照6%的名义利率获取相应的现金。假设通货膨胀率为2%，则该证券资产的实际利率为（ ）。

A. 3.88%                      B. 3.92%                      C. 4.00%                      D. 5.88%

【答案】B

【解析】根据实际利率 = (1+名义利率) / (1+通货膨胀率) - 1的换算关系，可得：  
 证券资产的实际利率 = (1+6%) / (1+2%) - 1 = 3.92%

## 【考点3】收益与风险



【单选题】如果A、B两种资产的相关系数为-1，A的标准差为15%，B的标准差为7%，在等比例投资的情况下，两项资产组合的标准差等于（ ）。

A.8%      B.11%              C. 10%              D. 4%

**【答案】** D

**【解析】** 两项资产组合的标准差=50% x15% -50% x7% =4%。

**【多选题】** 甲投资组合由证券X和证券Y各占50%组成。下列说法中，正确的有（ ）。

- A.甲的期望报酬率=X的期望报酬率x50%+Y的期望报酬率x50%
- B.甲期望报酬率的标准差= X期望报酬率的标准差x50% + Y期望报酬率的标准差x50%
- C.甲期望报酬率的标准差率=X期望报酬率的标准差率x50%+Y期望报酬率的标准差率x50%
- D.甲的  $\beta$  系数=X的  $\beta$  系数x50% +Y的  $\beta$  系数x50%

**【答案】** AD

**【解析】** 投资组合理论认为，若干种证券组成的投资组合，其收益是这些证券收益的加权平均数，但是其风险不是这些证券风险的加权平均风险，投资组合能降低风险，因此选项A正确，选项B错误。标准差率是标准差与期望值之比，因此选项C错误;投资组合的  $\beta$  系数等于组合各证券  $\beta$  系数的加权平均数，因此选项D正确。