第四章 资本资产定价模型

一、单选题

1、证券市场线描述的是（　　）。

A. 证券的预期收益率与其系统风险的关系。

B. 市场资产组合是风险性证券的最佳资产组合。

C. 证券收益率与资产风险的关系。

D. 市场组合与无风险资产组成的完整的资产组合。

2、零贝塔证券的预期收益率是（　　）。

A. 市场收益率 B. 零收益率　C. 负收益率　D. 无风险收益率

3、CAPM模型认为资产组合收益可以由（　　）得到最好的解释。

A. 经济因素　B. 特有风险　C.系统风险　D.分散化

4、某证券的期望收益率为0.11，贝塔值为1.5，无风险收益率为0.05，市场期望收益率为0.09；根据资本资产定价模型，这个证券（　　）。

A. 被低估　B. 被高估

C. 定价公平 D. 无法判断

5、投资了6 元于证券*X*，其贝塔值为1 . 2；投资4 元于证券*B*，其贝塔值为-0 . 2 。资产组合的贝塔值为（　）。

A. 1.40　B. 1.00

C. 0.24　D. 0.64

6、无风险收益率和市场期望收益率分别是0.06和0.12。根据CAPM模型，贝塔值为1.2的证券X的期望收益率为（　）。

A. 0.06

B. 0.144

C. 0.12

D. 0.132

7、根据CAPM，一个充分分散化的资产组合的收益率和哪个因素相关？（　）

A. 个别风险

B. 贝塔系数

C. 收益的标准差

D. 收益的方差

8、关于资本市场线，哪种说法不正确（　　）

A．资本市场线通过无风险利率和市场资产组合两个点

B．资本市场线是可达到的最好的市场配置线

C．资本市场线也叫证券市场线

D．资本市场线斜率总为正

9、证券市场线是（　　）。

A．充分分散化的资产组合，描述期望收益与贝塔的关系

B．也叫资本市场线

C．与所有风险资产有效边界相切的线

D．描述了单个证券（或任意组合）的期望收益与贝塔关系的线

10、反映投资者收益与风险偏好有曲线是（　　）

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. 无差异曲线

二、多选题

1、对市场资产组合，哪种说法正确？（　　）

A. 它包括所有证券

B. 它在有效边界上

C. 市场资产组合中所有证券所占比重与它们的市值成正比

D. 它是资本市场线和无差异曲线的切点

E. 以上各项都不正确

2、关于资本市场线，哪种说法正确？(　　)

A. 资本市场线通过无风险利率和市场资产组合两个点

B. 资本市场线是可达到的最好的市场配置线

C. 资本市场线也叫作证券市场线

D. 资本市场线斜率总为正

E. 以上各项均不正确

3、风险的市场价格（　　）

A. 是风险溢价除以市场收益率的标准差

B. 有收益-风险比为[*E*(*rM*)-*rf*] / 2*M*

C. 是国库券的价格

D. 是不公平的

E. 以上各项均不正确

4、市场资产组合的风险溢价将和以下哪些项成比例？（　　）

A. 投资者整体的平均风险厌恶程度

B. 市场资产组合的风险

C. 用贝塔值测度的市场资产组合的风险

D. 市场资产组合的方差

E. 任一组合的风险

5、资本资产定价模型假设有（　　）。

A. 所有的投资者都是价格的接受者

B. 所有的投资者都有相同的持有期

C. 投资者为资本所得支付税款

D. 不同的投资者有不同的市场地位

E. 没有无风险正收益资产

6、关于资本市场线，下列说法正确的是（　　）。

A、资本市场线是所有有效资产组合的预期收益率和风险关系的组合轨迹

B、资本市场线是从无风险资产出发经过市场组合的一条射线

C、风险厌恶程度高的投资者会选择市场组合M点右上方的资产组合

D、风险厌恶程度低的投资者会选择市场组合M点右上方的资产组合

7、CAPM模型的理论意义在于（　　）

A．决定个别证券或组合的预期收益率及系统风险

B．用来评估证券的相对吸引力

C．用以指导投资者的证券组合

D．是进行证券估价和资产组合业绩评估的基础

8、下列属于系统性风险范畴的是（　　）

A.自然风险

B.利率风险

C.通胀风险

D.政治风险

E.流动性风险

9、下列属于非系统性风险范畴的是：（　　）

A.经营风险

B.违约风险

C.财务风险

D.通货膨胀风险

E.流动性风险