

포트폴리오 설계 연습문제

(진위형)

1. 다음 투자설계 프로세스에 대한 설명이 적절한가? (○, ×)

고객은 안정적인 포트폴리오 관리를 원하더라도 공격적 투자로 높은 수익률을 달성하면 고객은 만족한다.

2. 기업경기 실사지수(BSI)가 전월 80에서 당월 90으로 변화하였다. BSI의 변화로 판단할 수 있는 것은 향후 경기를 긍정적으로 보는 기업가가 부정적으로 보는 기업가에 비해 많다는 의미다. (○, ×)

정답

1. × 2. ×

(선다형)

1. 투자를 실행할 때 분산투자 차원에서 고려해야 하는 것과 거리가 먼 것은?

- ① 투자 스타일 분산 ② 투자 시점의 분산
③ 투자 지역의 분산 ④ 투자성과평가 분산

2. 고객의 위험 감내도를 파악하는 것에 대한 설명이 적절하지 않은 것은?

- ① 시장이 강세장일 경우 많은 사람들이 위험을 너무 크게 보고 보다 안정적으로 투자한다.
② 사람들마다 고유한 위험감수성향이 존재하므로 위험감수성향을 개별적으로 측정되어야 한다.
③ 위험감수성향은 심리적인 성향이며 위험을 가지는데 대해 어떻게 느끼는가로 측정한다.
④ 위험감수성향과 위험감수능력은 일치하지 않는 경우가 일반적이다.

3. 수익률의 분포가 정규분포 형태를 나타낸다고 가정할 때, 구성된 포트폴리오의 평균수익률이 5%이고 포트폴리오 수익률의 표준편차가 5%라면 1년 후 나타날 수 있는 포트폴리오의 수익률 구간을 68.27% 확률 구간으로 예측하면?

- ① -5%~+15% ② 0%~+10% ③ 0%~+15% ④ -5%~+20%

4. 다음 자료를 가지고 테일러 준칙에 따른 적정명목기준금리를 예측한다면?

시장의 명목기준금리: 3.5%

예상 인플레이션율: 3.0%, 목표 인플레이션율 2.0%

예상 GDP성장률: 2.0%, 잠재 GDP성장률: 3.0%

- ① 3.25% ② 3.50%
③ 3.75% ④ 4.00%

5. 다음 중 선행종합지수를 구성하는 항목과 거리가 먼 것은?

- ① CP유통수익률 ② 장단기 금리차
③ 코스피지수 ④ 경제심리지수

6. 다음 자료와 CAPM의 증권시장선을 이용하여 B주식의 기대수익률을 구하면?

- | |
|------------------|
| - 주식시장 기대수익률: 9% |
| - 무위험이자율: 3% |
| - B주식의 베타: 1.1 |

- ① 9.0% ② 9.3% ③ 9.6% ④ 10.5%

7. 다음 중 전략적 자산배분의 개념과 거리가 먼 것은?

- ① 객관적인 경제 분석을 근거로 장기적인 자산배분 목표를 설정하는 과정이다.
② 시장상황의 변화에 따라서 투자비율을 변경하는 전략이다.
③ 포트폴리오의 목표수익률과 허용위험을 반영하여 여러 자산에 대한 투자비율을 결정하는 것이다.
④ 자산들의 가격이 효율적으로 평가되어 있다는 가정을 하고 있다.

8. 포트폴리오의 기대수익률이 4%이고 표준편차가 5%, 용인하고자 하는 포트폴리오 최저수익률이 0%인 경우 표준정규변수 Z_{α} 는?

- ① -0.40 ② -0.60 ③ -0.80 ④ -1.00

9. 다음의 자산을 가지고 목표수익률 6%를 정확히 달성 가능한 자산배분(안)은?

자산	세후기대수익률
주식	9%
채권	3%

- ① 주식 20%, 채권 80% ② 주식 30%, 채권 70%
③ 주식 40%, 채권 60% ④ 주식 50%, 채권 50%

10. C펀드가 1년간 총수익률 10.0%를 실현하였는데, 같은 기간 시장지수 수익률은 8.0%, 벤치마크 수익률은 9.5%인 경우 펀드매니저의 액티브 운용이 성과에 기여한 부분의 수익률은?

- ① +2.0% ② +1.5% ③ +1.0% ④ +0.5%

11. 시간가중수익률과 금액가중수익률에 대한 설명이 옳은 것은?

- ① 시간가중수익률은 투자자의 실제수익을 가장 적절하게 반영한다.
② 금액가중수익률은 펀드매니저의 운용능력을 가장 정확하게 반영한다.
③ 금액가중수익률은 초기투자금액 1단위에 대한 투자기간의 복리수익률을 의미한다.
④ 시간가중수익률은 벤치마크나 동일유형 간 상대적 비교가 가능하다.

12. A펀드의 실현수익률은 9%, A펀드 수익률의 표준편차는 12%, 무위험이자율이 3%인 경우 A펀드의 샤프지수는?

- ① 0.30 ② 0.40
③ 0.50 ④ 0.60

13. 나대한 씨는 인덱스펀드의 수익률 표준편차를 구하기 위해 분기 자료를 구하였다. 분기 수익률의 표준편차가 10%인 경우 연간 수익률의 표준편차는?

- ① 20% ② 25%
③ 30% ④ 35%

14. 다음의 통계지표 중 확률분포의 평균에 대한 비대칭성 정도를 나타내는 척도는?

- ① 분산 ② 왜도
③ 첨도 ④ 표준편차

15. A펀드의 1년간 실현수익률은 9%이고 벤치마크 실현수익률은 8%, A펀드의 베타는 1.2이며 무위험이자율이 3%라고 할 때 A펀드의詹센 알파 값은?

- ① -0.5% ② 0.0%
③ +0.5% ④ +1.0%

정답

1. ④
2. ①
3. ②
4. ②
5. ①
6. ③
7. ②
8. ③
9. ④
10. ④
11. ④
12. ③
13. ①
14. ②
15. ②