

第五章证券投资组合理论小结 PDF转换可能丢失图片或格式
，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/38/2021_2022__E7_AC_AC_E4_BA_94_E7_AB_A0_E8_c33_38887.htm 本章小结: 1. 通过有效地构建投资组合可以实现降低风险保证收益的目的，因此证券投资组合理论是指导现代证券市场投资行为的主要理论。 2. 理论主要论述每项资产的风险与收益和其他资产的风险与收益间的相互关系,以及投资者应如何合理地选择自己的最佳证券投资组合，以获得投资收益与风险的最佳组合。 3. 组合管理有效的内部控制，具体内容包括投资规模,时机选择，投资标的证券选择、组合中资产数量选择及组合中各证券的投资比例确定等。 4. 对于同样的风险水平，他们将会选择能提供最大预期收益率的组合；对于同样的预期收益率，他们将会选择风险最小的组合。能同时满足这两个条件的投资组合的集合就是证券组合的效率前沿，又称有效边界或有效疆界，也有的著作叫有效集合。处于效率前沿上的组合称为有效组合(Efficient Portfolio)。 5. 组合中资产收益之间完全不相关时投资组合可以大大降低风险。组合中两种证券的收益完全正相关，则组合的收益和风险也都是两种证券收益和风险的加权平均数，故无法通过组合来使得投资组合的风险比组合中风险最小的证券的风险还低。组合中两种证券的收益变化完全是相反的，可以大大降低风险，并且可以完全回避风险。组合中两种证券的收益变化在0~1之间正相关，可以在一定程度上降低组合风险。组合中两种证券的收益变化在-1~0之间负相关，可以在一定程度上降低风险，降低的幅度比在0~1之间正相关的幅度大，但是比完全负相关的幅度小。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问
www.100test.com