

第十三章股票投资组合管理第四节、股票投资风格管理 PDF
转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/40/2021_2022__E7_AC_AC_E5_8D_81_E4_B8_89_E7_c33_40057.htm 股票投资风格管理是基金经理人以股票的行为模式为基准确定基金投资类型的投资组合管理模式。常见的股票投资风格管理模式包括两大类：（一）消极的股票风格管理及应用 所谓消极的股票风格管理是指选定一种投资风格后，不论市场发生何种变化均不改变这一选定的投资风格。对于集中投资于某一种风格股票的基金经理人而言选择消极的股票风格管理是非常有意义的。因为投资风格相对固定，一方面节省了投资的交易成本、研究成本、人力成本，另一方面避免了不同风格股票收益之间相互抵消的问题。例如，TRowePrice增长基金长期坚持投资增长类股票，他们一般并不随时间的推移改变各类股票在基金中的权重，运营效果良好，长期持有这个基金的投资者可以获得高于市场平均水平的回报，并且保持相对固定的风险水平。（二）积极的股票风格管理及应用 所谓积极的股票风格管理则是通过对不同类型股票的收益状况做出的预测和判断主动改变投资组合中增长类、周期类、稳定类和能源类股票的权重的股票风格管理方式。例如，预测某一类股票前景良好，那么就增加它在投资组合中的权重，且一般高于它在标准普尔500种股票指数中的权重。另一方面，如果某类股票前景不妙，那么就降低它在投资组合中的权重。这种战略可以称之为类别轮换战略。相对于前面提到的消极战略来说，这是一种积极的股票风格管理方法。 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