

第十二章资产配置管理第一节、资产配置的含义、原因、目标及步骤 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_BA_8C_E7_c33_40084.htm

(一)资产配置的含义
资产配置是指根据投资需求将投资资金在不同资产类别之间进行分配，通常是将资产在低风险低收益证券与高风险高收益证券之间进行分配。

(二)资产配置管理的原因
资产配置是投资过程中最重要的环节之一，也是决定投资组合相对业绩的主要因素。一方面，在半强势有效市场环境下，投资目标的信息、盈利状况、规模、投资品种的特征，以及特殊的时间变动因素对投资收益有影响，可以通过分析和组合减少风险，因此资产配置能起到降低风险提高收益的作用。另一方面，随着投资领域从单一资产扩展到多资产类型、从国内市场扩展到国际市场，单一资产投资方案难以满足投资需求，资产配置的重要意义与作用逐渐凸显出来，它可以帮助投资人降低单一资产的非系统性风险。

(三)资产配置的目标
从目前的投资需求看，资产配置的目标在于以资产类别的历史表现与投资人的风险偏好为基础，决定不同资产类别在投资组合中的比重，从而降低投资风险，提高投资收益，消除投资人对收益所承担的不必要的额外风险。

(四)资产配置的基础步骤
资产配置的过程包括以下几个步骤：1. 明确投资目标和限制因素。通常考虑投资者的投资风险偏好、流动性需求、时间跨度要求，并考虑市场上实际的投资限制操作规则、税收等问题，确定投资需求；2. 明确资本市场的期望值。这一步骤包括利用历史数据与经济分析来决定你对所考虑资产在相关持有期间内的预期收益率，确定投资的指导性目标

。 3 . 确定有效资产组合的边界。这一步骤是指找出在既定风险水平下可获得最大预期收益的资产组合，确定风险修正条件下投资的指导性目标。 4 . 寻找最佳的资产组合。这一步骤是指在满足你面对的限制因素的条件下，选择最能满足你的风险收益目标的资产组合，确定实际的资产配置战略。 5 . 明确资产组合中包括哪能几类资产。通常考虑的几种主要资产类型有货币市场工具即现金、固定收益证券、股票、不动产、贵金属等，确定具体的资产配置。 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