

第十四章债券投资组合管理第一节、债券投资组合收益率的  
衡量方法 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\\_E5\\_9B\\_9B\\_E7\\_c33\\_40269.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/40/2021_2022__E7_AC_AC_E5_8D_81_E5_9B_9B_E7_c33_40269.htm)

(一) 加权平均投资组合收益率 加权平均投资组合收益率是计算投资组合收益率的常用方法。加权平均投资组合收益率是对投资组合中所有债券的收益率进行加权平均后得到的收益率，权重按照不同投资品种的市值在投资组合中所占比重确定。其优点是简单易行，但其缺点十分明显，加权平均投资组合收益率是一种静态的分析方法，不能早别投资组合中不同偿还期的债券对投资组合收益率的影响程度。(二) 投资组合内部收益率 债券投资组合的内部收益率是通过计算投资组合在不同时期的所有现金流，然后计算使现金流的现值等于投资组合市场价值的利率，即投资组合内部收益率。与加权平均投资组合收益率相比，投资组合内部收益率具有一定优势，但投资组合内部收益率的计算需要满足以下两个假定，这一假定也是使用到期收益率需要满足的假定，即：1. 现金流能够按计算出的内部收益率进行再投资。2. 投资人持有该债券投资组合直至组合中期限最长的债券到期。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](http://www.100test.com)