

证券投资基金常识：证券投资基金的投资组合 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\\_\\_E8\\_AF\\_81\\_E5\\_88\\_B8\\_E6\\_8A\\_95\\_E8\\_c33\\_40285.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/40/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E6_8A_95_E8_c33_40285.htm) 为了降低在获取证券投资收益过程中伴随着的证券投资风险，证券投资基金需要将诸多证券品种进行组合搭配，形成“投资组合”（Portfolio），在不同程度地兼顾收益性与安全性的投资目标。进行投资组合的最大好处是把“所有鸡蛋不要放在同一个篮子里”，分散了非系统性风险，即证券市场中个别投资对象所具有的个别风险。从某种意义上讲，投资组合一定则确定了投资基金的风险和收益程度。投资组合的选择与管理是件非常复杂的事情，在瞬息万变的证券市场中，经投资专家审时度势的判断，投资者的资产得到准确的运用和科学的管理，其后投资专家还要对组合资产中的各类证券进行持久的观察和分析等等，这些都是一般投资者的时间、精力、知识和经验所难以企及的，而证券投资基金具备这样的优势。证券投资基金进行投资组合时，一般注意二点：一是通过基本分析，筛选出质量较好的投资对象，并摒弃那些与风险水平相比投资收益率过低的证券作为投资对象；二是所选择的投资组合，其非系统性风险趋于零，即各投资对象之间关联度极小，这样可最大限度地降低风险。一般而言，证券投资基金在完成投资组合后，还必须密切监视证券组合变化对投资组合的影响，及时调整其组合的规模与结构，保证投资目标顺利实现。制约证券投资基金的投资组合的因素很多，例如，相关法规对证券投资基金的投资组合进行了初步划分及作出一些投资限制，其目的是分散风险保障投资者权益。如我国《证券投

《证券投资基金暂行办法》第三十三条规定了我国证券投资基金的大框架，又在第三十四条规定了证券投资基金禁止从事的行为。实际上证券投资基金的称谓本身即限定了其投资组合必须在证券的范围内作出。在国外，根据证券投资基金设立的宗旨和投资政策也制约着投资组合的进行。例如，“收入性投资组合”，主要追求经常收入的最大化，较少重视资本的长远增长；“增长性投资组合”，侧重于基金资产的长期增长，甚至可延缓当前收入；“平衡性投资组合”，既有经常收入，资金也有一定的增值，两者兼得。以上是传统的证券投资基金。而当代证券投资组合理论则不从投资者的收入还是增值的需要出发，而是从风险和收益的关系方面着手，提出一整套证券分散的办法，使投资者把“组合”的风险降到最小，并使投资者选出一个含有最小风险的最有效的投资组合，这些办法值得证券投资基金在进行投资组合中借鉴与采纳。通常认为，一个较理想的基本投资组合，应包括15 - 25种证券。现代证券投资组合理论这种投资组合的风险最小。由于个人投资者一般而言资金量不会很巨大，组合中所包括的证券种类可能很少，虽管理起来较简单，但风险一定要比充分分散的“组合”为高，而投资基金一般拥有巨额资金，要以作出充分的“投资组合”，虽然预期收益可能降低，但克服了组合中证券种类较少带来的风险，这正是投资本金风险分散收益稳定、专家理财的优点之所在。

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)