

第七章证券组合管理习题（15）案例分析 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/41/2021\\_2022\\_\\_E7\\_AC\\_AC\\_E4\\_B8\\_83\\_E7\\_AB\\_A0\\_E8\\_c33\\_41148.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/41/2021_2022__E7_AC_AC_E4_B8_83_E7_AB_A0_E8_c33_41148.htm) 答案：1.（1）用詹森指数对P进行评估，结果是P的业绩不好。（2）用特雷诺指数对P进行评估，结果是P的业绩不好。（3）用夏普指数对P进行评估，结果是：当 $5.2$  无风险利率时，P的业绩好；当 $5.2 <$  无风险利率时，P的业绩不好。（1）和（2）的结果反映组合管理者的管理水平没有达到市场的平均管理水平，可以说管理水平差。在此基础上，（3）的结果反映：当 $5.27$  无风险利率时，P的业绩好是因为组合管理者有较好的运气而获得好的收益。当 $5.2 <$  无风险利率时，P的业绩不好，说明管理者不仅水平不高，而且运气也不好。2.虽然分析的方式、角度及内容可以有多种，但应抓住以下要点：（1）李某的投资目标是“以收益作为日常支出的来源”，因此所构建的组合当推“收入型组合”为首选。（2）李某的证券组合是否每年有30 175元的投资收益？（3）李某的证券组合收益是否稳定？各证券的投资比例是否合理？也就是说其风险性怎样？可以通过对经济形势、行业特性、各种证券（债券或股票）本身自有的特点（如流动性、收益率及风险）等因素的分析得出：李某的证券组合不合理。（4）根据自己对李某证券组合的具体分析，有针对性地提出修改意见，并简要说明修改的合理性。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)