

第七章证券组合管理习题（7）简答题一 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_41175.htm

（七）简答题一 1.构思证券组合资产应遵循的基本原则是什么？

2.传统证券组合管理的基本步骤是什么？

3.什么是收入型证券组合？什么是增长型证券组合？

4.符合增长型证券组合标准的股票一般具有哪些特征？

5.什么是货币市场型证券组合？什么是国际型证券组合？

6.什么是指数化证券组合？

7.传统证券组合管理方式如何划分投资政策的类型？

8.在管理证券组合资产的过程中，为什么要适时修订证券组合资产结构？

9.什么是本金安全性原则？

10.什么是基本收益稳定性原则？

11.什么是资本增长原则？

12.什么是良好市场性原则？

13.什么是流动性原则？

14.什么是多元化原则？

15.什么是有利的税收地位原则

答案：1.构思证券组合资产应遵循的基本原则包括：本金的安全性原则、基本收益的稳定性原则、资本增长原则、良好市场性原则、流动性原则、多元化原则以及有利的税收地位原则。

2.传统证券组合管理的基本步骤是：（1）确定投资政策；（2）实施证券分析；（3）构思证券组合资产；（4）修订证券组合资产结构；（5）对证券组合资产的经济效果进行评价。

3.收入型证券组合和增长型证券组合都是特殊类型的证券组合。收入型证券组合追求基本收益（即利息、股息收益）的最大化。能够带来基本收益的证券有：付息债券、优先股及一些避税债券。增长型证券组合以资本升值（即未来价格上升带来的价差收益）为目标。投资于此类证券组合的投资者往往愿意通过延迟获得基本收益来求得未来收益的

增长。这类投资者会购买很少分红的普通股，投资风险较大。

4.符合增长型证券组合标准的股票一般具有以下特征：（1）收入和股息稳步增长；（2）收入增长率非常稳定；（3）低派息；（4）高预期收益；（5）总收益高，风险低。

5.货币市场型证券组合和国际型证券组合都是特殊类型的证券组合。货币市场型证券组合是由各种货币市场工具构成的，如国库券、高信用等级商业票据等，安全性很强。国际型证券组合投资于海外不同国家，是组合管理的时代潮流。实证研究结果表明，这种证券组合的业绩总体上强于只在本土投资的组合。

6.指数化证券组合是一种特殊类型的证券组合，它模拟某种市场指数。信奉有效市场理论的机构投资者通常会倾向于这种组合，以求获得市场平均的收益水平。根据模拟指数的不同，指数化证券组合可以分为两类：一类模拟内涵广大的市场指数，这属于常见的被动投资管理；另一类模拟某种专业化的指数，如道琼斯公共事业指数，这种组合不属于被动管理之列。

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