

证券组合管理理论证券组合管理概述 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\\_\\_E8\\_AF\\_81\\_E5\\_88\\_B8\\_E7\\_BB\\_84\\_E5\\_c33\\_41601.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/41/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E7_BB_84_E5_c33_41601.htm) 第一节 证券组合管理概述 主要介绍证券组合的含义与类型、证券组合管理的意义与特点、证券组合管理的方法和步骤、现代证券组合管理理论体系的形成与发展四部分内容。第一部分 证券组合的含义与类型 证券组合——个人或机构投资者所持有的各种有价证券的总称，通常包括各种类型的债券、股票及存款单等。证券组合按不同的投资目标可以分为：（1）避税型证券组合——通常投资于市政债券，这种债券免交联邦税，也常常免交州税和地方税。（2）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。（3）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。这类投资者很少会购买分红的普通股，投资风险较大。（4）收入和增长混合型证券组合——试图在基本收入与资本增长之间达到某种均衡，也称均衡组合。二者的均衡可以通过两种组合方式获得：一种是使组合中的收入型证券和增长型证券达到均衡；另一种是选择那些既能带来收益，又具有增长潜力的证券进行组合。（5）货币市场型证券组合——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。（6）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。（7）指数化型证券组合——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。两类： 模拟内涵广大的市场指数； 模拟某种专业化的指数，如道—琼斯公用事业指数。

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)