

证券组合管理理论意义和特点以及方法和步骤 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_41602.htm 第二部分 证券组合管理的意义和特点

意义：采用适当的方法选择多种证券作为投资对象，以达到在保证预定收益的前提下使投资风险最小或在控制风险的前提下使投资收益最大化的目标，避免投资过程的随意性。特点：（1）投资的分散性。（2）风险与收益的匹配性。

第三部分 证券组合管理的方法和步骤一、方法：1

、被动管理方法——长期稳定持有模拟市场指数的证券组合以获得市场平均收益的管理方法。采用此方法的管理者认为，证券市场是有效率的市場。

2、主动管理方法——经常预测市场行情或寻找定价错误证券，并藉此频繁调整证券组合以获得尽可能高的收益的管理方法。采用此方法的管理者认为，市场不总是有效的，加工和分析某些信息可以预测市场行情趋势和发现定价过高或过低的证券，进而对买卖证券的时机和种类做出选择，以实现尽可能高的收益。

二、基本步骤：1．确定证券投资政策——包括确定投资目标（含风险和收益两项内容）、投资规模、投资对象三方面内容及应采取的投资策略和措施。该步骤反映了证券组合管理者的投资风格，并最终反映在投资组合所包含的金融资产类型特征上。

2．进行证券投资分析——2个目的：（1）明确这些证券的价格形成机制和影响证券价格波动的诸因素及其作用机制；（2）发现那些价格偏离价值的证券。

3．组建证券投资组合——确定具体的证券投资品种和在各证券上的投资比例。须注意3个问题：个别证券选择、投资时机选择、多元化。4．投资组合

的修正——定期重温前三步。投资者应对证券组合在某种范围内进行个别调整，使得在剔除交易成本后，总体上能最大限度改善现有组合的风险回报特性。

5. 投资组合业绩评估——反馈与控制机制。

定期对投资组合进行业绩评估，综合衡量投资收益和所承担的风险情况。

第四部分 现代证券组合管理理论体系的形成和发展

哈理·马柯威茨的《证券组合选择》——标志着现代证券组合理论的开端
威廉·夏普的“单因素模型”、“多因素模型”；
夏普、特雷诺和詹森的资本资产定价模型(CAPM)；
理查德·罗尔的套利定价理论(APT)——发展了现代证券组合理论

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