

《证券投资分析》各章节思考题及参考答案12 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__E3_80_8A_E8_AF_81_E5_88_B8_E6_c33_41991.htm

4、为什么系统风险性难以避免？答：系统性风险是指由公司外部，不为公司所预计和控制的因素造成的风险，风险来临时，人们根本无法事先采取某种针对性措施予以规避或利用，即使分散投资也丝毫不能改变降低其风险，因此系统性风险难以避免。

5、在预计市场利率趋高时人们应该持有短期债券还是长期债券？。#851. 答：应持有短期债券。因为债券的票面利率是固定不变的，在市场利率趋高的条件下，持有长期债券将面临利率风险。而持有短期债券就灵活多了。

6马柯维茨理论的基本立论是什么？答：人们在任何投资预期收益上，宁愿证券组合的风险承受是最小的，而在任何既定的投资风险上，要追求投资预期收益的最大化，或者说，不愿承担无相应期望收益加以弥补的额外风险，以达到证券风险和收益最有效交换的完满的境地。

7、马柯维茨的有效边界图表中，证最佳投资组合为什么存在270度至30度弧线之间。答：270度 360度弧线上的证券组合是全部有效组合，体现出投资风险较小和投资收益较大的特点。

8、证券市场线中的 β 值起什么作用？答：所谓 β 系数是美国经济学家威廉。夏普提出的风险衡量指标。因它反映证券组合被动与市场被动性的比它可较方便准确地反映投资收益与风险之间的关系。在证券投资中，人们利用值代表某种证券受市场影响而产生价格被动的大小，达到测定其风险度的要求。

9、证券信用评级的基本内容是什么？答：债券信用评级是指对债务发行人的特定债务或

相关负债在有效期限内能及时偿付的能力和意愿的鉴定。其基本形式是人们专门设计的信用评级符号。证券市场参与者只需要到这些专用符号便可知其真实含义，而无须另加复杂的解释证明。

10、为什么信用评级仅起到质量标签的作用？

答：证券信用评级是信用评级机构根据证发行人所提供的全部资料数据或从其它途径获得第一手资料做出客观公正的评价。让投资者即使客观地获得某种证券商品潜在的心用风险程度。即是对债务发行人的特定债务或相关在有效期限内能及时偿付的能力和意愿的鉴定。也就是对证券质量的鉴定。

11、如何理解证券信用评级的高低与投资者的购买力不成比例？

答：首先，信用评级机构对证券发行者进行产出分析，财务分析以及定性定量分析，通过横向（同行业）和纵向（发行人历年资料数据）比较确定其信用级别，因为不是以市场行情、投资人气为评判依据，所以即便是被评为AAA级的证券也不表示它在时常上最为投资者追捧。所以信用评级不代表投资者的编好。其次，投资者选择某种证券，不仅受证券的内在质量和市场利率的影响，而信用评级仅仅是影响因素之一。

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