

第七章第一节证券组合管理概述 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/42/2021_2022__E7_AC_AC_E4_B8_83_E7_AB_A0_E2_c33_42619.htm

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（掌握类型概念）

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。（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。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的市场。 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。

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