

2009年中级财务管理备考：第五章投资概述会计师资格考试  
PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/519/2021\\_2022\\_2009\\_E5\\_B9\\_B4\\_E4\\_B8\\_AD\\_c44\\_519247.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/519/2021_2022_2009_E5_B9_B4_E4_B8_AD_c44_519247.htm) 第五章 投资概述 投资(收益)就是经济主体 标的物 投资特点：目的时间收益风险(大钱需要大风险) 投资的动机 层次高低：行为经济战略 功能：获利扩张分散控制(没钱时想赚钱，赚钱后想赚更多的钱) 投机与投资的关系 相同：目的收益 不同：期限利益着眼点(投机注重眼前利益)风险(投机风险大)交易方式(投机买空卖空) 投机的作用 积极：导向平衡动力保护 消极：市场混乱泡沫经济不利于社会安定 投资的分类 介入程度：直接与间接.对象：实物与金融.领域：生产性与非生产性.目标：盈利性与政策性 方向：对内与对外.内容：固无开流房有价证券期货期权信托保险 投资风险与投资收益来源:百考试题网 投资收益是投资报酬(就是利得) 期望投资收益、实际投资收益、无风险收益、必要投资收益四类型 必要收益率=无风险收益率 风险收益率 投资组合风险收益率的计算 投资组合的期望收益率是先平均\*相应个体期望收益率 两项资产构成的投资组合的风险来源:百考试题网 协方差(相关系数)：正值：呈同方向变动.负值：反方向变动.绝对值越大，关系越密切。反之关系越疏远(协方差) 投资组合的总风险：非系统(可分散是特有风险，企业自身)与系统(不可分散是市场风险，外部收益) 资本资产定价模型 贝他系数=某种资产的风险报酬率(单个)/市场组合的风险报酬率(组合) 贝他系数是1，风险和市场风险一致.贝他系数大于1，风险大于市场风险.贝他系数小于1，风险小于市场风险 投资组合的贝他系数是先平均\*相应个体贝他系数 资本资

产定价模型来源：考试大 单项必要收益率=无风险收益率 贝他系数\*(风险收益率-无风险收益率) 组合必要收益率=贝他系数\*(风险收益率-无风险收益率) 投资组合的贝他系数=组合必要收益率/(风险收益率-无风险收益率) 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)