

投资指导：从三国看投资证券从业资格考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/598/2021_2022__E6_8A_95_E8_B5_84_E6_8C_87_E5_c33_598256.htm 影迷们期待已久的电影《赤壁》终于上映，虽然褒贬参半，但立即就在各大影院掀起热潮。今天我们要用“三国”来探讨一下，什么才是当前投资理财组合的最佳策略。东汉末年，天下分崩，群雄并起，各路诸侯无不想建功立业，名垂青史，但最后却只有吴、蜀、魏三国涌现出来并成鼎力之势。这是因为，在曹操、刘备和孙权的帐营之中，拥有最多元化的文臣武将组合，比如刘备麾下，就既有诸葛亮这样的天才军师，又有勇冠三军的五虎上将，他们术业专攻，各有所长，所以当齐心协力，互相配合之时，就能发挥出最强大的威力。我们理财也应当“谋士”搭配“猛将”，建立可以互补互足，互利互进的资产组合。换用投资语言来说，就是要分散投资，多元化配置。道理很简单，环球各地股市的走势并不一致，多元化配置可以帮助投资者在个别市场波动的情况下，降低风险，较少受到影响，从而保证投资组合处于相对安全的状态，并有机会巩固回报。让我们通过模拟投资组合的比较，来加以说明。今年前六个月，上证综指的跌幅高达45%，也就是说如果你把全部资金都放在A股里，那么现在可能已经亏损四成五之多；但是，如果只放七成在A股，其余部分平均投资在成熟市场股票（摩根士丹利世界净回报指数）和新兴市场股票（摩根士丹利新兴市场净回报指数），那么下跌幅度就只有36%；而如果把A股配置比例降到五成，在成熟市场股票、新兴市场股票和新兴市场债券（摩根大通新兴市场政府债券

指数)分别投资20%、15%和15%，情况如何呢？这一次，跌幅缩小到只有27%。让我们再来研究这些模拟投资组合的夏普比率。夏普比率是用来衡量风险调整后收益的重要指标，数值越大，说明风险调整后收益越高，该模拟组合就越值得投资。截至今年6月底，上述三种模拟组合过去三年的夏普比率分别为1.11、1.18和1.22，可见配置最为分散的第三种模拟组合，的确是其中风险调整业绩最佳的一个。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