

中级职称考试辅导：相关性对风险的影响中级会计职称考试
PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/628/2021_2022__E4_B8_AD_E7_BA_A7_E8_81_8C_E7_c44_628627.htm 证券报酬率的相关系数越小，机会集曲线就越弯曲。风险分散效应也就越强。证券报酬率之间的相关性越高，风险分散化效应就越弱。完全正相关的投资组合，不具有风险分散化效应，其机会集曲线是一条直线。在两个股票的投资比例相同的前提条件下，如果两种证券完全负相关，投资组合的风险被全部抵消掉；当两种股票完全正相关时，组合的风险既不减少也不扩大。不同股票的投资组合可以降低风险，但是不能完全消除风险。，一般而言，股票种类越多风险越小。如果投资组合包括所有股票，则该组合只承担市场风险，而不承担公司特有风险。只要两种证券的相关系数小于1，证券组合报酬率的标准差就小于各证券报酬率标准差的加权平均数。当相关系数=1，两种股票A、B权重相同时，投资组合标准差=（A的标准差+B的标准差）/2 当相关系数=-1，两种股票A、B权重相同时，投资组合标准差=（A的标准差-B的标准差）/2（其中A的标准差>B的标准差） 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