

中级财务管理第二章学习指导(5) 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_ti2020/643/2021_2022__E4_B8_AD_E7_BA_A7_E8_B4_A2_E5_c44_643078.htm

四、系统风险的衡量
系统风险可以通过系统风险系数(β 系数)三个指标的乘积表示第*i*种资产收益率与市场组合收益率的协方差。由于无风险资产的 β 为零, 所以, 无风险资产的 β 值为零. 市场组合相对于它自己的 β , 相关系数为1, 所以, 市场组合相对于它自己的 β 值为1。当 $\beta=1$ 时, 表示该单项资产的收益率与市场平均收益率呈相同比例的变化, 其风险情况与市场投资组合的风险情况一致。如果 $\beta < 1$, 说明该单项资产的风险程度小于整个市场投资组合的风险。2. 投资组合的 β 系数 投资组合的 β 系数受到单项资产 β 系数和各种资产在投资组合中所占比重两个因素的影响。【典型试题】1. 如果某单项资产的系统风险大于整个市场投资组合的风险, 则可以判定该项资产的 β 值()。 A. 等于1 B. 小于1 C. 大于1 D. 等于0 答案: C 2. 在下列各项中, 能够影响特定投资组合 β 系数的有()。 A. 该组合中所有单项资产在组合中所占比重 B. 该组合中所有单项资产各自的 β 系数 C. 市场投资组合的无风险收益率 D. 该组合的无风险收益率 答案: AB 解析: 投资组合的 β 系数受到单项资产 β 系数和各种资产在投资组合中所占比重两个因素的影响。3. 已知某种证券收益率的标准差为0.2, 当前的市场组合收益率的标准差为0.4, 两者之间的相关系数为0.5, 则下列表述正确的有() A 该种证券与市场组合的的协方差是0.04 B 该种证券与市场组合的的协方差是0.25 C 该种证券的贝他系数是0.25 D 该种证券的贝他系数是0.04 答案: AC 解析: 协方差=相关系数 \times 一项

资产的标准差 \times 另一项资产的标准差 $=0.5 \times 0.2 \times 0.4=0.04$ 。
该种证券的贝他系数 $=0.5 \times (0.2/0.4)=0.25$ 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