

财务管理学习方法攻略五 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/70/2021_2022__E8_B4_A2_E5_8A_A1_E7_AE_A1_E7_c44_70949.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 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。 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

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 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