

中级职称内部讲义连载财务管理(十三) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/71/2021_2022__E4_B8_AD_E7_BA_A7_E8_81_8C_E7_c44_71067.htm

2. 两种资产构成的投资组合的风险测算两个投资项目收益率之间变动关系的指标有协方差和相关系数。协方差为正值，表示两种资产的收益率呈同方向变动，协方差为负值时，表示两种资产的收益率呈相反方向变化。协方差绝对值越大，两种资产收益率的关系越密切，反之，则越疏远。相关系数在-1到1之间变动，-1代表完全负相关，1代表完全正相关，0则表示不相关。相关系数为正值时两种资产收益率呈同方向变化，负值则呈反方向变化。（3）两项资产构成的投资组合的总风险投资组合的总风险由投资组合收益率的方差和标准离差来衡量。两种资产组合的投资组合收益率方差的计算公式为：【例六】在计算由两项资产组成的投资组合收益率的方差时,不需要考虑的因素是()。（2005年）A. 单项资产在投资组合中所占比重 B. 单项资产的 β 系数 C. 单项资产的方差 D. 两种资产的协方差

【答案】B【例七】项目A证券B证券预期报酬率10%18%标准离差12%20%投资比例0.50.5A、B相关系数0.2【要求】（1）计算该投资组合的预期收益率；（2）分别计算当A、B两种证券的相关系数为1、0.2和-1时，该投资组合的协方差、方差和标准离差。【答案】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