

06年高级会计职称考试知识点之资金管理九 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/81/2021_2022_06_E5_B9_B4_E9_AB_98_E7_BA_c48_81851.htm

3. 证券投资基金组合管理。(1) 证券投资基金组合又叫证券组合，是指在进行证券投资时，不是将所有的资金都投向单一的某种证券，而是有选择地投向一组证券。通过有效地进行证券投资基金组合，可削减证券风险，达到降低风险的目的。(2) 证券投资基金组合的风险可以分为两种性质不同的风险，即非系统性风险和系统性风险，前者又叫分散风险或公司特别风险，是指某些因素对单个证券造成估价损失的可能性，这种风险可以通过证券持有的多样化来抵消。后者又称不可分散风险或市场风险，是指由于某些因素给市场上所有证券都带来估价损失的可能性。这种风险影响到所有证券，不能通过证券组合分散掉。系统性风险通常以系数计量。系数的含义：投资组合的系数是单个证券系数的加权平均数，权数为各种证券在投资组合中所占的比重。如果某种股票或组合的风险与整个证券市场的风险一致，则其系数 = 1；如果某种股票或组合的风险大于整个证券市场的风险，则其系数 > 1；如果某种股票或组合的风险小于整个证券市场的风险，则其系数 < 1。(3) 证券组合的风险收益是投资者因承担不可分散风险而要求的超过时间价值的那部分额外收益。 $RP = P (K_m - R_F)$ (7.2.5) RP 证券组合的风险收益率 P 证券组合的系数 R_F -- 无风险收益率 K_m 所有股票的平均收益率其他因素不变的情况下，系数越大，风险收益越大。(4) 资本资产定价模型 $K_i = R_F + \beta_i (K_m - R_F)$ (7.2.6) K_i 第 i 种证券组合的必要收益率 β_i 第 i 种股票或第 i 种

证券组合的 β 系数 R_F --无风险收益率 K_m 所有股票的平均收益率 (5) 证券投资组合的方法有：选择足够数量的证券进行组合；把风险大、风险中等、风险小的证券放在一起进行组合；把投资收益呈负相关的证券放在一起进行组合。 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