

效用函数与股票风险的关系是什么--投资者如何应用分离理论和效用理论，构造自己风险承受能力范围内的最优资产配置？-股识吧

一、投资者的效用和风险偏好是什么关系

你的风险态度决定了你的风险承受能力 风险态度分为 风险偏好型 中性型 厌恶风险型 具体就要看你属于哪一种 适当的选择理财产品

二、金融互换合约的基本原理是什么？

比较优势原理定义：在两国之间，劳动生产率的差距并不是在任何产品上都是相等的。

对于处于绝对优势的国家应集中生产优势较大的商品，处于绝对劣势的国家应集中生产劣势较小的产品（即“两优相权取其重，两劣相衡取其轻”），然后通过国际贸易，互相交换商品，彼此都节省了劳动力，都得到了好处。

三、风险和报酬率的关系，及在财务管理的作用

一、风险和报酬率的关系：风险和报酬的关系是风险越大要求的报酬率越高。各投资项目的风险大小是不同的，在投资报酬率相同的情况下，人们都会选择风险小的投资，结果竞争使其风险增加，报酬率下降。

最后的结果是，高风险的项目必须有高报酬，否则就没有人投资；

低报酬的项目必须风险很低，否则也没有人投资。

风险和报酬的这种关系，是市场竞争的结果。

企业拿投资人的钱去做生意，最终投资人要承担风险，因此他们要求期望的报酬率与其风险相适应。

如果不考虑通货膨胀，投资者进行风险投资所要求得到的投资报酬率(即期望投资报酬率)应是时间价值(即无风险报酬率)与风险报酬率之和。

即：期望投资报酬率=时间价值率+风险报酬率二、风险和报酬率在财务管理的作用：（1）它是根据现有的会计资料计算的，比较客观，可用于部门之间，以及不同行业之间的比较；

(2) 人们非常关注该指标，可以用它来评价每个部门的业绩，促使其提高本部门的投资报酬率，有助于提高整个企业的投资报酬率；

(3) 投资报酬率可以分解为投资周转率和部门边际贡献率的乘积，并可进一步分解为资产的明细项目和收支的明细项目，从而对整个部门经营状况作出评价。

四、风险和报酬率的关系，及在财务管理的作用

一、风险和报酬率的关系：风险和报酬的关系是风险越大要求的报酬率越高。各投资项目的风险大小是不同的，在投资报酬率相同的情况下，人们都会选择风险小的投资，结果竞争使其风险增加，报酬率下降。

最后的结果是，高风险的项目必须有高报酬，否则就没有人投资；

低报酬的项目必须风险很低，否则也没有人投资。

风险和报酬的这种关系，是市场竞争的结果。

企业拿投资人的钱去做生意，最终投资人要承担风险，因此他们要求期望的报酬率与其风险相适应。

如果不考虑通货膨胀，投资者进行风险投资所要求得到的投资报酬率(即期望投资报酬率)应是时间价值(即无风险报酬率)与风险报酬率之和。

即：期望投资报酬率=时间价值率+风险报酬率
二、风险和报酬率在财务管理的作用：(1) 它是根据现有的会计资料计算的，比较客观，可用于部门之间，以及不同行业之间的比较；

(2) 人们非常关注该指标，可以用它来评价每个部门的业绩，促使其提高本部门的投资报酬率，有助于提高整个企业的投资报酬率；

(3) 投资报酬率可以分解为投资周转率和部门边际贡献率的乘积，并可进一步分解为资产的明细项目和收支的明细项目，从而对整个部门经营状况作出评价。

五、如果 $u = E(r) - 0.005A^2$ 如果该投资者是风险中性，他会选择哪种资产进行投资？

你这个效用函数吧，风险中性首先你要有一个风险厌恶系数，风险中性的厌恶系数是多少我忘了，你自己算算A值，然后把你要进行投资的各个资产的sigma和期望收益率带进去，然后选效用最大的，就是你资产组合效用了啊。

以及我想说一下，风险中性。

风险中性是指投资者不关心风险，当资产的期望损益以无风险利率进行折现时，他

们对风险资产和无风险资产的偏好是一样的。
也就是说真实的投资者是不存在风险中性的。
你这钥匙考试题的话就如上算法。

六、投资者如何应用分离理论和效用理论，构造自己风险承受能力范围内的最优资产配置？

分离定理1、每个投资者的切点证券组合相同每个人对证券的期望回报率、方差、相互之间的协方差以及无风险利率的估计是一致的，所以，每个投资者的线性有效集相同。

通过资本配置线而决定的最优风险资产也是相同的。

为了获得风险和回报的最优组合，每个投资者以无风险利率借或者贷，再把所有的资金按相同的比例投资到风险资产上。

投资者的风险偏好与风险证券构成的选择无关，即一个投资者的最佳风险证券组合，可以在并不知晓投资者的风险偏好前就可以确定了。

资产组合优化决策分离为两个步骤：第一步：“技术部分”确定最优风险资产组合。

这一步对所有的投资者来说都是客观的和共同的。

第二步：“个性部分”利用无差异曲线确定最优风险资产投资比例。

这一步带有主观性，因而我们必需了解每个投资者的偏好。

市场证券组合是由所有上市证券组成的证券组合。

在这个证券组合中，投资在每种证券上的比例等于它的相对市场价值。

每一种证券的相对市场价值等于这种证券的总市场价值除以所有证券的总市场价值。

在理论上，M不仅由普通股票而且由别的种类的投资，例如，债券、优先股等组成。

但是，在实际中，通常认为M仅由普通股票组成。

如果投资者持有的最优资产组合中不包括某只股票X。

这就意味着市场中所有投资者对该股票的需求都为零，因此，该股票的价格将会下跌，当股价变得异常低廉时，它对投资者的吸引力就会相当大。

最终，投资者会将该股票吸纳到最优股票的资产组合中。

因此，价格的动态调整保证了所有股票都能进入最优资产组合中，问题只在于以什么价位进入。

结论：如果所有的投资者均持有同样的风险资产组合，那么这一资产组合一定就是市场资产组合（M）

七、风险效用函数的介绍

经济学将市场参加者的风险偏好分为三类：风险厌恶、风险爱好和风险中性。一般认为，冯·诺依曼 - 摩根斯坦效用函数首先向人们提供了有关分配过程中个人偏好的基本表达形式。

参考文档

[下载：效用函数与股票风险的关系是什么.pdf](#)

[《股票被炒过要多久才能再炒》](#)

[《股票违规停牌一般多久》](#)

[《董事买卖股票需要多久预披露》](#)

[《股票多久能买能卖》](#)

[《启动股票一般多久到账》](#)

[下载：效用函数与股票风险的关系是什么.doc](#)

[更多关于《效用函数与股票风险的关系是什么》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/book/27954701.html>