

如果投资组合中包括了全部股票—如果投资组合中包括全部股票，则投资者（ ）A只承受市场风险B只承受特有风险C只承受非系统风险D不承受系统-股识吧

一、根据分散化投资的原理，一个投资组合中，所包含的股票越多，风险越小。对吗？

本身股票就是有很大风险的投资品种，投资组合可以有股票、基金、黄金、债券、储蓄等许多品种，当然越分散，相对说风险小一些，同样道理，如都买股票，买一只股票相对风险较大，如公司经营不好，亏损或倒闭，你就要承受很大风险，但你如买了多只股票，即使某家公司亏损、倒闭；但其它公司都能赢利，可以把这家亏损或倒闭的公司的损失弥补过来，你就不会有什么风险了，这样回答你满意吗？

二、这题选A怎么理解？

答案：A 解析：组合种的证券种类越多风险越小，如组合种包括全部股票，则只承担市场风险而不承担公司特有风险。

三、系数与资本资产定价模型的现代投资组合理论

现代投资组合理论（Modern portfolio theory）指出特殊风险是可以通过分散投资（Diversification）来消除的。即使投资组合中包含了所有市场的股票，系统风险亦不会因分散投资而消除，在计算投资回报率的时候，系统风险是投资者最难以计算的。资本资产定价模型的目的是在协助投资人决定资本资产的价格，即在市场均衡时，证券要求报酬率与证券的市场风险(系统性风险)间的线性关系。市场风险系数是用 β 值来衡量.资本资产(资本资产)指股票，债券等有价值证券。CAPM所考虑的是不可分散的风险(市场风险)对证券要求报酬率之影响，其已假定投资人可作完全多角化的投资来分散可分散的风险(公司特有风险)，故此时只有无法分散的风险，才是投资人所关心的风险，因此也只有这些风险，可以获得风险贴

水形式相当简洁：某一资产的投资收益率 $R_i = R_f + \beta_i(R_m - R_f)$ (式2—1)式中；

R_i —在给定风险水平条件下资产 i 的合理预期投资收益率；

R_f ——无风险投资收益率；

β_i ——投资于资产 i 的风险校正系数，即对资本市场系统风险变化的敏感程度；

R_m ——资本市场的平均投资收益率。

(1)无风险投资收益率 R_f 无风险投资收益率是指在资本市场上可以获得的风险极低的投资机会的收益率。

通常将各种类型的政府债券作为这种投资机会的典型代表，由此将政府债券的收益率看做无风险投资收益率 R_f 。

收益率与投资时间和期限密切相关，政府债券的利率也是随发行时的资本市场状况和期限的长短而变化的。

为此，应在资本市场上选择与投资期限相近的政府债券收益率作为无风险利率 R_f 。

(2)资本市场平均投资收益率 R_m 资本市场的充分竞争性和有效性以及投资者追求收益最大化的动机决定了资本市场具有一个均衡的投资收益率，但在实践上几乎无法计算出资本市场投资收益率的均衡点。

因此，通常以股票价格指数替代均衡投资收益率作为CAPM模型的平均投资收益率 R_m 。

因为股票价格指数的收益率变动剧烈，在实际计算中采用一个较长的时间段(一般为10年)用其平均股票价格指数收益作为 R_m 的参考值。

(3)风险校正系数 风险校正系数的估计相当困难。

通常的做法是根据资本市场同一行业内具有可比性公司的股票 值作为拟投资项目的风险校正系数。

$(R_m - R_f)$ 被称为市场风险溢酬，而特定资产的风险溢酬为 $\beta_i(R_m - R_f)$ 。

因此，资产的 β_i 系数反映了资产收益率对市场变化的敏感程度。

由于在有效组合的情况下，投资者只有市场整体变动的风险，因而 β_i 系数恰好能反映该资产的风险大小。

β_i 系数越大，则对市场敏感度越高，因而风险就越大，反之，则越小。

由此可见， β_i 的大小表示收益的波动性的大小，从而说明特定资产风险的程度。

当 β_i 系数大于1时，该资产风险大于市场平均风险；

反之，当 β_i 系数小于1时，该资产风险小于市场平均风险；

当 β_i 系数等于1时，该资产风险与市场平均风险相同。

一般来说，若 β_i 大于1.5，则认为风险很高。

应当了解， β_i 不是全部风险，而是与市场有关的这一部分风险。

假定投资收益率与市场收益率存在着线性相关关系，则投资收益率灵敏度系数可以用回归方程表示为公式： $R = a + \beta_i R_m + \epsilon_i$ (式3—6)式中： a ——常数项；

ϵ_i ——误差项；

β_i ——可以由此根据最小二乘法进行估计。

四、如果投资组合中包括全部股票，则投资者（ ）A只承受市场风险B只承受特有风险C只承受非系统风险D不承受系统

啊A

五、投资组合能降低风险，如果某基金的投资组合包括市场全部股票，则其

A.财务管理理论认为，投资组合能降低非系统风险，但对系统风险无能为力。组合中的数量越多，对非系统风险的抵消效应越强。

财务管理中一般认为20种以上就几乎能抵消全部的非系统风险。

现在组合中包括了市场全部股票，所以非系统风险被全部抵消，只存在系统风险。题中所说的个体特有的特有风险就是指非系统风险。

六、股票投资组合方式有哪些

1.保守型投资组合。

采用这种类型的投资组合方式，其资金的分配情况应当是，将80%或全部的资金用于购买不同的具有中、长期投资价值的股票，而只将约20%或20%以下的少量资金用于对短线股票的炒作。

这种投资组合方式需要投资者选择那些有较高股息的股票作为投资对象，这可以使投资者在经济呈现稳定增长的情形下，从那些经营情况良好、投资回报安全稳定的公司的股票中，获取较为满意的投资回报。

但是，采用这种保守型的投资组合方式，也要求投资者时刻注意公司的经营情况的变化和国家有关的政策动向，因为任何一种股票都绝对不可能永葆青春，常胜不衰，它完全有可能在国家方针政策转向、产业结构调整、市场环境变化等因素的影响下由盛转衰，由盈转亏。

所以，保守型投资组合虽然可以较大限度地降低投资风险，但也并不是说就能够完全消除风险。

2.投机型投资组合。

这种投资组合方式正好与保守型投资组合方式相反；

是将大部分或全部的资金都用于投机性股票炒作的一种资金组合方式。

采用这种方式的盈利情况，基本上取决于投资者对各种股票涨跌形势的准确判断。

如果投资者有较强的分析判断能力、充裕的时间以及敏锐的洞察力，则采用这种投资组合方式往往能够获得比其他形式的资金组合方式更为可观的利润和收益，但同时它也比其他的资金组合方式有着更大的风险性。

3.随机应变型投资组合。

这是投资者根据市场的具体情况来决定采用何种投资组合方式的一种投资方法。

这种方法认为，在股市不太活跃的情况下，应采用保守型投资组合，即将资金投入长到长线股中，以获取较为稳定的收入；

而在股市十分活跃的情况下，应采用投机型投资组合，以便能从各种股票的跌涨差价中获取更大的收益。

这一投资组合方式因能够较好地适应股市的变化，而被多数投资者所采用，采用这一方法的关键一点，是投资者要有能力对股市的大势有一个比较准确的形势判断。

4.市场分散型投资组合。

这是投资者根据不同的市场情况采用不同投资组合方式的一种投资方法。

这种方法认为，在有新股上市时，即将资金投入一级市场上进行炒作；

在大势上涨时，即将资金投入二级市场上进行炒作；

在无新股上市、大势下跌的情况下，即将资金投入一级半市场上进行炒作。

这样，分散市场投资的组合型式，已被实践证明是可行的，而且已被好多投资者所采用。

七、对于某一个资产组合（包括基金，股票和国债）想要对它进行初始定价应该怎么操作呢？

说穿了，就是估值。

对不同的资产分别估值，然后加总获得总价值。

至于估值方法，那就太多了，而且涉及的参数也因人而异，这个只能具体分析了。

参考文档

[下载：如果投资组合中包括了全部股票.pdf](#)

[《行业暂停上市股票一般多久》](#)

[《买到手股票多久可以卖》](#)

[《股票st到摘帽需要多久》](#)

[下载：如果投资组合中包括了全部股票.doc](#)
[更多关于《如果投资组合中包括了全部股票》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/store/29699866.html>