

投资理论

第十六章 投资理论

收益

单一资产

持有期收益率

预期收益率

资产组合

必要收益率

方差、标准差

单一资产

变异系数

风险

β

协方差、相关系数 $[-1,1]$

相关系数 = 1

相关系数 = -1

$-1 < \text{相关系数} < 1$

资产组合

方差、标准差

资产组合的 β

投资者的选择

两集

可行集

两线

资本配置线 (CAL)

资本市场线 (CML)

一定理

分离定理

1. 投资决策

2. 融资决策

一模型

资本资产定价模型

模型

α