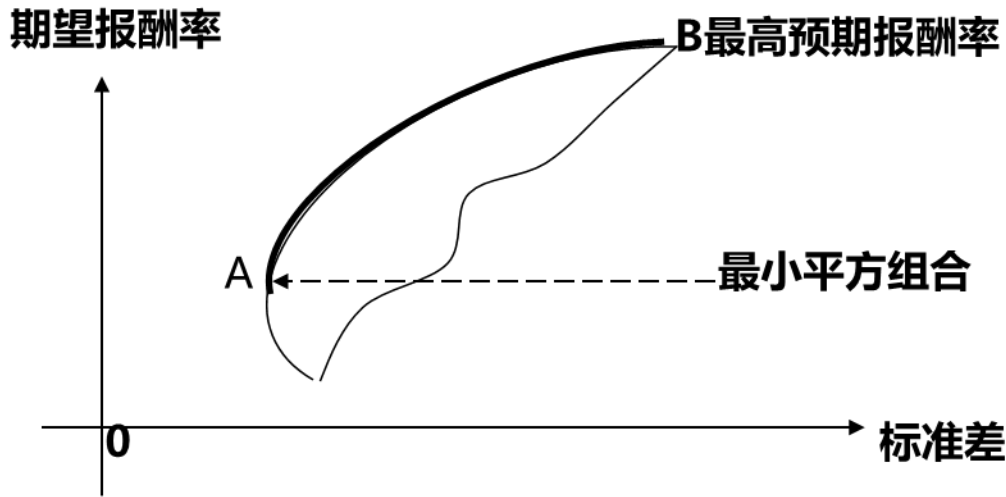


### 第三节 风险与报酬

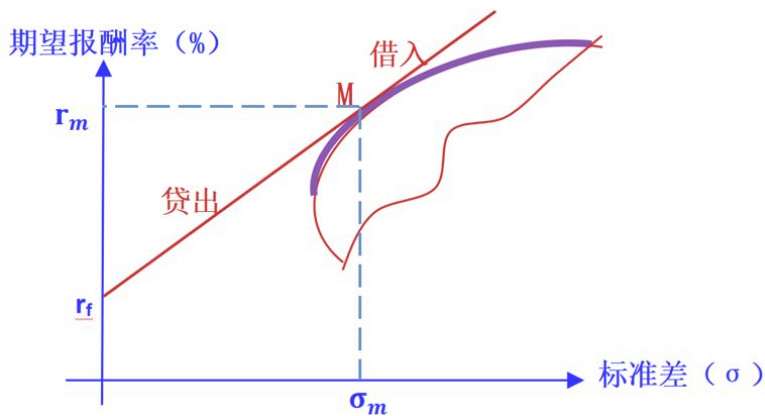
#### 三、多种证券组合投资比例及有效集（三项及以上资产投资组合）



【提示1】多种证券组合会在一个平面上

【提示2】最小方差组合点至最高期望报酬率点为有效集

#### 四、资本市场线



【提示1】假设有无风险资产存在

【提示2】在有无风险资产的情况下，

总期望报酬率=Q\*风险组合期望报酬率+(1-Q)\*无风险报酬率

总标准差=Q\*风险组合标准差

【提示3】无风险资产引入，与有效集M点的切点，M点为均衡点，不受投资者风险态度的影响，代表唯一有效组合，是所有证券以各自的市场价值为权数的加权平均组合，称之为市场组合

【提示4】个人的效用偏好与最佳风险资产组合相独立

【多选题—2022年】以下关于资本市场线的说法中，正确的有（ ）。

A. 投资者个人对风险的态度影响最佳风险资产组合

- B. 分离定理表明企业管理层在决策时不必考虑每位投资者对风险的态度
- C. 存在无风险资产是资本市场线的假设条件之一
- D. 市场组合代表唯一最有效的风险资产组合

答案：BCD

解析：最佳风险资产组合就是市场组合M，与投资者个人风险偏好无关。

【单选题—2014年】证券市场组合的期望报酬率是16%，甲投资人以自有资金100万元和按6%的无风险利率借入资金40万元进行证券投资，甲投资人的期望报酬率是（ ）。

- A. 20%
- B. 18%
- C. 19%
- D. 22%

答案：A

解析：期望报酬率=16%×140%+6%×(-40%)=20%。