

贵州证券投资基金管理公司注册

产品名称	贵州证券投资基金管理公司注册
公司名称	深圳星泷商务服务有限公司
价格	.00/件
规格参数	
公司地址	深圳市龙华区
联系电话	18681584221 18681584221

产品详情

证券投资及风险管理

证券投资是公司在证券交易市场上购买有价证券的经济行为，由于证券市价波动频繁，证券投资风险往往较大，如何达到风险与报酬的均衡是证券投资的主要财务问题。本节主要就债券投资和股票投资进行说明。

(一) 证券投资与项目投资的区别

(1) 证券投资的内容: 债券、股票和基金等

(2) 与项目投资的区别

D性质不同: 项目投资为直接投资，证券投资为间接投资

2分析方法不同: 项目投资需事先创造出备选方案，然后分析研究各方案的可行性及优劣次序，据以决策; 证券投资是在证券市场中选择适宜的证券并组成证券组合作为投资方案，然后分析研究各方案的可行性及优劣次序，据以决策

债券投资决策

1. 债券的价值

将债券投资上未来收取的利息和收回的本金折为现值，即可得到债券的内在价值，只有债券价值大于其购买价格时，该债券才值得投资。影响债券价值的因素主要是债券的票面利率、期限和所采用的折现率等因素

(2) 市场利率的敏感性

债券一旦发行，其面值、期限、票面利率都相对固定了，市场利率成为债券持有期间影响债券价值的主

要因素。市场利率是决定债券价值的贴现率，市场利率的变化会造成系统性的利率风险。

D 市场利率的上升会导致债券价值的下降，反之则上升

2 长期债券对市场利率的敏感性会大于短期债券，在市场利率较低时，长期债券的价值远高于短期债券，反之则低

3 市场利率低于票面利率时，债券价值对市场利率的变化较为敏感，反之则不太敏感

2. 债券投资的收益率

(1) 债券收益的来源

债券投资的收益是投资于债券所获得的全部投资报酬，这些投资报酬来源于三个方面。

D 利息收益。

2 利息再投资收益

3 价差收益

(2) 债券的内部收益率

债券的内部收益率，是指按当前市场价格购买债券并持有至到期日或转让日，所产生的预期报酬率。在债券估价模型中，如果用债券的购买价格 P 代替内在价值 V_b ，就能求出债券的内部收益率。即用该内部收益率贴现所决定的债券内在价值，刚好等于债券的目前购买价格

债券真正的内在价值是按市场利率贴现所决定的内在价值，当按市场利率贴现所计算的内在价值大于按内部收益率贴现所计算的内在价值时，债券的内部收益率才会大于市场利率，这正是投资者所期望的。