

第十章 基金投资与绩效评价

计算题

考虑对股票 A 和股票 B 的两个（超额收益率）指数模型回归结果，在这段时间内无风险利率为 6%，市场平均收益率为 14%，对项目的超额收益以指数回归模型来测度。

	股票 A	股票 B
指数回归模型估计	$1\%+1.2(r_M-r_f)$	$2\%+0.8(r_M-r_f)$
R^2	0.576	0.436
残差的标准差 $\sigma(e)$	10.3%	19.1%
超额收益标准差	21.6%	24.9%

- 1) 计算每只股票的 α 、信息比率、夏普测度、特雷诺测度
- 2) 在下列情况下哪只股票是最佳选择？
 - a、这是投资者唯一持有的风险资产；
 - b、这只股票将与投资者的其他债券投资组合，是目前市场指数基金的一个独立组成部分；
 - c、这是投资者目前正在分析一边构建一积极管理型股票投资组合的众多股票中的一种；