

## 第十章 基金投资与绩效评价

### 一、单选题

- 1、 B      2、 C      3、 B      4、 C      5、 D

### 二、多选题

- 1、 ABC      2、 CDE      3、 ABCDE      4、 ABD      5、 BCD

### 三、计算题

解：

1) 已知  $r_M=14\%$ ,  $r_f=6\%$

	股票 A	股票 B
$\alpha$ =回归截距	1.0%	2.0%
信息比率= $\alpha_p / \sigma(e_p)$	0.0971	0.1047
夏普测度= $(r_p - r_f) / \sigma_p$	0.4907	0.3373
特雷诺测度= $(r_p - r_f) / \beta_p$	8.833	10.500

2)

a、如果这是投资者惟一持有的风险资产，那么夏普测度是适用的测度。既然股票 A 的夏普系数大，股票 A 是最佳选择；

b、如果股票与市场指数基金相组合，那么对综合夏普测度的贡献由估值比率决定；因此，股票 B 是最佳选择；

c、如果股票是众多股票中的一种，那么特雷诺测度是适用的准则，并且股票 B 是最佳选择。