**第十二章 投资组合选择**

1. 投资组合选择：权衡风险与预期收益的过程，目的是寻找资产与负债的最优组合。
2. 策略：在做当前决策的同时，考虑到未来决策的计划。
3. 投资组合最优化过程通常分为两步：
4. 找到风险资产的最优组合；
5. 将最优风险资产组合与无风险资产组合相结合。
6. 无风险资产：对分析所选的账户单位而言，在投资者的决策区间内收益率完全可预期的证券。
7. 有效投资组合：在既定风险程度下，为投资者提供最高的预期收益率的投资组合。
8. 风险资产的最优组合：两个风险资产和一个无风险资产建立有效投资组合时，这两个风险资产有且只有一个组合最适于与无风险资产进行再组合。