

# 西方银行管理

吴 青 编著

对外经济贸易大学出版社

**(京)新登字 182 号**

**图书在版编目(CIP)数据**

西方银行管理/吴青编著 —北京:对外经济贸易大学出版社,2002  
ISBN 7-81078-158-8

I. 西... II. 吴... III. 银行-经济管理-西方国家  
IV. F835

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 032623 号

© 2002 年 对外经济贸易大学出版社出版发行

版权所有 翻印必究

## **西方银行管理**

吴 青 编著

责任编辑:李艺

---

对外经济贸易大学出版社  
北京市朝阳区惠新东街 12 号 邮政编码:100029  
网址: <http://www.uibep.com>

---

---

|                   |                    |
|-------------------|--------------------|
| 北京市飞达印刷厂印刷        | 新华书店北京发行所发行        |
| 开本:850×1168 1/32  | 14.125 印张 367 千字   |
| 2002 年 6 月北京第 1 版 | 2002 年 6 月 第 1 次印刷 |

---

ISBN 7-81078-158-8/F·078  
印数:0 001—5 000 册 定价:22.00 元

## 前 言

商业银行是现代市场经济中的金融主体。在各国金融体系中,商业银行以其雄厚的资金实力、全方位的服务内容及完备的管理体系发挥着任何其他类型金融机构都无法替代和比拟的作用,也因此金融体系中始终占据着最为重要的地位。商业银行体系的稳健、有效运行是整个经济和金融活动正常运转的重要前提保证。该书是基于课题“西方银行管理”这一成果而完成的。它以金融一体化和自由化为背景,以西方商业银行为主要研究对象,全面、系统地分析了现代商业银行的主要经营管理活动,阐述了商业银行经营管理的规律,介绍了商业银行管理的最新国际动态,并对商业银行的发展趋势作了有深度的探讨。

本书在结构上共分为十一章。

第一章首先分析商业银行在现代金融体系中的地位和作用,并以全貌形式展示商业银行的主要金融服务内容,在对商业银行的各种类型和组织形式作简要介绍的基础上,全面阐述商业银行生存和发展所面临的挑战,以把握商业银行今后的发展脉络。

第二章站在银行管理的全局角度分析银行经营所面临的各种风险,并介绍主要的管理策略和方法。

第三章介绍银行财务分析的主要方法,在此基础上评价银行业绩。

第四章较为简略,主要内容为商业银行的经营思想和管理理论。

第五章是商业银行的利率风险管理,对银行利率风险的起因、类型、影响、衡量和各种管理方法作了较为深入和细致的对比分析和研究。

第六章分析商业银行的流动性管理,系统介绍流动性风险管理的方法和思路。

第七章分析商业银行的负债活动,在全面分析商业银行各种负债的成本和风险的基础上阐述负债管理的策略和方法。

第八章介绍商业银行的资本管理,深入阐述资本充足率的意义及标准,对资本的需求量管理和结构管理作了全面、系统的探讨。

第九章为商业银行的证券投资管理,在分析商业银行证券投资风险与收益的基础上介绍证券投资组合管理的主要方法。

第十章分析银行的贷款管理,阐述贷款政策和贷款定价的意义和方法,重点是信贷风险管理,对最新的信贷风险管理技术有较为系统的介绍。

第十一章是商业银行的表外业务管理,对银行经营的主要表外业务作了系统分析,总结表外业务的特点,并提出相应的管理方法。

本课题在进行中,其基本内容和结构体系已在我校金融专业的本科及研究生教学中使用,效果良好。

从教学实践的情况来看,本书主要有以下特色:

第一,主题明确,内容紧凑而全面。从目前已出版的许多商业银行管理教材看,有的内容过于庞杂,与其他课程有较多重叠;有的作为教材,其系统性尚有欠缺之处。本书从教学需要出发,对现代商业银行经营管理的主要内容进行系统分析,利于学生把握现代商业银行经营管理的脉搏,提高学习效率。

第二,内容具有较强的系统性、逻辑性和可操作性。本书将商业银行放在现代经济变动的宏观环境之中,分析其资金来源及资金运用的主要形式及管理策略,使学生在中能较为有效地掌握银行管理的规律。

第三,理论分析与实证分析相结合。在对银行经营活动进行阐述时,本书以大量的数据、资料作辅证,使学生增强感性认识,印象深刻。

第四,较具前沿性。本书紧跟西方银行最新管理实践,介绍了许多最新的风险管理技术,如信贷风险量化管理模型等,以使学生把握最新的银行管理动态。

我国自1983年开始构建商业银行体系,至今已有近20年的时间。但我国商业银行的状况目前仍在很多方面差强人意,尤其是在经营管理方面距西方商业银行差距很大。而西方商业银行在近20多年的时间里,其经营环境和管理原则也经历了巨大的变化,管理手段、管理方法和管理工具都较之传统的商业银行有了很大发展。本书借鉴西方银行管理的经验和教训,分析、阐述商业银行的经营和管理,将其与我国目前的银行管理实践相对比,希望能有助于提高我国商业银行管理的水平。

本书适合作为大学本科及研究生的银行管理课程教材,也可作为希望了解西方银行经营管理实践的银行管理人员的参考书。

# 目 录

|                                |      |
|--------------------------------|------|
| <b>第一章 银行及其服务概述</b> .....      | (1)  |
| <b>第一节 现代金融制度的基本职能</b> .....   | (1)  |
| 一、金融制度的基本职能 .....              | (2)  |
| 二、金融机构的类型 .....                | (5)  |
| <b>第二节 商业银行的起源和发展</b> .....    | (7)  |
| 一、商业银行的起源和发展 .....             | (7)  |
| 二、现代银行业提供的主要服务 .....           | (8)  |
| 三、商业银行的类型.....                 | (12) |
| 四、商业银行制度.....                  | (14) |
| 五、主要国家银行制度的特点.....             | (19) |
| 六、分业经营与混业经营.....               | (23) |
| 七、《金融服务现代化法案》与分业及混业经营.....     | (28) |
| <b>第三节 影响商业银行发展的主要因素</b> ..... | (31) |
| 一、商业银行经营环境的变化.....             | (32) |
| 二、商业银行经营管理的变化.....             | (43) |
| <b>第二章 银行的风险及管理策略</b> .....    | (49) |
| <b>第一节 银行风险的主要类别</b> .....     | (49) |
| 一、环境风险.....                    | (49) |
| 二、管理风险.....                    | (51) |

---

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| 三、营运风险·····               | (52)  |
| 四、金融风险·····               | (53)  |
| 第二节 风险的识别与管理·····         | (54)  |
| 一、风险的识别·····              | (55)  |
| 二、风险的衡量与评估·····           | (58)  |
| 三、风险的处理与控制·····           | (59)  |
| 第三章 商业银行的财务分析与业绩评价·····   | (62)  |
| 第一节 银行的财务报表·····          | (62)  |
| 一、资产负债表·····              | (62)  |
| 二、损益表·····                | (69)  |
| 三、其他有用的财务报表·····          | (73)  |
| 第二节 银行的业绩评价与财务分析·····     | (78)  |
| 一、银行的长期经营目标——股东利益最大化····· | (79)  |
| 二、商业银行绩效评价体系·····         | (80)  |
| 三、绩效分析方法·····             | (86)  |
| 四、收益与风险的关系·····           | (89)  |
| 第四章 商业银行的管理理论和经营战略·····   | (92)  |
| 第一节 资产管理理论·····           | (92)  |
| 一、商业性贷款理论·····            | (93)  |
| 二、可转换理论·····              | (94)  |
| 三、预期收入理论·····             | (95)  |
| 第二节 负债管理理论·····           | (96)  |
| 一、负债管理的主要动因·····          | (96)  |
| 二、负债管理方法·····             | (98)  |
| 第三节 资产——负债管理·····         | (99)  |
| 第五章 商业银行的利率风险管理·····      | (102) |
| 第一节 利率风险管理概述·····         | (102) |
| 一、利率风险产生的原因·····          | (102) |

---

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| 二、利率风险的类型 .....               | (104) |
| 三、利率风险的影响 .....               | (107) |
| 四、利率风险管理的目标 .....             | (109) |
| 五、利率风险管理的基本原则 .....           | (109) |
| 第二节 利率风险的表内管理 .....           | (111) |
| 一、利率风险的衡量 .....               | (111) |
| 二、利率风险管理 .....                | (125) |
| 第三节 利率风险的表外管理 .....           | (129) |
| 一、远期利率协议 .....                | (130) |
| 二、金融期货 .....                  | (135) |
| 三、利率期权 .....                  | (143) |
| 四、利率互换 .....                  | (147) |
| 五、利率上限、下限和领型组合 .....          | (151) |
| 六、利益保险 .....                  | (154) |
| <b>第六章 商业银行的流动性风险管理</b> ..... | (157) |
| 第一节 流动性风险的成因及流动性需求 .....      | (158) |
| 一、流动性风险的成因及流动性的供求 .....       | (158) |
| 二、银行流动性需求和供给的主要内容 .....       | (160) |
| 三、流动性风险的衡量 .....              | (162) |
| 第二节 流动性风险的管理 .....            | (170) |
| 一、流动性需求预测 .....               | (171) |
| 二、流动性管理策略 .....               | (182) |
| 三、影响流动性管理决策的主要因素 .....        | (186) |
| 四、流动性管理者的指导原则 .....           | (190) |
| <b>第七章 商业银行的负债管理</b> .....    | (192) |
| 第一节 银行负债的主要内容 .....           | (192) |
| 一、存款类负债 .....                 | (193) |
| 二、非存款负债 .....                 | (199) |

---

---

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| 三、各类资金来源在银行负债中的地位 .....    | (202) |
| 第二节 负债的成本和风险分析 .....       | (206) |
| 一、负债成本分析 .....             | (206) |
| 二、负债风险分析 .....             | (214) |
| 第三节 银行的筹资管理 .....          | (216) |
| 一、银行的资金需求计划 .....          | (216) |
| 二、筹资途径的选择 .....            | (218) |
| 第四节 存款管理 .....             | (220) |
| 一、存款市场的开拓 .....            | (220) |
| 二、存款服务定价 .....             | (223) |
| 第八章 银行的资本管理 .....          | (231) |
| 第一节 银行资本的功能和构成 .....       | (231) |
| 一、银行资本的功能 .....            | (232) |
| 二、银行资本的构成 .....            | (234) |
| 三、银行资本来源的重要性 .....         | (236) |
| 第二节 银行资本充足率 .....          | (238) |
| 一、资本充足率的含义 .....           | (238) |
| 二、资本充足率的衡量指标 .....         | (240) |
| 三、《巴塞尔协议》中关于资本充足率的标准 ..... | (242) |
| 四、加入市场风险的资本充足率衡量 .....     | (251) |
| 五、资本监管的最新国际动态 .....        | (256) |
| 六、巴塞尔新协议的资本计算方法 .....      | (260) |
| 七、美国银行的资本充足率要求 .....       | (264) |
| 第三节 银行资产需求管理 .....         | (266) |
| 一、资本需求量的管理 .....           | (266) |
| 二、银行内源资本管理 .....           | (272) |
| 三、银行外源资本管理 .....           | (278) |

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| <b>第九章 银行投资管理</b> .....         | (287) |
| <b>第一节 证券投资的意义和工具</b> .....     | (287) |
| 一、银行证券投资的功能 .....               | (287) |
| 二、银行证券投资的主要工具 .....             | (290) |
| 三、银行证券投资的基本构成 .....             | (298) |
| <b>第二节 证券投资的收益与风险分析</b> .....   | (299) |
| 一、证券的收益率和价格 .....               | (299) |
| 二、证券投资的风险 .....                 | (303) |
| <b>第三节 证券投资组合管理</b> .....       | (308) |
| 一、市场收益比例关系 .....                | (308) |
| 二、证券组合的原则 .....                 | (310) |
| 三、投资政策 .....                    | (313) |
| 四、证券投资组合的期限 .....               | (315) |
| 五、证券投资组合管理 .....                | (318) |
| <b>第十章 商业银行的贷款管理</b> .....      | (330) |
| <b>第一节 商业银行的贷款种类和贷款政策</b> ..... | (330) |
| 一、贷款种类 .....                    | (330) |
| 二、款组合与决定贷款规模和结构的主要因素 .....      | (334) |
| 三、贷款政策 .....                    | (338) |
| 四、制定贷款政策应考虑的主要因素 .....          | (343) |
| 五、贷款的程序 .....                   | (344) |
| <b>第二节 贷款定价</b> .....           | (348) |
| 一、贷款价格的构成 .....                 | (348) |
| 二、贷款定价应考虑的因素 .....              | (349) |
| 三、贷款定价的基本方法 .....               | (353) |
| 四、消费者贷款的价格分析 .....              | (363) |
| <b>第三节 贷款的信用风险管理</b> .....      | (364) |
| 一、信用分析 .....                    | (365) |

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| 二、信用风险评估 .....                   | (382) |
| 第四节 信用风险管理创新 .....               | (386) |
| 一、运用信用风险量化管理模型进行信贷<br>风险管理 ..... | (386) |
| 二、运用新技术评估企业借款人 .....             | (395) |
| 三、运用新技术管理按揭贷款风险 .....            | (397) |
| 四、信贷风险管理工具的创新 .....              | (398) |
| 第五节 问题贷款的管理 .....                | (401) |
| 一、问题贷款的识别 .....                  | (401) |
| 二、问题贷款与贷款分类 .....                | (404) |
| 三、贷款清理 .....                     | (406) |
| 第六节 贷款出售与证券化 .....               | (408) |
| 一、贷款出售 .....                     | (408) |
| 二、贷款证券化 .....                    | (412) |
| 第十一章 商业银行的表外业务管理 .....           | (419) |
| 第一节 表外业务的发展 .....                | (420) |
| 一、表外业务发展的原因 .....                | (420) |
| 二、表外业务的分类 .....                  | (422) |
| 第二节 表外业务的主要类型及其管理 .....          | (423) |
| 一、备用信用证 .....                    | (423) |
| 二、贷款承诺 .....                     | (424) |
| 三、金融期货与期权 .....                  | (426) |
| 四、互换交易 .....                     | (426) |
| 五、远期交易 .....                     | (426) |
| 第三节 表外业务的管理 .....                | (426) |
| 一、表外业务的特点 .....                  | (426) |
| 二、表外业务的管理 .....                  | (427) |
| 参考文献 .....                       | (433) |

## 第一章 银行及其服务概述

现代商品经济的发展使其货币经济、信用经济和金融经济的特征日益突出,金融已成为整个社会经济运转的中枢环节。这种中枢作用不仅表现为有效地沟通储蓄与投资,为资金从盈余者向短缺者的转移提供渠道与工具,并通过支付、结算等服务极大地提高全社会经济交易的效率;而且在金融与实体经济的互动发展过程中,金融还逐渐具备了独立的生命力与价值。作为金融体系中历史最为悠久的金融机构,商业银行始终在经济与金融体系中发挥着独特而至关重要的作用。但是,随着科学技术的发展和管制环境的变化,商业银行也面临着前所未有的竞争压力。比尔·盖茨曾对商业银行未来的发展前景作过重要的预言:如果商业银行不适应环境的变化,它将成为21世纪的恐龙。那么,在金融制度中,商业银行究竟是何种角色?其作用与职能的独特之处是什么?今后的发展出路又主要在哪些方面?弄清楚这些问题,不仅有助于把握商业银行发展的脉搏,而且对学习商业银行的管理具有重要作用。本章将首先分析现代金融制度的基本构成、基本职能,进而在此基础上分析银行在金融制度中的地位与作用。

### 第一节 现代金融制度的基本职能

所谓金融制度,是指有关资金融通的系统或体系,其内容包括:构成这一系统的各个重要组成部分,主要是各类金融机构;各类金融

机构在这一系统中的地位、作用、职能及它们彼此之间的关系；整个社会资金在这一系统中如何流通及各金融机构的运行机制，涉及各种金融工具；以及该系统的金融监管机制。一国的金融制度不仅与商品经济的发展水平密切相关，而且也表现为鲜明的国别特色。

### 一、金融制度的基本职能

在经济学中，划分经济部门的一种方法是将其分为两大组成部分：实体经济与金融经济。金融制度存在的必要性亦即其基本职能也首先表现为为实体经济的运行提供各种服务上。而这其中，最突出的无疑是资金融通的功能。

在商品经济社会，在任何一个时点上，都必然同时存在着资金的盈余者和资金的短缺者。资金的盈余者要为其闲置的资金（无论是长期或是短期）寻找出路，以使其资金在运动中增值；资金的短缺者则必须从外部融入资金，以避免生产与流通的循环或投资计划因资金原因受滞。这客观上要求有一定的工具、一定的渠道来满足双方对应的需求——以信用的方式进行资金的调剂和融通，否则，不仅直接损害微观经济主体的利益，宏观上还会导致社会资金的使用效率下降及社会资源的配置无法优化。由此，信用制度的建立和发展成为必然。根据资金盈余者和短缺者进行融通时是否需要金融机构的介入，融资方式被分为直接融资和间接融资。在最原始的直接融资下，资金的盈缺双方直接联系，资金不需要借助任何金融机构的力量即可实现融通。这在现代商品经济中主要表现为商业信用和民间借贷。这种方式看似简单，但却存在内在的缺陷和障碍。商业信用主要是商品形态的信用，因此，其发生的前提是商品交易关系的先决存在，并受制于商品卖方资金力量的大小。而盈余者与短缺者之间直接的货币资金借贷首先面对的障碍就是逆向选择与道德风险。由于借贷双方在信息上的不对称，贷者很难以可接受的成本来确保其资金的安全。于是，专业金融机构的介入成为必然。金融机构首先以

间接融资方式为资金盈缺双方提供服务。资金盈余者将其资金以存款方式存入金融机构(主要是银行),然后再通过金融机构的贷款等业务活动将资金贷放给短缺者。在这一过程中,金融机构的专业特征及政府对其强有力的监管可在相当程度上保证资金的安全和收益。不仅如此,在现代商品经济中,即使是直接融资也离不开金融机构的参与:股票、债券、商业票据等直接融资工具的发行,没有哪一种不是在以投资银行为代表的金融机构的运作下实现筹资与投资的对接的;即便是商业信用,也大量地通过票据贴现等方式转化为了银行信用。因此,无论是间接融资还是直接融资,金融机构在其中都发挥着重要作用。综合起来,现代金融制度的主要职能在于:

#### (一)信用中介功能

金融机构通过其自身的信用活动,充当经济行为主体之间货币借贷的中间人。它通过吸收存款等形式集中一切闲置货币资金,以贷款和投资的方式,提供给暂需补充货币资金者使用。充当贷款者和借款者的信用中介,其实质是在资金盈余者与资金短缺者之间融通资金。在充当信用中介的过程中,金融机构不仅满足了借贷双方各自的需求,而且极大地改善了资金转移的质量。

##### 1. 降低了资金供给者的风险,在一定程度上解决了逆向选择和道德风险的问题

由于金融机构的专业性质,因此,利用自身的机构优势,金融机构为资金从盈余者向短缺者的间接转移构筑了一道风险屏障:向存款者发放低风险证券(存单、存折及其他存款账户),向借款者提供高风险贷款。当然,要金融机构充分发挥其风险缓冲作用,不仅需要金融机构自身审慎、稳健经营,还需要有法律、制度的外部约束和监管。

##### 2. 改善金融工具或金融资产的期限结构

资金短缺者需要借助于一定的金融工具筹集资金,而这些金融工具一旦被资金盈余者持有,即成为其金融资产。通常资金盈余者的资金闲置期限和资金短缺者的资金需求期限不可能正好匹配,如

果这一问题不能得到很好的解决,信用关系就难以建立。金融机构作为专业机构,其面对的客户广泛而多样,因此可以同时向资金供求双方提供各种不同到期期限的金融产品(例如到期期限从1天到30年),并通过自身的经营活动续短为长,化长为短。在金融机构的参与下,短期资金供给者有可能间接支持长期资金需求,当然,长期资金供给者也可以间接支持短期资金需求。

### 3. 增加了金融工具或金融资产的分割性

通过出售金额不等的金融产品(面额从1元到数百万元),可以达到吸引零散资金以满足巨额资金需求的目的。

### 4. 增加资金的流动性

金融机构提供的相当部分金融产品具有高度的市场流动性,即这部分金融商品的拥有者仅需付出极低的代价就可以将其转换为货币。金融机构的这一功能,使其能最大限度地集聚暂时闲置资金,也使其在满足各种经济主体的流动性需求方面可以发挥重要作用。这一点在商业银行上表现得尤为突出。

## (二)支付中介功能

在当今社会,支付与结算越来越多地以非现金方式进行,支票、汇票及各种银行卡以及伴随着网络技术发展起来的网上支付成为商品和劳务交易的主要结算和支付手段。以商业银行为代表的金融机构为客户提供各种现金收支和转账结算等金融服务,是客户的支付中介。银行支付中介功能的发挥,极大地提高了社会资金的运转效率,节约了社会流通成本,对社会经济的发展具有重要作用。

## (三)担保功能

表现为金融机构以其信誉保证在其客户无力偿债时替客户偿还债务,如签发信用证、承兑商业汇票等。由于金融机构在资金实力、信誉等方面具有得天独厚的优势,这种担保无疑对提高交易者的信誉、维护交易者的经济利益、提高经济交易的效率具有重要作用。

#### (四)代理功能

金融机构利用自身在网点、技术、设施及其他方面的专业机构优势,为客户提供多种代理服务,发挥代理功能。包括为客户营运和保管财物、发行和偿还证券。在提供代理服务的过程中,金融机构一方面扩展了业务范围,创造了新的利润来源,同时进一步增加了资金的筹集,加强了与客户之间的联系,为发展传统业务活动奠定了良好的基础。

#### (五)政策功能

现代商品经济强调国家应该适度干预和调控经济。政府干预和调控的一个重要目的是熨平经济的波动,使经济得以长期稳健发展。调控经济的最主要手段是货币政策。货币政策的实施与操作都是在金融市场上进行的,货币政策的意图通过金融机构的业务活动进一步传导给微观经济主体,并最终作用于投资与消费。金融制度完善与否是制约货币政策效果的重要因素。

## 二、金融机构的类型

金融机构是构成金融制度的要素之一。金融制度的功能通过金融机构的业务活动得以体现。在现代金融制度中,金融机构的种类繁多,形式多样,可以根据不同的标准进行不同的分类,如分为银行类与非银行类等。这里,我们首先根据金融机构的业务性质,即主要是处于间接融资领域还是直接融资领域将其划分为金融中介机构和金融非中介机构。其中,金融非中介机构主要是投资银行,也有叫证券公司或商业银行的,它们不属于我们这门课程研究的对象。金融中介机构又可以根据资金来源与资金运用形式的不同,将其分为存款类金融机构、契约型储蓄机构和投资类金融机构。

#### (一)存款类金融机构

存款类金融机构一般通称为“银行”。其最主要的特征是以吸收存款作为主要资金来源,以发放贷款作为主要的资金运用形式。在美国,属于这一类的金融机构包括商业银行、储蓄贷款协会、互助储

蓄银行、信用社等。在各国,商业银行都是资产规模最大、业务范围最为广泛的金融机构,并且是提供支付与清算服务的最主要机构。由于商业银行在主导金融中介、创造信用货币、提供支付与结算以及国际金融等方面的重要作用,各国货币当局均以商业银行为其货币政策的主要载体及重点监管对象。

### (二) 契约型储蓄机构

契约型储蓄机构通过长期契约获得资金,并将其主要投向资本市场。这一类金融机构主要包括各种保险公司和养老基金及其他社会保障基金。保险公司通过出售保单获得资金,资金来源具有较好的稳定性。就人寿保险公司而言,其对保险者的支付也具有相当的稳定性和可预见性,因此,其资金主要用于收益较高的长期证券投资。而就灾害保险公司而言,由于意外事故发生的偶然性和不可预见性,为保证其支付责任的履行,对短期与高流动性的货币市场证券的投资也成为其重要的投资内容。养老及其他社会保障基金的来源和支付具有极好的稳定性和可预见性,但出于安全性的考虑,其资金运用以政府债券、高等级公司债券为主,近年来也开始进入股票市场谋求较高收益。

### (三) 投资型金融机构

投资型金融机构主要有金融公司和共同基金两大种类。金融公司通过出售短期商业票据和发行长期证券(股票和债券)获得资金,所获资金主要用于向个人和小企业提供贷款。在大多数情况下,金融公司的放贷都与某种商品的分期付款销售有关,如福特汽车公司设立的金融公司主要是向购买和经销福特汽车的消费者、经销商发放贷款。共同基金则通过出售基金份额获得资金,再通过购买不同的金融证券,以形成风险分散、收益稳定的金融资产组合。共同基金又可以根据其投资组合的重点分为货币市场基金、证券投资基金等。其中,货币市场基金最早出现在 20 世纪 70 年代初期的美国,是近年来发展最为迅速的金融机构。由于货币市场共同基金的投资组合是