

[首页](#) | [本刊简介](#) | [编委会](#) | [栏目介绍](#) | [作者须知](#) | [订阅指南](#) | [联系我们](#) | [相关下载](#)

北京理工大学学报
编辑部声明

漂移的动态相依性——基于Copula函数的经验研究[J].北京理工大学学报(社会科学版),2013,15(5):67-73

风格漂移的动态相依性——基于Copula函数



二维码(扫一扫试试看!)

关闭

The Dynamic Dependence between Market Anomalies and Style Drift—A Natural Experiment Approach Based on Copula

投稿时间: 2012-04-05

DOI:

中文关键词: [市场异象](#) [风格漂移](#) [尾部相关](#)

English Keywords: [market anomalies](#) [style drift](#) [tail dependence](#)

基金项目:教育部人文社科基金资助项目(09YJA790147)

作者	单位
张剑	天津大学 管理与经济学部, 天津 300072
张再生	天津大学 管理与经济学部, 天津 300072
闫东玲	天津大学 管理与经济学部, 天津 300072

摘要点击次数: 166

全文下载次数: 134

中文摘要:

对中国股票型基金普遍存在的风格错配现象进行有效解释,从市场异象与风格漂移之间的内在逻辑关系出发,利用Copula模型对中国股票市场的价值溢价、规模溢价和动量溢价等主要市场异象与风格漂移之间的动态相依关系进行考察。研究发现:价值溢价、规模溢价与风格漂移之间存在不够显著的动态相依关系,其尾部相关结构以下尾相关为主;动量溢价与风格漂移之间存在显著的动态相依关系和对称的尾部相关性。上述结果说明:中国股票型基金尚不具备成熟的市场异象识别能力,在风格投资中更多地表现出一种追涨杀跌的羊群效应。

English Summary:

This paper is aimed at exploring the reason for wide-spread style mismatch in Chinese equity funds. We started from the internal logic relations between market anomalies (value premium, size premium and the momentum premium) and the style drift, and employed Copula Model to conduct investigations of dynamic dependencies between market anomalies and the style drift. The empirical study showed that there were not significant dynamic dependencies between the value premium and style drift or size premium and style drift, and these two anomalies related to style drift at their low tails, while momentum premium and style drift were significant dynamic dependent with a symmetric effect. These findings suggest Chinese equity funds do not yet have mature capabilities for recognizing market anomalies, and they often evince certain features of the herd behavior.

[查看全文](#) [查看/发表评论](#) [下载PDF阅读器](#)

您是第716947位访问者 今日共有256访问者

版权所有: 北京理工大学学术期刊办公室

主管单位: 中华人民共和国工业和信息化部 主办单位: 北京理工大学 地址: 北京市海淀区中关村南大街5号

技术支持: 北京勤云科技发展有限公司