

摩擦市场中允许卖空的最优投资组合选择

刘明明, 高岩

上海理工大学管理学院, 上海, 200093

Portfolio Selection with Short Sales in a Frictional Market

LIU Ming-ming, GAO Yan

School of Management, University of Shanghai for Science and Technology, Shanghai 200093, China

- [摘要](#)
- [参考文献](#)
- [相关文章](#)

Download: [PDF \(KB\)](#) [HTML \(KB\)](#) Export: [BibTeX](#) or [EndNote \(RIS\)](#) [Supporting Info](#)

摘要 资本市场的一个重要特征就是存在不确定因素,为了衡量其导致的风险,本文提出基于绝对偏差的新型函数,在一个存在摩擦的资本市场中构造均值-绝对离差(mean-absolute deviation,MAD)投资组合选择模型.该模型结构特殊性使其转化为线性规划问题,从而可利用单纯型法求解.实证分析比较了不同风险函数下投资组合的有效前沿,并验证了该方法的有效性.

关键词: [投资组合选择](#) [MAD模型](#) [风险度量](#) [最优化](#)

Abstract: The capital market has a key feature of uncertainty.To measure the risks induced by uncertainties,we proposed a new function based on absolute deviation function.Considering a frictional market,the mean-absolute deviation(MAD) model is constructed.The special structure of the model is utilized to transform a nonsmooth program into a linear one,which can be solved by simplex method.The numerical analysis compares the efficient frontiers of portfolio selection under various risk measures,and shows the validity of the method.

收稿日期: 2005-12-13;

基金资助:上海市重点学科建设项目资助(T0502)

引用本文:

刘明明, 高岩 .摩擦市场中允许卖空的最优投资组合选择[J] 中国管理科学, 2006,V(5): 23-27

没有本文参考文献

没有找到本文相关文章

Service

[把本文推荐给朋友](#)
[加入我的书架](#)
[加入引用管理器](#)

[Email Alert](#)
[RSS](#)

作者相关文章

[刘明明](#)
[高岩](#)

