

## 机会约束下的含有资本结构因子和交易成本的均值-VaR投资组合模型

李宏杰<sup>1,2</sup>

1. 东华大学信息科学与技术学院, 上海200051;
2. 嘉兴学院数学系, 浙江嘉兴314001

### An Chance-Constrained Mean-VaR Portfolio Model with Capital Structure and Transaction Costs

LI Hong-jie<sup>1,2</sup>

1. College of Information Science and Technology, Donghua University, Shanghai 200051, China;
2. Department of Mathematics, Jiaxing College, Jiaxing 314001, China

- [摘要](#)
- [参考文献](#)
- [相关文章](#)

Download: [PDF \(0KB\)](#) [HTML \(1KB\)](#) Export: [BibTeX](#) or [EndNote \(RIS\)](#) [Supporting Info](#)

**摘要** 本文在均值-方差模型和机会约束模型的基础上,提出了在允许卖空时的一类机会约束下含有资本结构因子和交易成本的均值-VaR证券投资组合模型,以期望收益率与置信水平为导向,在假设收益率服从正态分布的条件下,建立了其数学模型,并讨论了最优解的存在性和唯一性,以及最优解的解析表达式。

**关键词:** [风险价值](#) [机会约束规划](#) [资本结构因子](#) [交易成本](#) [有效边界](#)

**Abstract:** The paper combines the advantages of both the mean-VaR model and the chance-constrained programming model and presents an chance-constrained portfolio problem with transaction costs and varying capital structure factor in short selling, which is determined by expected rate of return and confidence level. Its mathematical model is established, and the properties of existence and uniqueness of the optimal solution are discussed. Moreover, the explicit representation of the optimal solution is given.

收稿日期: 2007-09-10;

**作者简介:** 李宏杰(1974-),男(汉族),山西垣曲人,东华大学信息科学与技术学院,博士研究生,研究方向:随机控制与金融数学。

**引用本文:**

李宏杰. 机会约束下的含有资本结构因子和交易成本的均值-VaR投资组合模型[J]. 中国管理科学, 2008, V16(3): 31-36

没有本文参考文献

- [1] 魏宇. 基于多分形理论的动态VaR预测模型研究[J]. 中国管理科学, 2012, 20(5): 7-15
- [2] 王亦奇, 刘海龙, 张海亮. 结合资产配置策略测算收益保证的风险[J]. 中国管理科学, 2010, 18(2): 8-13
- [3] 顾婧, 周宗放. 基于风险项目价值的风险投资最优中止时机研究[J]. 中国管理科学, 2009, 17(5): 120-126
- [4] 孔东民. 有限套利与盈余公告后价格漂移[J]. 中国管理科学, 2008, 20(6): 16-23
- [5] 姚海祥, 李仲飞. 限制最大损失时的证券投资组合模型及有效边界解析表达式[J]. 中国管理科学, 2008, 16(3): 23-30
- [6] 李宏杰. 具有资本结构因子和交易成本的证券组合投资模型[J]. 中国管理科学, 2007, 15(3): 14-18
- [7] 刘小茂, 杜红军. 金融资产的VaR和CVaR风险的优良估计[J]. 中国管理科学, 2006, (5): 1-6
- [8] 金秀, 黄小原, 马丽丽. 基于VaR的多阶段金融资产配置模型[J]. 中国管理科学, 2005, (4): 13-16
- [9] 迟国泰, 姜大治, 奚扬, 林建华. 基于VaR收益率约束的贷款组合优化决策模型[J]. 中国管理科学, 2002, (6): 1-7
- [10] 文风华, 马超群, 巢剑雄. 基于风险价值偏好的最优投资决策分析[J]. 中国管理科学, 2002, (5): 26-29

#### 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

李宏杰

- [11] 梁世栋, 郭欠, 李勇, 方兆本.信用风险模型比较分析[J]. 中国管理科学, 2002,(1): 17-22
- [12] 马超群, 李红权, 周恩, 杨晓光, 徐山鹰, 张银旗.风险价值方法及其实证研究[J]. 中国管理科学, 2001,(5): 16-23
- [13] 陈收, 邓小铁, 汪寿阳, 刘卫国.资本结构变化对组合投资有效边界的影响[J]. 中国管理科学, 2001,(1): 6-11
- [14] 陈收.代理证券相对有效性[J]. 中国管理科学, 1999,(1): 7-12