

不允许卖空情况下均值-方差和均值-VaR投资组合比较研究

张鹏
武汉科技大学管理学院 湖北 武汉 430081

The Comparison between Mean-Variance and Mean-VaR Portfolio Models without Short Sales

ZHANG Peng
School of Management, Wuhan University of Science and Technology, Wuhan 430081, 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 文章研究了不允许卖空情况的均值-方差和均值-VaR两种投资组合模型,并运用不等式组的旋转算法并结合序列二次规划法进行求解。最后,通过实证研究验证了上述算法的有效性。计算结果还表明,在不允许卖空情况下,均值-VaR投资组合的有效前沿为均值-方差投资组合有效前沿的子集;置信度越低,投资者越倾向于选择收益率大而风险也大的投资组合。

关键词: 投资组合 不允许卖空 均值-VaR 序列二次规划 旋转算法

Abstract: The paper studied mean-variance and mean-VaR models without short sales respectively, then used pivoting algorithm and sequence of quadratic programming method to solve those models. The algorithms were proved efficient by the empirical research. The result indicated that the efficient frontiers of mean-VaR model were the subset of the efficient frontiers of mean-variance model. The smaller the credit value was, the more the investors were interested in the portfolio that the expected return and variance were all big.

收稿日期: 2008-05-08;

基金资助:国家自然科学基金资助项目(70471077);武汉科技大学校基金项目(2008XY33)

引用本文:
张鹏. 不允许卖空情况下均值-方差和均值-VaR投资组合比较研究[J]. 中国管理科学, 2008, V16(4): 30-35

没有本文参考文献

[1] 陈其安, 朱敏, 赖琴云. 基于投资者情绪的投资组合模型研究 [J]. 中国管理科学, 2012, (3): 47-56

[2] 徐晓宁, 何枫. 不允许卖空下证券投资组合的区间二次规划问题 [J]. 中国管理科学, 2012, (3): 57-62

[3] 王丽珍, 李静. 政策约束下基于风险调整报酬率的保险投资策略研究 [J]. 中国管理科学, 2012, (1): 16-22

[4] 王福胜, 彭胜志. 投资组合优化中的泰勒级数收敛性与展开点选择问题研究 [J]. 中国管理科学, 2011, 19(3): 33-38

[5] 高金窑, 李仲飞. 模型不确定性条件下的Robust投资组合有效前沿与CAPM [J]. 中国管理科学, 2010, 18(6): 1-8

[6] 袁子甲, 李仲飞. 参数不确定性和效用最大化下的动态投资组合选择 [J]. 中国管理科学, 2010, 18(5): 1-6

[7] 胡支军, 叶丹. 基于损失厌恶的非线性投资组合问题 [J]. 中国管理科学, 2010, 18(4): 28-33

[8] 徐绪松, 马莉莉, 陈彦斌. 考虑损失规避的期望效用投资组合模型 [J]. 中国管理科学, 2007, 15(5): 42-47

[9] 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

[10] 高莹, 黄小原. 具有VaR约束的跟踪误差投资组合鲁棒优化模型 [J]. 中国管理科学, 2007, 15(1): 1-5

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	
张鹏	