

具有VaR约束的跟踪误差投资组合鲁棒优化模型

高莹, 黄小原

东北大学工商管理学院, 辽宁沈阳110004

Robust Optimal Tracking Error Portfolio Models Based on VaR

GAO Ying, HUANG Xiao-yuan

School of Business Administration, Northeastern University, Shenyang 110004, 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 本文在跟踪误差投资组合优化模型基础上,考虑投资组合的风险价值VaR和收益的不确定性,建立了具有VaR约束的跟踪误差投资组合鲁棒优化模型。以国内证券市场为背景,运用线性矩阵不等式(LMI)方法进行了实证计算,并与基准组合、跟踪误差投资组合模型和无VaR约束的跟踪误差投资组合鲁棒模型的投资结果进行了比较。实证结果表明,在给定证券集的条件下,具有VaR约束的跟踪误差投资组合鲁棒优化模型优于其它模型。

关键词: 投资组合 鲁棒优化 跟踪误差 VaR 线性矩阵不等式

Abstract: On the foundation of stock portfolio model of tracking error, this paper takes the value at risk (VaR) of portfolio and the uncertainty of future returns to establish the robust optimal portfolio model based on VaR constraints. According to the background of Chinese stock market, we use the linear matrix inequality (LMI) method to carry out a demonstrational computation, and compare the results with the returns of benchmark portfolio and tracking error portfolio model and tracking error robust optimal portfolio model without VaR constraints. Finally, we obtain the conclusion that the robust optimal portfolio model based on VaR constraints is better than other models on the condition of a given stock set.

收稿日期: 2006-03-31;

基金资助:

国家自然科学基金(70572088);教育部高等学校博士学科专项基金(20050145022);辽宁省科学技术计划项目(2004401015)

作者简介: 高莹(1957-),女(汉族),辽宁沈阳人,东北大学工商管理学院副教授,博士研究生,研究方向:金融工程。

引用本文:

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, V15(1): 1-5

没有本文参考文献

- [1] 叶五一, 李磊, 缪柏其. 高频连涨连跌收益率的相依结构以及CVaR分析[J]. 中国管理科学, 2013, (1): 8-15
- [2] 刘汉, 刘金全. 中国宏观经济情境设计与路径预测[J]. 中国管理科学, 2013, (1): 47-56
- [3] 王鹏, 魏宇. 中国燃油期货市场的VaR与ES风险度量[J]. 中国管理科学, 2012, 20(6): 1-8
- [4] 王艺馨, 周勇. 极端情况下对我国股市风险的实证研究 [J]. 中国管理科学, 2012, 20(3): 20-27
- [5] 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
- [6] 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

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

[高莹](#)
[黄小原](#)

- [7] 杜红军, 王宗军.基于Copula-AL法的VaR和CVaR的度量与分配 [J]. 中国管理科学, 2012,(3): 1-9
- [8] 文风华, 张阿兰, 戴志锋, 杨晓光.房地产价格波动与金融脆弱性:——基于中国的实证研究 [J]. 中国管理科学, 2012,(2): 1-10
- [9] 曹广喜, 曹杰, 徐龙炳.双长记忆GARCH族模型的预测能力比较研究——基于沪深股市数据的实证分析 [J]. 中国管理科学, 2012,(2): 41-49
- [10] 王良, 冯涛.中国ETF基金价格“已实现”波动率、跟踪误差之间的Granger关系研究[J]. 中国管理科学, 2012,(1): 59-70
- [11] 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
- [12] 许林, 宋光辉, 郭文伟.基于SKT-ARFIMA-HYGARCH-VaR模型的股票型基金投资风格漂移风险测度研究[J]. 中国管理科学, 2011,19(5): 10-20
- [13] 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
- [14] 高岳, 王家华, 杨爱军.具有时变自由度的t-copula蒙特卡罗组合收益风险研究[J]. 中国管理科学, 2011,19(2): 10-15
- [15] 吴振信, 薛冰, 王书平.基于VAR模型的油价波动对我国经济影响分析[J]. 中国管理科学, 2011,19(1): 21-28