

<<基于最优增长路径的资产配置及其>>

图书基本信息

书名：<<基于最优增长路径的资产配置及其动态调整研究>>

13位ISBN编号：9787509516652

10位ISBN编号：750951665X

出版时间：2009-7

出版时间：中国财政经济出版社一

作者：凌士勤

页数：229

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

<<基于最优增长路径的资产配置及其>>

前言

蔡元培先生曾在几十年前指出：“所谓大学者，非仅为多数学生按时授课，造成一毕业之资格而已也，实以是为共同研究学术之机关”。

学术是大学的灵魂，学术研究和知识创新是大学生存与发展的动力源泉，是大学传授知识、培养人才、服务社会、守望社会理性和引领社会发展的基础。

一所大学，如果缺乏浓郁的学术氛围，没有知识创新，既不可能有一流的教学，也不可能有一流的社会服务。

要成为一流的大学，必须有一流的学者、一流的学术研究和一流的学术成果。

金融是为适应社会分工、商品生产和商品交换的需要而产生的。

伴随着经济的发展，金融工具不断创新，金融市场范围不断拓展，金融交易规模不断扩大，对实体经济的影响也不断增大。

证券市场的发展，保险业的兴起，金融衍生产品的迅速增加和金融市场国际化程度的不断提升，使金融已不再局限于货币与银行的传统业务范围，金融的意义不仅在于融通资金，更重要的功能是在不同的时空之间配置资金资源，并通过资金资源的配置促进社会经济资源的优化。

金融不仅对微观经济效率具有至关重要的影响，同时对宏观经济的稳定有着关键性的意义，因而被称为“现代经济的核心”，金融学也被人们誉为经济学“皇冠上的明珠”。

投资与金融有着密不可分的联系。

在货币经济条件下，投资主要表现为货币资金的投入，不仅证券与金融衍生产品投资要以金融市场为载体，以金融工具为对象，产业投资也需要以货币为媒介，一般需要通过金融中介和金融市场筹措资金。

从事投资活动，要提高投资的效率和防范投资的风险，不能不了解金融。

另一方面，厂商从银行或从金融市场融入资金，目的通常是为了进行产业投资；厂商发行股票或债券的过程，同时又是居民或机构的投资过程。

产业投资既创造需求，又创造供给，且具有不确定性和不可逆性，因而对货币的供求、社会总需求和总供给的平衡以及社会经济动态起着举足轻重的作用，被萨缪尔森称为“经济中发号施令的因素”。

研究金融，不能不关注投资。

金融和投资学科是中南财经政法大学的传统优势学科。

中南财经政法大学的前身为中原大学。

中原大学成立初期便创设了金融专业。

1953年，国内高等学校院系调整，中南地区的经济与法律学的教师纷纷调入中南财经学院，群贤毕至，为金融学的发展奠定了坚实的师资基础。

投资学的前身为基本建设财务与信用，创设的时间稍晚于金融学专业，但是国内较早创设该专业的院校之一。

近60年来，几代学人始终坚持以学术为本，孜孜追求，锲而不舍，金融、投资学科在国内同类学科中取得了应有的地位。

目前，中南财经政法大学新华金融保险学院下设金融、保险和投资三系。

<<基于最优增长路径的资产配置及其>>

内容概要

《基于最优增长路径的资产配置及其动态调整研究》内容主要包括：第一章 引言，第一节 研究的背景和意义，第二节 相关理论背景，第三节 《基于最优增长路径的资产配置及其动态调整研究》的创新点、主要研究内容与结构安排，第二章 多期资产配置的理論模型及其实证，第一节 多期资产配置的理論模型。

<<基于最优增长路径的资产配置及其>>

书籍目录

第一章 引言 第一节 研究的背景和意义 第二节 相关理论背景 第三节 本书的创新点、主要研究内容与结构安排第二章 多期资产配置的理論模型及其实证 第一节 多期资产配置的理論模型 第二节 实证分析第三章 基于增长 - 安全体系的多期资产配置模型 第一节 风险度量方法 第二节 均值 - 方差模型 第三节 均值 - VaR模型 第四节 基于最优增长路径的增长 - 安全模型 第五节 小结第四章 战术投资研究 第一节 理論上的战术投资 第二节 实际运用中的战术投资 第三节 战术投资的绩效评估 第四节 战术投资方法：最优权重因子法 (OAF) 第五节 战术投资方法：Black-Litterman方法 第六节 小结第五章 投资绩效评价指标及分类信息条件下的风险估算 第一节 投资绩效评价方法简介 第二节 基于VaR体系的投资绩效评估 第三节 分类信息条件下的风险估算第六章 结论和展望 第一节 主要结论 第二节 未来研究方向展望附录 Black-Litterman模型预期超额报酬推导过程附录 部分程序文件参考文献致谢

章节摘录

第三章 基于增长 - 安全体系的多期资产配置模型 第二章中介绍各类多期资产配置策略都是没有加入安全约束的投资策略,即没有将风险考虑到投资组合模型中。

本章将研究加入安全约束的投资组合模型。

通过比较几种常用的风险度量方法,本书选择了较为流行的VaR作为安全约束指标。

在详细介绍了VaR的定义及其计算方法之后,提出了基于VaR安全约束下的最优增长路径模型,并将该模型与传统的M—V模型进行了对比分析。

第一节 风险度量方法 风险是金融市场和金融活动的基本属性之。

金融市场风险来自于金融工具价格频繁与剧烈的波动。

由于金融工具的风险和收益密不可分,因此在金融市场中不可能完全消除风险,而只能对风险进行管理。

风险管理可以使风险承担者更准确地识别、度量、分解其所面临的金融市场风险,并根据自己的风险承受能力和风险偏好有效地规避、控制和转移风险。

从金融业整体来看,金融业越活跃、越多样化,其不确定性也就越大,因而金融活动中的风险也就越高。

近20多年来全球证券市场迅速发展,资产证券化的趋势越来越强,外汇和衍生品在金融市场交易中所占的比例越来越大。

这些使得市场风险成为金融机构和投资者面临的主要风险之一,而随之发生的一系列金融灾难令人触目惊心。

1993年,德国金属股份有限公司因在石油期货中套期失败而损失13亿美元。

1994年,美国加州奥兰治县的财政主管将200亿美元的资产投资于代理票据,高达16.4亿美元的损失最终导致其破产。

1995年,一位28岁的交易员在股指期货交易中损失13亿美元,使具有233年历史的巴林银行破产。

虽然诱发以上事件的直接原因不同,但本质上都是由于缺乏有效的风险管理制度引起的。

.....

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>