

<<动态证券投资决策的模型和方法>>

图书基本信息

书名：<<动态证券投资决策的模型和方法>>

13位ISBN编号：9787504965752

10位ISBN编号：7504965758

出版时间：2012-12

出版时间：中国金融出版社

作者：郭文旌

页数：200

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>

## <<动态证券投资决策的模型和方法>>

### 前言

自2000年起,在我的博士导师胡奇英教授的引导下,我开始进入现代投资理论的研究工作。在研究过程中,动态投资理论引起我很大的兴趣,我先后对多期的投资组合理论、连续时间的投资组合理论结合中国的实际进行了拓展性研究,比如考虑了不确定投资退出时间、考虑投资对象中含有衍生品以及特定消费等情况。

后发现带跳市场跟现实市场具有更好的拟合优度,于是专注于研究带跳市场的投资组合模型。

2006年偶遇加拿大滑铁卢大学精算和统计系的蔡军教授,蔡军教授是国际精算领域的知名专家,蔡军教授对我的研究很有兴趣,有意与我合作从事保险投资问题的研究。

在蔡军教授的帮助下,我获得了加拿大IQFI项目的资助,同年赴加拿大滑铁卢大学金融与保险数量研究所从事博士后研究,在滑铁卢大学一年的博士后研究中,我把前期的一些研究模型应用到保险资产的组合投资问题研究中。

回国以后,我将更多的兴趣放在中国市场的跳跃性特征、信用风险管理以及存款定价等方向的研究上。

所以我想把近十年的前期研究成果整理出来,供同行参考。

当然,由于本人学识有限,书中错误在所难免,敬请同仁批评指正。

.....

## <<动态证券投资决策的模型和方法>>

### 内容概要

《动态证券投资决策的模型和方法》围绕均值一方差投资组合理论与投资消费理论展开了如下几个方面的研究：（1）考虑我国市场实际，研究了不允许卖空限制下静态的投资决策问题。

（2）研究了投资终止时间不确定的动态投资组合选择问题。

在这里主要用到了动态均值一方差模型。

（3）研究了两类特殊消费的投资——消费决策问题：一类是消费为固定模式，另一类是消费品为可存品与非可存品的组合。

运用随机控制方法分别得到HARA函数以及等弹性效用函数情形下的最优投资策略和消费策略，并对固定消费模式对投资的影响进行了分析。

（4）研究了当市场系数（债券利率、股票的波动率等）是随机时的投资决策问题。

（5）针对获得信息不完全的投资者，应用效用最大化模型，在市场股票价格不连续情形下探讨了市场信息不完全的投资者如何进行投资决策的问题。

（6）将期权纳入投资对象，研究相应的投资消费问题。

（7）探讨投资决策理论的一个应用，即保险公司的投资决策问题。

与一般投资者不同，保险公司的投资决策问题涉及到两个风险：一是承保风险；二是投资风险。

《动态证券投资决策的模型和方法》应用均值一方差以及均值-VaR成功解决了保险公司的投资决策问题。

## <<动态证券投资决策的模型和方法>>

### 作者简介

郭文旌，博士，教授，现任南京财经大学金融工程系主任、南京财经大学金融服务外包研究中心主任，加拿大滑铁卢大学博士后，南京大学博士后。长期从事证券组合投资、金融风险管理以及资产定价等领域的教学科研工作。先后入选江苏省“青蓝工程”优秀青年骨干教师、江苏省“333工程”中青年学科带头人、南京市栖霞区首届十大优秀青年。中国运筹学会金融工程与金融风险管理分会副秘书长、理事。先后主持国家自然科学基金、教育部人文社会科学规划项目、中国博士后基金特别资助金及中国博士后基金等项目七余项；在《Mathematical Methods of Operations Research》、《Chaos Solitons&Fractals》、《Bulletin of Australian Mathematical Society》、《管理科学学报》、《中国管理科学》、《系统工程理论与实践》等国内外著名期刊发表学术论文50篇，其中15篇被SCI、EI及ISTP收录。获江苏省高校哲学社会科学研究优秀成果三等奖1项、南京市自然科学优秀学术论文三等奖1项、南京财经大学优秀科研成果二等奖2项。

## <<动态证券投资决策的模型和方法>>

### 书籍目录

1 引言1.1 均值一方差组合投资理论1.2 效用投资理论2 预备知识2.1 数学预备知识2.2 基本概念3 单期不允许卖空限制下的证券组合投资决策3.1 投资者负债投资情形3.1.1 市场描述3.1.2 主要结论3.1.3 实际数据模拟3.2 -般情形的神经网络解法3.2.1 神经网络模型3.2.2 稳定性和收敛性分析3.2.3 算法具体步骤3.3 本章小结4 不确定终止期的动态证券投资决策4.1 多期投资模型4.1.1 最优投资策略4.1.2 有效边界4.2 连续时间投资模型4.2.1 最优投资策略4.2.2 有效边界4.2.3 算例4.3 跳跃扩散过程4.3.1 模型的转化4.3.2 最优投资策略4.3.3 有效边界4.4 本章小结5 考虑投资者特定消费的动态证券组合投资决策5.1 引言5.2 固定消费模式5.2.1 模型5.2.2 连续情形5.2.3 分段连续情形5.2.4 HJB方程5.2.5 消费的影响分析5.3 消费对象为可存消费品与非可存消费品5.3.1 模型5.3.2 引理5.3.3 主要结论5.4 本章小结6 随机市场系数下的动态证券组合投资决策6.1 连续股价市场6.1.1 市场描述6.1.2 近似问题的求解6.1.3 有效边界6.2 带跳股价市场6.2.1 模型的构建6.2.2 最优投资策略6.2.3 有效边界6.3 本章小结.....7 不完全信息市场8 投资对象含有期权9 动态证券组合投资理论在保险投资决策中的应用参考文献

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>