

客製化並納入專家觀點的投資組合建議模組

本院覽號

公告日期

智財權狀態

05T-1010715

know-how

摘要

針對客戶需求，針對目前的資產進行兩種主要的資產配置方式，首先資產配置最佳化，根據投資人測得的風險規避屬性，在資產中找出符合客戶需求的組合，其組合有以下特性：無法找出相同風險下具有更高報酬率的資產配置，以及風險能在投資人的忍受範圍內。針對此點，我們整合Markowitz模型與Black-Litterman模型，除依據過去歷史資料估計未來各資產的報酬率與共變矩陣外，同時也能納入專家對各資產的未來報酬率評估，藉以得到更符合投資人需求的資產配置組合。第二種資產配置方式，提供投資人核心/衛星投資法的資產配置組合，投資人首先設定目標投資組合(如大盤ETF基金)，其目的為報酬率會與其相去不遠，但希望整體資產配置報酬率會高過目標投資組合的報酬率，此時可將目標投資組合當做核心投資組合，再搭配一組報酬率較高的投資組合當作衛星投資組合，藉以得到較高的報酬率。我們在此利用tracking-error efficient frontier來找出最適當的衛星投資組合，同時搭配投資人測得的風險規避屬性找出最適合的核心/衛星投資比例

創作人

何建明、洪大為

技術優勢

可納入專家觀點，並可對不同專家的觀點設定不同的權重 針對不同客戶的風險趨避程度給予不同的投資組合建議

應用範圍

投資組合最佳化 核心/衛星投資組合建議



中央研究院
ACADEMIA SINICA