

投资组合优化在现代投资决策中的应用

范海洋

General Atlantic Aisa Limited

DOI:10.12238/ej.v7i10.1977

[摘要] 投资组合优化在现代投资决策中的应用极其广泛,可以说是现代投资决策中的重中之重。投资组合优化是投资者将风险分散,不将风险因子“放在一个篮子”里,以达到收益最大化的有效手段之一。对于一个投资者而言,构建并且可以不断地优化现代投资的组合是使财富增长的重要手段,合理优化投资组合可以有效地降低整体投资的风险,令投资者更好地掌控投资市场的走向,找寻到最优的“解”,从而规避一些不必要的风险。不断优化、不断调整、不断改善投资组合,并且细心地监控投资动向,从而获得比较丰厚的收益,掌控住稳定的投资回报率。

[关键词] 投资组合优化; 现代化投资; 决策

中图分类号: F830.59 **文献标识码:** A

Application of Portfolio Optimization in Modern Investment Decision-making

Haiyang Fan

General Atlantic Aisa Limited

[Abstract] Portfolio optimization is widely used in modern investment decision-making, which can be said to be the most important thing in modern investment decision-making. Portfolio optimization is one of the effective means for investors to diversify risks and not put risk factors in one basket in order to maximize returns. For an investor, constructing and constantly optimizing the modern investment portfolio is an important means to increase wealth. Reasonable optimization of the investment portfolio can effectively reduce the overall investment risk, enable investors to better control the investment market, find the optimal "solution", and thus avoid some unnecessary risks. Constantly optimize, adjust and improve the investment portfolio, and carefully monitor the investment trend, so as to obtain relatively rich returns and control the stable return on investment.

[Key word] Portfolio Optimization; Modern Investment and Decision-making

引言

随着社会信息技术日新月异的发展,投资组合的优化已经是一种可持续的投资理念,这里面的知识深奥,投资者熟练掌握投资组合优化,需要投资者不断地学习、探索、实践。投资者通过多样化投资以及定期的改善调整投资组合方案,参照行之有效的专业投资工具和分析方法,同时兼顾税收因素和费用因素的双重影响,建立并且完善风险管控等决策,从而稳健地提高投资者投资的收益,实现投资者财富的正增长。

1 应用步骤和应用场景

通常投资组合需要经历数据收集、数据分析、优化算法等相关步骤的积累,收集数据包括:股票、债券、基金、现金等数据,这些数据为之后的数据分析打下基础,将收集的数据整理汇总,数据分析通常是借助一些统计软件或者统计的工具、曲线图来整理和计算数据,计算每种资产投资的收益差额和回报率,利用优化算法将投资组合的比例权重进行合理的配置,以达到降

低风险,从而提高收益的最终目的。

投资的场景具有多样性,总体可以归为:多元化投资、单一性投资、动态调整以及平衡收益和风险。通常投资者通过投资组合优化的方式,在既定的风险项目中,使获得的收益最大化,承担的风险最小化,这样投资者在获得收益的同时,对于风险也起到合理把控的目的。

大数据在投资领域的应用还在源源不断地发展,随着人工智能、大数据的进一步应用,相信投资组合优化会越来越人性化、智能化、科学化,这必将成为未来发展的趋势之一。而作为投资者,如何运用大数据的优势,合理规划投资,规避投资风险,获得投资收益将是每个投资者需要深刻思考的难题。当然这个难题的解答不是一蹴而就的,需要经过深思熟虑以及不断地挖掘分析。综合考虑股票、营收、板块增速、现金、财政等各种投资因素的合理分配,综合大数据进行科学长远的对比分析,这将是未来发展的重要方向。对于设计者而言,如何满足投资者个

性化的需求和定制化的需求也是关键所在。将大数据投资组合优化发展成为更加人性化的服务,根据每一位投资者提供一个根据用户偏好以及风险承受能力,为投资者定制专属的投资个性化服务也是未来努力的方向,为更多更广泛的投资者提供高效、智能、人性化、科学的服务投资。

2 投资组合优化面临的困境和挑战

投资者优化一直是投资领域以及财务领域的重要研究课题,其最终目的是降低风险和提高收益,而在现代社会,由于人工智能、计算机信息技术、“大数据”的高速发展,大量的金融数据得到了收集和整理,更多更广的数据资源应运而生,这些资源的不断挖掘经过分析后,可以为投资者在金融市场上的投资注入新鲜的活力。投资组合优化可以说为投资者点亮指引的方向,它是投资者的“指路灯”,为投资者保驾护航。但与此同时,投资组合优化也同样面临巨大的挑战和困境,这种困境和挑战可能使投资者受困于止步不前的境地。之所以投资组合优化存在着挑战与限制,是由于优化投资组合的运算量较大,这一过程需要高效的计算模式、计算工具以及计算软件的合力支撑。另外投资组合优化需要有合理的、有效的数据作为参照对比,这就需要更加专业的团队力量,较为深厚的专业知识和专业经验的积累。当优化后的数据和之前的数据存在出入或者偏差,投资者需要对比分析出差异的原因,积极地找到问题所在,挑选出是否优化后会更加利于投资的原因,最终给出谨慎的解释和分析成果。

另一方面投资组合优化因为数据的不确定性,必然存在一些假设的限制,导致最优化的结果和实际的结果产生巨大的差异,对这些数据的精准掌控是具有一定的困难的,另外交易成本的流动性都会对人对投资组合的优化产生一定的影响。

3 投资组合优化在现代投资决策中的应用策略

3.1 增强多元化、多样化的投资理念

投资组合优化在现代投资决策中的应用秉承着“不把鸡蛋放在一个篮子里”的理念,将风险点分散开来,多元化、多样化的投资理念是投资组合优化方案中降低投资风险的一种有效的投资策略。通俗地讲,就是将个人资产分散成为不同的投资类型,例如:股票、期货、债券、固定资产、通用货币、现金以及基金等,将这些投资类型通过各自的特点,合理分配以及合理的投资,这样可以有效减少单一的投资元素对于整体投资组合带来的不良影响,规避单一投资所带来的投资风险,从而保持一个稳步增长,相对安全的投资步伐。正所谓“他强任他强,清风拂山岗”,投资者根据自身的风险承受能力,结合专家的一些有利且合理的相关建议,合理合法地将自身的有效资源进行合理配置,使其达到利益最大化。

3.2 利用专业的工具和分析方法

投资组合优化在现代投资决策中的应用过程中,由于投资市场变化莫测,通常会带来一些不确定因素,因此定期借助优秀的工具来评估投资组合的风险程度是必不可少的一项。专业的工具通常是利用财务比例分析工具、个人投资比例分析工具、

个人投资目标分析工具等手段。与此同时,投资者需要积极地关注宏观经济和微观经济的日常态势,根据个人的投资目标方向,适当地调整资产配置。叠加行业的走势种种来辅助分析投资组合的优化方案,以便更好地把控市场的动向,设计最优的投资组合优化决策,以达到促成风险和收益的最优组合。

3.3 建立风险管理机制,考虑税收等费用的影响

“投资有风险,投资需谨慎”,往往收益和稳定就是一个自相矛盾的话题,有时候风险和收益是正比例的态势,如何在风险中寻求一条相对稳妥的出口,是每个投资人都想寻找的答案,但显然这并非易事。

投资组合优化在现代投资决策中的应用时,其中风险管理是投资组合优化一个最重要的组成部分,投资者需要建立一个完善的风险管理机制,建议可以聘请在风险管理方面的比较权威的专家带头分析,以此确定止损点、确定峰值、实时跟进市场走势、即时有效地调整投资组合优化的策略方案,这样通过行之有效的风险管控,投资者在市场发生不可预期的变动时可以做到有备无患,及时止损、减少自己的损失,保护自己获得的投资收益。另外税收以及相关的费用也要做到合理规划,从而降低税收带来的负担,降低投资的成本,使投资收益最大化。

3.4 投资组合优化的技术分析以及基本面的分析

投资组合优化在现代投资决策中应用时,投资者对于企业的财务状况、经济指标、行业的趋势等因素需要做一个系统全面的分析和预判,这里不仅仅是针对短期的收益,不能只顾眼前利益,而忽略长远的投资带来的收益。更是要着手于长远的回报,要有长远而且发展的眼光看待整个投资的市场走向,另外基本面的分析可以帮助投资者做出有效的投资策略,提高投资者的收益,为今后的投资打下坚固的基础。

4 投资组合优化在现代投资决策中的应用注意事项

投资组合优化在现代投资决策中的应用目的是将资金分配到不同的资产类别以及投资的品类中,以此达到风险分散和投资最大化的最终目标,通过投资组合的合理优化,使投资者的风险和收益之间达到一个有效的平衡点,值得注意的是,在这个操作的过程中,投资者需要注意以下几个方面:

4.1 投资者的风险承担能力

投资组合优化在现代投资决策中的应用时,投资者应该综合评估自己的风险承担能力,其中包括:自身资产承受力、投资的目标是否符合实际、投资者是否具有相关的投资经验,因为不同的投资者有不同的投资风险承担能力,这本身需要因人而异,不可盲目地“一刀切”。正所谓“投资有风险,投资需谨慎”,当投资者不了解市场的实际情况以及行情,只顾着盲目试水,最终可能导致风险加大加剧,严重时甚至会导致投资者无力承担。因此投资组合优化需要结合自身的实际状况制定合理的方案。

4.2 投资类型之间的相关性的考虑

投资组合优化在现代投资决策中的应用过程中,在设计投资组合优化方案的时候,需要考虑不同资产类别之间的相关性,

不同的资产投资之间随着价格的波动是否具有同步性, 是否是正相关或者是此消彼长的态势, 当资产之间存在高度集中的相关性, 那么他们之间的风险分散效果就会变得不明显。相应地, 投资组合的风险也会随之提高。可见投资者通常是优先选择投资类型之间的相关性较薄弱的一类进行投资组合的优化。

4.3 投资组合优化应考虑项目的排期

投资组合优化在现代投资决策中的应用需要考虑项目的排期等相关事宜, 首先需要确认项目的执行顺序和时间的安排, 以达到投资者获得最大的收益, 承担最小的风险, 从而最大程度地满足投资者的需求。可以通过“线性规划模型”这一普遍应用性质的工具, 将项目的排期作为已知变量, 设计并且控制投资组合优化的最优方案, 这种合理规划投资组合优化的现代投资策略在未来是不可或缺的。投资组合优化在现代投资决策中具有广泛的应用价值, 它帮助投资者在复杂且多变的投资市场中稳扎稳打, 构建出属于投资者自己偏好的投资方式和方案, 而通过这个方案, 投资者可以更加从容且自信地面对投资的各项机会以及挑战, 最终达到财富的稳定增长。

5 结束语

投资组合优化在现代投资决策中的应用, 对于投资者来说是具有重大的应用价值, 它可以帮助投资者在投资市场中找到最优的投资组合, 并且回报最高的投资收益。同时降低和规避相

应的投资风险。但是当投资者实际踏入投资组合优化中时, 也要注意其中存在的不可控性、数据的不稳定性以及对于投资者自身专业知识的掌握程度。投资者不可盲目地进行投资, 不可不经分析和考量去做一系列的风险投资, 需要投资者结合自身的实际情况, 深入分析实施一个合理的投资方案, 灵活投资、有效投资、科学投资。只有投资者更加精准地掌握投资技巧和投资理念, 才能作出更为精准的投资决策, 在投资的市场中立于不败之地。

[参考文献]

- [1] 韩潇, 叶晓霞. 股票投资组合优化研究[J]. 时代金融, 2007, (12): 35-36.
- [2] 王明. 大数据在企业年金投资中的应用研究[J]. 金融科技, 2020, 5(2): 45-56.
- [3] 李华, 张宇. 基于大数据的风险管理在企业年金投资中的应用研究[J]. 金融理论与实践, 2019, 8(3): 112-125.
- [4] 刘强, 陈静. 大数据驱动下的智能投资组合优化研究[J]. 数据挖掘与分析, 2021, 12(4): 78-89.

作者简介:

范海洋(1985--), 男, 汉族, 黑龙江省鸡西市人, 北京大学本科, 从事工作: 金融和投资分析师。