

第十二章资产配置管理第四节、资产配置的方法和运用 PDF
转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/40/2021_2022__E7_AC_AC_E5_8D_81_E4_BA_8C_E7_c33_40074.htm

(一) 资产配置的基本方法及主要特点 资产配置主要有历史数据法和情景综合分析法两种基本方法：1. 历史数据法。历史数据法假定未来与过去相似，以长期历史数据为基础，根据过去的经历推测未来的资产类别收益。有关历史数据包括各类型资产的收益率、以标准差衡量的风险水平以及不同类型资产之间的相关性等数据，并假设上述历史数据在未来仍然能够继续保持。在进行预测时一般需要按照通货膨胀预期进行调整，使调整后的实际收益率与过去保持一致。更复杂的历史数据法还可以结合不同历史时期的经济周期进行进一步分析，即考察不同经济周期状况下各类型资产的风险收益状况及相关性，结合对目前和未来一定时期内的经济趋势预测来预测各类型资产的风险收益状况及相关性。由此可见，不同类型的资产在特定的经济环境中具有不同的表现，而经济状况的改变将在很大程度上改变不同类型的资产的绝对表现和相对表现。因此，对历史资料进行细分可以使分析者正确地确认与未来最相关的历史资料的构成，并有助于确认未来可能类似的经济事件和资产类别表现。2. 情景综合分析法。与历史数据法相比，用情景分析法进行预测的适用时间范围不同，在预测过程中的分析难度和要求的预测技能也更高，由此得到的预测结果在一定程度上也。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com