

金融科技投资管理公司资产私募基金管理公司注册

产品名称	金融科技投资管理公司资产私募基金管理公司注册
公司名称	深圳星泷商务服务有限公司
价格	.00/件
规格参数	
公司地址	深圳市龙华区
联系电话	18681584221 18681584221

产品详情

二投资与科技融合发展的沿革及优势

(一)信息技术进步与投资理论的互动

信息技术发展为投资实践提供了强大的工具，投资理论和实践的突破又为信息技术提供了广阔的应用空间，二者相辅相成、互为因果。一方面，信息系统的基础功能是保存数据，随着存储技术的进步，数据库系统从层次数据发展到网状数据，再到关系数据以及面向对象的数据模型，数据及其相互关系的表达、记录越来越丰富。另一方面，对数据的使用也从简单查询发展到数据挖掘等大数据分析时代。以计算、存储能力为代表的信息技术在过去几十年发展迅速，计算方法的改进、日益扩大的可用数据空间为投资管理理论研究和实践应用提供了有力工具，同时打开了投资学的想象空间，推动了投资理论进展。

虽然投资活动历史久远，但真正上升到理论研究并实现重大理论突破，也不过是近几十年发生的事情，投资理论的突破在很大程度上依赖于信息技术的发展。投资活动的步是如何分配资产，也就是投什么、怎么配置资产。资产配置的重要性不仅在于这是投资活动的步，而且在于资产配置是决定投资收益重要的因素。资产配置决定了基金收益与风险。根据 bbotsonroger 和 Kaplanpaul(2000)的分析，同一基金收益随时间波动的 90% 可以由资产配置解释，不同基金收益差异的 40% 可以由资产配置策略解释。据美国《金融分析家杂志》报道，投资者投资组合收益的 90% 是由资产配置决定的。除了资产配置之外，具体的资本投入、投资品种选择以及操作技巧等因素所带来的收益不足 10%。因此，梳理资产配置理论的演进历史，可以更清楚地认识到信息技术的关键作用。当前，在投资管理领域，科技金融的应用热点[智能投顾]的理论基础同样源自资产配置理论。

资产配置初产生于实践之中，并不需要复杂的计算与数据支持。《塔木德》是犹太人流传三千三百多年的羊皮卷，是古人智慧的体现。对于资产配置，书中写道：
[所有人将他的资金分成三份，三分之一投资于土地，三分之一投资于商业，还有三分之一留下备用。]与塔木德所述一致，20 世纪 30 年代开始美国大部分投资者跟随一种投资思潮，即资产的 60% 投资国内债券，40% 投资国内股票。此类固定比例资产配置方法，尽管没有严密的理论证明，但实践中确实起到了分散投资风险的作用

马科维茨 (Markowitz) 于 1952 年次提出均值方差优化投资组合 (MV) 理论，该理论在投资学体系中具有里程碑意义，极大地推动了资产配置理论与实践的发展。该理论将资产的收益与风险分别用一阶距(均值)与二阶距(方差)表示。随着资产组合中资产种类的增加，单个资产的风险(方差)对资产组合总风险的贡献越来越小，而资产之间的相关性(协方差矩阵)才是资产组合大的风险来源。在风险程度一定的情况下计算大化组合收益边界，或者在收益一定的情况下计算小化组合风险边界，均可以获得资产组合有效前沿。经过 MV 模型对资产端收益、风险优化之后，资产配置资产端的组合方法以及需要使用的数据空间都逐渐明确。投资者下一步的资产配置决策，只需在资产组合有效前沿上进行选择。

进一步实现优选择，涉及投资者如何看待收益与风险，也就是投资者的风险偏好。理性的投资者偏好收益、厌恶风险，在合理假设之下，可以推导投资者效用