

附錄 附表



附表一 各模型在 T_1 期間的投資組合

T_1 期間的投資比重(%)				T_1 期間的投資比重(%)			
股票代號	模型 A	模型 B	模型 C	股票代號	模型 A	模型 B	模型 C
1326	5.4	9.6	10.0	2498		9.4	
1451	0.1			2501		0.6	
1802		4.7		2606		4.1	
2002	7.2	5.7	10.0	2881			1.0
2301	1.5		7.5	2882		6.2	
2308	6.3			2889	5.4	5.7	
2313	1.1			2892	1.2	10.0	
2317			10.0	3045		10.0	10.0
2325	10.0			4904	7.7	10.0	0.9
2330		5.1		6505		5.6	7.3
2347			0.5	9915	8.2		10.0
2353	3.4		2.8	9917	9.8		10.0
2379	2.7			9921	10.0		10.0
2408	10.0	3.3	10.0				
2412	10.0	10.0					
				總計	17 種	15 種	14 種

附表二 各模型在 T_2 期間的投資組合

T_2 期間的投資比重(%)				T_2 期間的投資比重(%)			
股票代號	模型 A	模型 B	模型 C	股票代號	模型 A	模型 B	模型 C
1434			2.2	3009	10.0		
1722	2.1			3012			4.7
2002		6.8	1.6	3045		10.0	
2023		1.4		4904	10.0	10.0	10.0
2315	10.0	5.4	9.6	6004	7.9	10.0	10.0
2330		4.2		6116		0.8	
2345	0.6	6.4	6.3	6505	10.0	10.0	10.0
2354	7.3	6.4	7.5	9915	6.2		
2357	5.2			9921	5.6	10.0	10.0
2409	4.1	4.5	10.0				
2412	10.0	10.0	10.0				
2475		3.2					
2618	7.4	0.9					
2884	3.6						
2885			8.1				
				總計	15 種	16 種	13 種

附表三 各模型在 T_3 期間的投資組合

T_3 期間的投資比重(%)				T_3 期間的投資比重(%)			
股票代號	模型 A	模型 B	模型 C	股票代號	模型 A	模型 B	模型 C
1101		1.3		2498	1.9		1.3
1301	10.0	10.0		2610			1.6
1303	3.6	3.7	8.4	2882			2.3
1326	4.8	4.3	7.3	2884	4.1	8.2	2.9
1504	10.0	10.0	7.7	2886	10.0	10.0	10.0
2002		6.7		2891		4.0	
2204		3.3		2912	2.8		1.1
2308	9.3	4.6	10.0	3008	1.9	3.0	
2313	7.7	4.6	9.5	3034	1.4	0.1	
2317		0.3		4904		4.3	
2330	2.2		2.6	6505	5.0		
2332		6.4		9921	10.0		10.0
2353	2.3	10.0	9.1				
2354	3.3	5.2	6.2				
2395	9.7		10.0				
				總計	18 種	19 種	16 種

附表四 各模型在 T_1 期間的報酬率(%)

時間(t)	標的指數	模型 A	模型 B	模型 C
25	---	---	---	---
26	-0.24	-0.42	-0.30	-0.39
27	1.61	-1.76	-4.37	-3.09
28	-2.57	-5.26	-6.79	-6.11
29	-0.64	-3.65	-4.41	-3.85
30	-0.33	-3.86	-3.79	-4.05
31	1.32	-2.63	-4.29	-2.75
32	1.49	-1.28	-3.61	-1.34
33	3.51	0.44	-2.10	0.72
34	0.08	-1.76	-4.00	-1.13
35	-0.70	-2.87	-3.47	-1.94
36	-1.39	-3.70	-4.98	-3.03
37	-0.87	-2.71	-4.27	-2.93
38	1.74	-2.15	-4.06	-2.51
39	3.10	-0.18	-2.27	-0.44
40	4.66	2.84	-0.28	2.46
41	4.42	3.75	1.41	4.64
42	4.60	4.99	2.21	5.28
43	1.90	3.25	2.19	3.37
44	2.27	2.26	2.09	1.80
45	1.64	1.96	2.06	1.18
46	1.56	3.05	1.37	2.33
47	-0.72	0.78	-1.67	0.32
48	-3.11	-1.95	-3.61	-2.10
49	-1.91	-1.84	-2.64	-0.77
50	0.62	1.28	1.49	1.75

附表五 各模型在 T_2 期間的報酬率(%)

時間(t)	標的指數	模型 A	模型 B	模型 C
25	---	---	---	---
26	0.23	2.52	1.73	2.69
27	-0.22	1.29	0.75	1.27
28	0.40	2.11	1.16	1.96
29	2.35	5.80	4.99	6.65
30	3.76	4.90	5.12	5.97
31	5.46	6.29	6.53	7.63
32	6.25	6.05	6.77	7.60
33	5.10	7.65	6.81	8.72
34	3.91	7.69	7.33	9.47
35	7.42	12.40	10.83	13.74
36	6.92	9.85	7.98	11.08
37	5.76	16.28	10.50	16.14
38	8.01	16.25	11.02	16.13
39	6.42	12.54	7.77	12.74
40	3.20	9.92	5.51	9.90
41	2.82	10.60	5.62	10.22
42	2.48	8.90	4.85	8.13
43	2.53	10.48	6.22	10.13
44	1.06	9.07	4.64	8.61
45	-0.71	9.96	5.43	9.90
46	2.52	13.54	8.95	14.15
47	1.91	13.49	7.75	13.11
48	0.02	10.69	5.05	9.99
49	-3.84	7.12	1.79	6.72
50	-5.61	2.29	-1.64	1.56

附表六 各模型在 T_3 期間的報酬率(%)

時間(t)	標的指數	模型 A	模型 B	模型 C
25	---	---	---	---
26	4.95	3.89	4.34	3.91
27	7.85	7.06	7.69	6.39
28	8.41	8.56	9.37	7.20
29	8.79	7.63	8.32	5.72
30	10.58	9.76	10.57	6.61
31	11.21	12.86	13.70	9.43
32	12.74	15.88	16.44	12.26
33	15.62	17.80	18.57	13.62
34	16.25	17.39	18.84	12.99
35	18.85	19.68	19.79	15.34
36	18.63	18.14	17.45	14.38
37	15.15	14.30	13.15	11.91
38	15.96	15.39	13.81	12.13
39	17.07	16.33	13.86	13.13
40	17.08	14.46	12.36	12.37
41	18.48	17.16	15.81	14.84
42	16.07	17.42	15.14	14.11
43	16.34	17.70	16.00	15.26
44	15.23	17.71	16.25	13.44
45	15.90	19.36	18.40	15.00
46	13.20	15.63	14.67	10.76
47	17.42	20.75	19.31	13.42
48	20.40	24.65	23.61	16.63
49	23.43	27.68	27.24	20.86
50	25.92	30.16	28.34	21.46

附表七 調整後各模型在 T_1 期間的投資組合

T_1 期間的投資比重(%)				T_1 期間的投資比重(%)			
股票代號	模型 A	模型 B	模型 C	股票代號	模型 A	模型 B	模型 C
1101	1.1			2501		0.6	
1102		0.9		2609		4.1	
1326			9.3	2801		6.0	
1451	9.9			2884	2.6		
2002		10.0	10.0	2889		2.1	
2301	5.0		10.0	2890	2.4		
2313			3.9	2912		0.2	
2325	1.9			3045	10.0	10.0	10.0
2330		10.0		4904	9.2	10.0	5.1
2353			0.9	4904		10.0	
2354		8.4		6004	0.6		
2379	4.9		2.6	6505	10.0		4.8
2408	8.6	4.3	10.0	9915		3.4	8.4
2411	4.6			9917	9.2		10.0
2412	10.0	10.0	5.0	9921	10.0	10.0	10.0
				總計	16 種	16 種	14 種

附表八 調整後各模型在 T_2 期間的投資組合

T_2 期間的投資比重(%)				T_2 期間的投資比重(%)			
股票代號	模型 A	模型 B	模型 C	股票代號	模型 A	模型 B	模型 C
1434			6.4	2618	4.8	5.1	4.5
1503	3.4	3.1	5.0	2884	6.5		
1722			0.8	3009	8.9		
2002		5.0		3012			2.1
2023		2.8		3045		10.0	
2313	2.3	2.4		4904	10.0	8.3	10.0
2315	10.0	5.5	5.6	6004	0.1	10.0	10.0
2330	9.2			6116		1.2	4.9
2337	1.8			6505	10.0	10.0	10.0
2345	5.4	4.5	3.8	9921	1.5	10.0	10.0
2352		1.0					
2354	10.0	7.4	7.0				
2357	6.3						
2409		3.8	10.0				
2412	10.0	10.0	10.0				
				總計	16 種	17 種	15 種

附表九 調整後各模型在 T_3 期間的投資組合

T_3 期間的投資比重(%)				T_3 期間的投資比重(%)			
股票代號	模型 A	模型 B	模型 C	股票代號	模型 A	模型 B	模型 C
1301	10.0	10.0	8.1	2337		1.8	
1303	2.1			2353		4.1	8.8
1303		1.1	8.6	2354	2.4	5.5	6.6
1326	4.4	7.9	5.1	2356	3.9	5.0	8.7
1504	7.6	10.0		2395	6.3		8.5
1717	0.8			2412		1.7	
1722			1.1	2498	2.8		1.6
2002		5.6	2.5	2606			0.7
2301	2.1			2886	10.0	10.0	10.0
2308	7.7	3.2	7.5	2891		9.4	
2311			0.1	3008	5.4	4.0	1.6
2313	7.8	4.9	9.7	3034	2.0	4.6	3.9
2317		0.5		6505	7.4		
2330	7.4	8.5		9921	10.0	2.4	7.1
2332		0.1					
				總計	18 種	20 種	18 種

附表十 調整後各模型在 T_1 期間的報酬率(%)

時間(t)	標的指數	模型 A	模型 B	模型 C
28	---	---	---	---
29	1.98	2.01	1.62	2.19
30	2.30	2.20	2.21	1.79
31	3.99	2.68	2.53	2.56
32	4.17	3.90	4.03	4.08
33	6.25	5.67	5.45	5.94
34	2.72	4.42	4.28	4.44
35	1.92	3.09	3.78	3.16
36	1.22	1.93	1.59	2.07
37	1.75	2.16	3.34	2.25
38	4.43	1.85	4.46	2.03
39	5.83	4.12	6.59	4.51
40	7.43	6.30	7.91	7.44
41	7.18	7.75	9.14	9.47
42	7.36	9.06	9.88	10.23
43	4.59	7.22	9.08	8.68
44	4.97	6.20	8.51	6.99
45	4.33	5.03	7.09	6.22
46	4.25	6.37	7.94	7.24
47	1.90	4.27	5.11	5.27
48	-0.55	1.73	3.65	1.99
49	0.68	2.12	3.75	3.09
50	3.28	3.67	5.64	5.87

附表十一 調整後各模型在 T_2 期間的報酬率(%)

時間(t)	標的指數	模型 A	模型 B	模型 C
28	---	---	---	---
29	1.94	4.36	4.13	4.34
30	3.35	4.16	4.62	4.75
31	5.04	5.22	5.94	6.34
32	5.83	5.91	6.39	6.09
33	4.68	7.13	6.60	6.74
34	3.50	7.27	7.09	7.01
35	6.99	12.37	10.83	11.33
36	6.50	9.73	8.17	8.45
37	5.35	15.92	11.54	11.65
38	7.59	15.83	11.90	12.39
39	6.00	11.79	8.78	9.51
40	2.79	9.51	6.50	6.83
41	2.42	10.39	6.79	7.03
42	2.08	8.89	6.22	6.06
43	2.13	10.48	7.63	6.95
44	0.66	9.84	6.17	4.85
45	-1.10	10.80	6.83	4.48
46	2.12	14.19	10.28	7.68
47	1.51	14.34	9.58	7.19
48	-0.38	11.48	7.18	4.56
49	-4.22	7.55	3.87	1.99
50	-5.98	2.77	0.17	-1.50

附表十二 調整後各模型在 T_3 期間的報酬率(%)

時間(t)	標的指數	模型 A	模型 B	模型 C
28	---	---	---	---
29	0.35	-0.45	-0.14	-0.49
30	2.00	2.34	1.93	2.45
31	2.58	6.75	4.94	6.75
32	3.99	9.55	7.23	8.95
33	6.65	11.49	9.13	11.66
34	7.23	11.08	9.05	12.32
35	9.63	14.95	12.23	13.61
36	9.43	12.62	11.01	11.24
37	6.22	9.58	7.96	7.77
38	6.97	11.03	8.53	8.54
39	7.99	12.80	10.32	9.42
40	7.99	9.95	8.70	7.25
41	9.28	12.71	11.24	11.13
42	7.07	12.05	9.90	8.67
43	7.32	12.72	10.97	9.76
44	6.29	12.36	8.96	9.75
45	6.91	14.03	10.78	12.42
46	4.42	9.07	6.44	7.56
47	8.31	14.95	10.74	12.18
48	11.06	18.39	13.75	15.57
49	13.85	21.84	17.74	19.10
50	16.15	25.50	18.79	20.27

附表十三 模型 C 在各時段的投資組合 ($\theta = 1.0$)

投資比重(%)				投資比重(%)			
股票代號	T_1	T_2	T_3	股票代號	T_1	T_2	T_3
1301			10.0	2408	10.0		
1303			3.6	2409		4.1	
1326	5.4		4.8	2412	10.0	10.0	
1451	0.1			2498			1.9
1504			10.0	2618		7.4	
1722		2.1		2884		3.6	4.1
2002	7.2			2886			10.0
2301	1.5			2889	5.4		
2308	6.3		9.3	2892	1.2		
2313	1.1		7.7	2912			2.8
2315		10.0		3008			1.9
2325	10.0			3009		10.0	
2330			2.2	3034			1.4
2345		0.6		4904	7.7	10.0	
2353	3.4		2.3	6004		7.9	
2354		7.3	3.3	6505		10.0	5.0
2357		5.2		9915	8.2	6.2	
2379	2.7			9917	9.8		
2395			9.7	9921	10.0	5.6	10.0
				總計	17 種	15 種	18 種

附表十四 模型 C 在各時段的投資組合($\theta = 0.9$)

投資比重(%)				投資比重(%)			
股票代號	T_1	T_2	T_3	股票代號	T_1	T_2	T_3
1303			8.4	2412		10.0	
1326	10.0		7.3	2498			1.3
1434		2.2		2610			1.6
1504			7.7	2881	1.0		
2002	10.0	1.6		2882			2.3
2301	7.5			2884			2.9
2308			10.0	2885		8.1	
2313			9.5	2886			10.0
2315		9.6		2912			1.1
2317	10.0			3012		4.7	
2330			2.6	3045	10.0		
2345		6.3		4904	0.9	10.0	
2347	0.5			6004		10.0	
2353	2.8		9.1	6505	7.3	10.0	
2354		7.5	6.2	9915	10.0		
2395			10.0	9917	10.0		
2408	10.0			9921	10.0	10.0	10.0
2409		10.0					
				總計	14 種	13 種	16 種

附表十五 模型 C 在各時段的投資組合($\theta = 0.8$)

投資比重(%)				投資比重(%)			
股票代號	T_1	T_2	T_3	股票代號	T_1	T_2	T_3
1303			5.2	2501	6.5		
1326	10.0		9.4	2606			1.6
1434		10.0		2610			6.8
2002	10.0	0.3	5.3	2882			0.4
2313			10.0	2884			9.2
2315			0.2	2886			10.0
2317	10.0		2.0	2889			2.1
2324			0.3	3008			1.5
2345		9.6		3045	10.0	1.8	
2352		5.4		4904	2.8	10.0	
2353			10.0	6004		10.0	
2354		3.9	3.1	6116		9.0	
2395			10.0	6505	10.0	10.0	
2408	10.0			9915	10.0		
2409		10.0		9917	10.0		
2412	10.0	10.0		9921	0.7	10.0	8.1
2474			4.8				
				總計	12 種	13 種	19 種

附表十六 模型 C 在各時段的投資組合($\theta = 0.7$)

投資比重(%)				投資比重(%)			
股票代號	T_1	T_2	T_3	股票代號	T_1	T_2	T_3
1301			4.5	2474			5.8
1303			2.3	2498	2.9		
1326	10.0		9.7	2501	5.3		
1434		3.9		2610			0.4
2002	10.0		10.0	2884			8.3
2313			10.0	2886			10.0
2315			0.8	2889			5.7
2317	10.0			2891			0.9
2324			3.1	2912	1.8		
2345		10.0		3012		6.5	
2352		10.0		3045	10.0	10.0	
2353			10.0	4904		10.0	3.2
2354			4.2	6004		10.0	
2395			10.0	6505	10.0	10.0	
2408	10.0			9915	10.0		
2409		9.6		9917	10.0		
2412	10.0	10.0		9921		10.0	1.1
				總計	12 種	11 種	18 種

附表十七 不同時間參數的模型 C 在 T_1 期間的報酬率(%)

時間(t)	標的指數	$\theta = 1.0$	$\theta = 0.9$	$\theta = 0.8$	$\theta = 0.7$
0	----	----	----	----	----
1	-0.24	-0.42	-0.39	-0.40	0.08
2	1.61	-1.76	-3.09	-2.96	-1.32
3	-2.57	-5.26	-6.11	-5.49	-1.43
4	-0.64	-3.65	-3.85	-3.30	2.39
5	-0.33	-3.86	-4.05	-3.76	2.18
6	1.32	-2.63	-2.75	-2.39	3.87
7	1.49	-1.28	-1.34	-1.25	3.62
8	3.51	0.44	0.72	0.61	2.47
9	0.08	-1.76	-1.13	-1.44	2.33
10	-0.70	-2.87	-1.94	-1.61	4.93
11	-1.39	-3.70	-3.03	-2.51	2.39
12	-0.87	-2.71	-2.93	-2.11	0.67
13	1.74	-2.15	-2.51	-2.17	2.47
14	3.10	-0.18	-0.44	-1.07	1.33
15	4.66	2.84	2.46	2.37	-2.53
16	4.42	3.75	4.64	4.42	-4.16
17	4.60	4.99	5.28	4.51	-4.74
18	1.90	3.25	3.37	2.90	-4.21
19	2.27	2.26	1.80	1.60	-7.55
20	1.64	1.96	1.18	1.33	-8.56
21	1.56	3.05	2.33	1.67	-5.52
22	-0.72	0.78	0.32	-0.59	-6.70
23	-3.11	-1.95	-2.10	-3.01	-8.43
24	-1.91	-1.84	-0.77	-1.53	-10.81
25	0.62	1.28	1.75	0.87	-11.77

註：此表格以投資組合建立第一週設為時間 $t = 0$ ，故所列出的時段全為外樣本
 時段 25 期。

附表十八 不同時間參數的模型 C 在 T_2 期間的報酬率(%)

時間(t)	標的指數	$\theta = 1.0$	$\theta = 0.9$	$\theta = 0.8$	$\theta = 0.7$
0	----	----	----	----	----
1	0.23	2.52	2.69	1.16	0.08
2	-0.22	1.29	1.27	-0.25	-1.32
3	0.40	2.11	1.96	0.22	-1.43
4	2.35	5.80	6.65	4.91	2.39
5	3.76	4.90	5.97	4.80	2.18
6	5.46	6.29	7.63	6.42	3.87
7	6.25	6.05	7.60	6.20	3.62
8	5.10	7.65	8.72	5.37	2.47
9	3.91	7.69	9.47	5.37	2.33
10	7.42	12.40	13.74	9.34	4.93
11	6.92	9.85	11.08	5.75	2.39
12	5.76	16.28	16.14	4.72	0.67
13	8.01	16.25	16.13	6.55	2.47
14	6.42	12.54	12.74	3.81	1.33
15	3.20	9.92	9.90	0.75	-2.53
16	2.82	10.60	10.22	-0.37	-4.16
17	2.48	8.90	8.13	-0.61	-4.74
18	2.53	10.48	10.13	-0.39	-4.21
19	1.06	9.07	8.61	-3.28	-7.55
20	-0.71	9.96	9.90	-4.45	-8.56
21	2.52	13.54	14.15	-1.85	-5.52
22	1.91	13.49	13.11	-2.35	-6.70
23	0.02	10.69	9.99	-5.06	-8.43
24	-3.84	7.12	6.72	-6.75	-10.81
25	-5.61	2.29	1.56	-8.47	-11.77

註：此表格以投資組合建立第一週設為時間 $t = 0$ ，故所列出的時段全為外樣本
 時段 25 期。

附表十九 不同時間參數的模型 C 在 T_3 期間的報酬率(%)

時間(t)	標的指數	$\theta = 1.0$	$\theta = 0.9$	$\theta = 0.8$	$\theta = 0.7$
0	----	----	----	----	----
1	4.95	3.89	4.34	4.88	4.90
2	7.85	7.06	7.69	8.54	8.15
3	8.41	8.56	9.37	10.41	9.81
4	8.79	7.63	8.32	8.75	8.02
5	10.58	9.76	10.57	9.78	7.98
6	11.21	12.86	13.70	13.69	11.55
7	12.74	15.88	16.44	16.18	13.72
8	15.62	17.80	18.57	18.32	15.73
9	16.25	17.39	18.84	19.08	16.41
10	18.85	19.68	19.79	18.31	15.15
11	18.63	18.14	17.45	16.16	13.39
12	15.15	14.30	13.15	12.57	9.70
13	15.96	15.39	13.81	12.95	9.92
14	17.07	16.33	13.86	13.54	10.31
15	17.08	14.46	12.36	11.17	8.32
16	18.48	17.16	15.81	15.07	12.61
17	16.07	17.42	15.14	13.46	11.16
18	16.34	17.70	16.00	14.42	12.80
19	15.23	17.71	16.25	13.72	12.57
20	15.90	19.36	18.40	15.79	15.30
21	13.20	15.63	14.67	11.67	11.60
22	17.42	20.75	19.31	15.81	15.32
23	20.40	24.65	23.61	19.74	19.30
24	23.43	27.68	27.24	23.23	22.61
25	25.92	30.16	28.34	22.96	21.89

註：此表格以投資組合建立第一週設為時間 $t = 0$ ，故所列出的時段全為外樣本
 時段 25 期。