

## 目 次

摘要 .....	iii
表目次 .....	vi
圖目次 .....	vii
第一章 緒論 .....	1
1.1 研究動機.....	1
1.2 研究的目的與架構.....	3
第二章 文獻回顧 .....	4
第三章 相關模型探討 .....	8
3.1 Markowitz 的模型 .....	8
3.2 Konno 與 Yamazaki 的模型 .....	9
3.3 Speranza 的模型 .....	12
3.4 Young 的模型 .....	15
3.5 Xia 等之投資組合模型 .....	17
第四章 成長基金的數學模型 .....	20
4.1 成長基金的目標規劃模型 .....	20
4.2 大中取小的成長基金之數學模型 .....	24
4.3 考慮時間因素的成長基金模型 .....	26
第五章 實證研究 .....	28
第六章 結論 .....	40
附錄 附表 .....	42
參考文獻 .....	62

## 表 目 次

附表一	各模型在 $T_1$ 期間的投資組合 .....	43
附表二	各模型在 $T_2$ 期間的投資組合 .....	44
附表三	各模型在 $T_3$ 期間的投資組合 .....	45
附表四	各模型在 $T_1$ 期間的報酬率 .....	46
附表五	各模型在 $T_2$ 期間的報酬率 .....	47
附表六	各模型在 $T_3$ 期間的報酬率 .....	48
附表七	調整後各模型在 $T_1$ 期間的投資組合 .....	49
附表八	調整後各模型在 $T_2$ 期間的投資組合 .....	50
附表九	調整後各模型在 $T_3$ 期間的投資組合 .....	51
附表十	調整後各模型在 $T_1$ 期間的報酬率 .....	52
附表十一	調整後各模型在 $T_2$ 期間的報酬率 .....	53
附表十二	調整後各模型在 $T_3$ 期間的報酬率 .....	54
附表十三	模型 C 在各時段的投資組合 ( $\theta = 1.0$ ) .....	55
附表十四	模型 C 在各時段的投資組合 ( $\theta = 0.9$ ) .....	56
附表十五	模型 C 在各時段的投資組合 ( $\theta = 0.8$ ) .....	57
附表十六	模型 C 在各時段的投資組合 ( $\theta = 0.7$ ) .....	58
附表十七	不同時間參數的模型 C 在 $T_1$ 期間的報酬率 .....	59
附表十八	不同時間參數的模型 C 在 $T_2$ 期間的報酬率 .....	60
附表十九	不同時間參數的模型 C 在 $T_3$ 期間的報酬率 .....	61

## 圖目次

圖一	各模型在時段一的市值變化比較圖.....	30
圖二	各模型在時段二的市值變化比較圖.....	31
圖三	各模型在時段三的市值變化比較圖.....	31
圖四	調整後各模型在時段一的市值變化比較圖.....	33
圖五	調整後各模型在時段二的市值變化比較圖.....	35
圖六	調整後各模型在時段三的市值變化比較圖.....	35
圖七	不同時間參數下模型 C 在時段一的市值變化比較圖.....	36
圖八	不同時間參數下模型 C 在時段二的市值變化比較圖.....	37
圖九	不同時間參數下模型 C 在時段三的市值變化比較圖.....	37