

## 第六章 結論與建議

本文提出一個新的混合整數線性規劃模型，採用的風險函數為損失的絕對值，利用大中取小的原則，考慮在觀測期間中最小的最大損失，並加上符合台灣股票市場實際交易情形的限制條件，如：最小交易單位、交易成本、固定交易費用比率等，利用台灣上市股票市場作為實證的對象，建構最佳的投資組合。在建構投資組合的過程中，因為加入一些整數變數與二元變數，使得模型不容易求得可行解，因此發展啟發式演算法來求解。

從結果資料來看，在 T1、T2、T3 期間，模型 B 的市值表現會比市場指數與 K-Y 模型來得好，尤其在 T3 期間，報酬率可達 24%，因此，利用模型 B 建構的投資組合是不錯的。

本文在建構投資組合時，使用的是過去的歷史股價資料，而且，將每個時間點的資料比重視為相同的，也就是在同一期間中，沒有考慮時間遠近因素的影響，即在下決策做投資組合時，是否因為取時間較接近的資料或取較久遠的資料，會影響投資組合的變化，因此，在未來可以考慮加入時間遠近因素於模型 B 中做實證分析。另外，在本文提出的啟發式演算法，雖然可以求得較佳的可行解，而且計算時間的花費也不多，但是，也可以發展其他的演算法來幫助求得最佳解。