最优风险资组合

投资决策：1.风险资产和无风险资产之间的资本配置；2.各类资产间的配置；3.每类资产内部的证券选择

资本配置决定了投资者的风险敞口；

最优资本配置取决于投资者的风险厌恶程度和风险资产风险收益的预期；

马科维茨过程模型有两个缺陷：1. 模型需要大量的估计数据来计算协方差矩阵；2.模型无法提供证券风险溢价的预测方法，而这又是构造有效边界所必须的，因为预测未来收益率不能完全依赖历史收益率