

# MBPモデルと リスクバジェットिंग

MTEC 研究員 磯貝 明文

## 要旨

マルチベンチマークポートフォリオ（以下、MBP）モデル（磯貝（2004））は、リスクバジェットिंगの概念に統合的なモデルである。すなわち、複数のセグメント別に情報を有するファンドのポートフォリオ構築において、超過収益が見込めるセグメントに適切なリスク予算を割り当てることによってポートフォリオ全体の運用効率を高められるモデルとしている。本稿では、MBPモデルのインプットである各セグメントのリスク予算の与え方について言及し、与えられたリスク予算の下でのMBPモデルの特性を考察する。