

## 低风险投资策略：固定比例组合保险策略

固定比例投资组合保险策略，根据个人对资产报酬的要求和对风险的承受能力设定适合自己的投资组合保险。组合包括主动性资产和保留性资产。两类资产中较高风险并且预期回报较高的为主动性资产，较低风险低回报的则为保留性资产。在股票和无风险资产的例子中，主动性资产指的就是股票，而保留性资产则是无风险资产。

$$E = M \times (A - F)$$

E 表示应投资于主动性资产的仓位，M 为乘数且  $M > 0$ ，A 代表资产总值，F 为最低保险金额，而  $(A - F)$  为缓冲头寸。

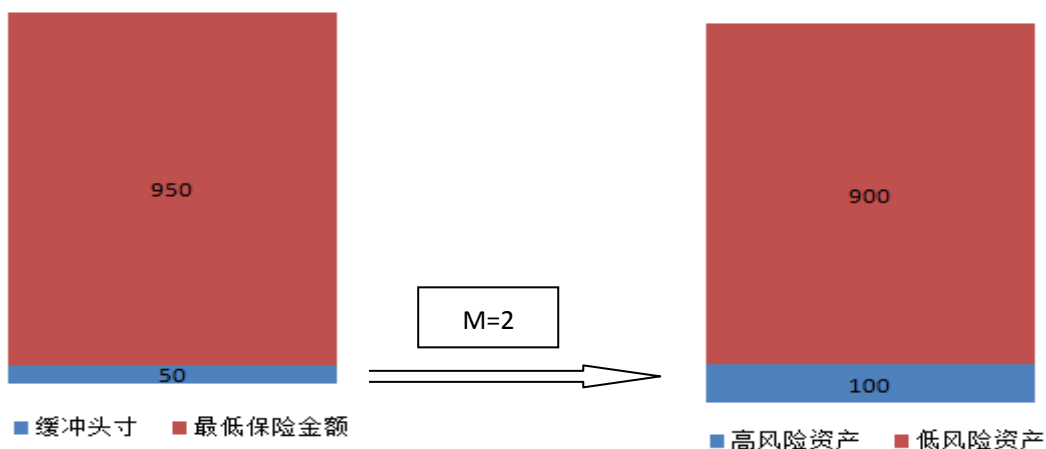
一个例子：

小信想做一笔低风险投资，未来一年能承受的最大亏损为 5%。利用中证 500 指数基金和中证企业债指数基金，我们为小信构建一个满足要求的组合：

10%中证 500 指数基金+90%中证企业债指数基金

在较悲观假设下，即中证 500 指数下跌 50%，小明亏损为 5%。

初始情形：



后续情形：

