

資産運用レポート：低ボラティリティ効果

1 はじめに

株に限らず、投資の世界では「リターンの高いものは、リスクも高い」とされてきました。

ところが、近年の研究で「リスク（ボラティリティ）の低いものほど、実はリターンが高い」ことが分かってきました。

下のグラフによれば、日本株に関しても、現にそうなっています。1985年年初に1円の投資を行った場合、2012年6月末時点では、結果に大きな差が付きまます。

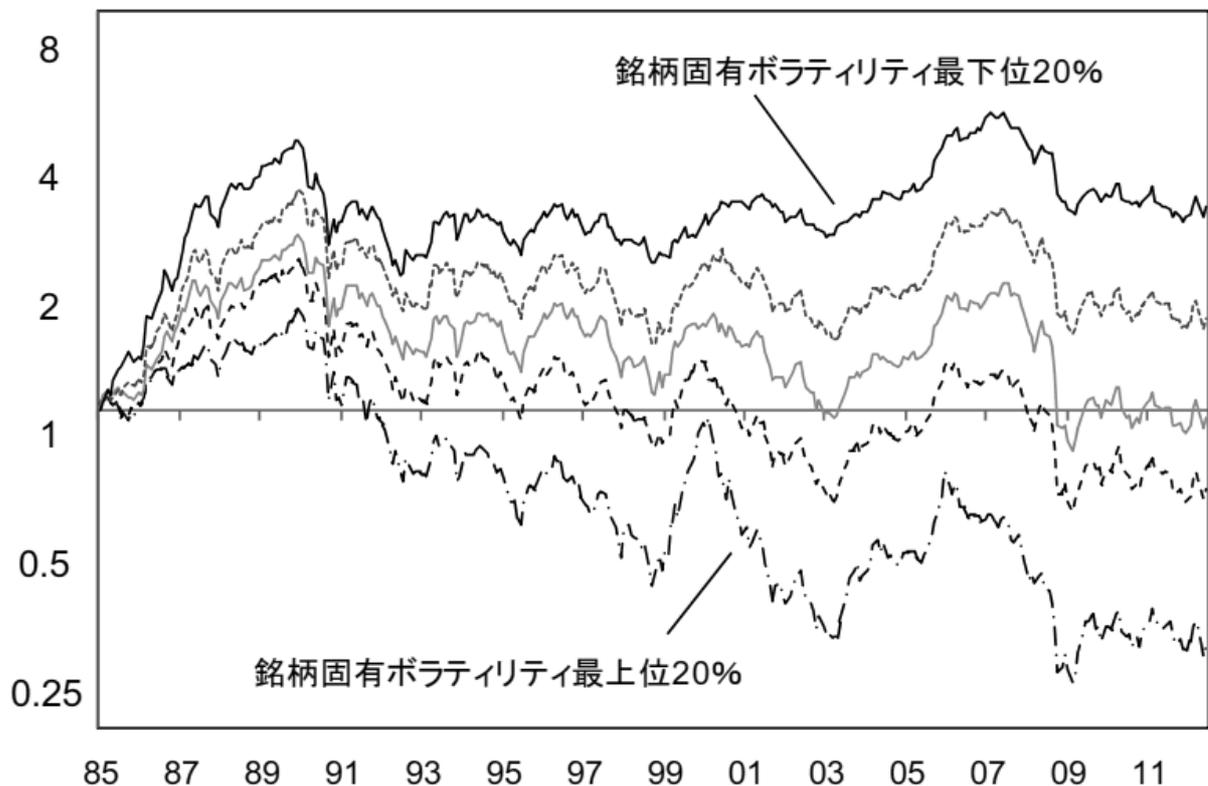
●銘柄固有ボラティリティの最も低い銘柄群：3.59円

●銘柄固有ボラティリティの最も高い銘柄群：0.23円

これは、従来の常識を覆してしまうショッキングな発見でした。経済学の理論では説明できない、株式市場におけるアノマリー（変異性）の一種です。

実利を求める個人投資家としては、この「低ボラティリティ効果」を自分の投資に取り入れられない手はありません。

★1985年に1円を投資した場合の価値



出典：財務省財務総合政策研究所