

## 資産運用レポート：個人投資家のアセットアロケーション

### 1. はじめに

下のグラフをご覧ください。

英国最大の年金基金、B T P S (BT Pension Scheme) の 2 0 0 5 年におけるアセットアロケーションです。

我が国の G P I F (公的年金) が腰を抜かすほど、株式偏重のイケイケ状態です。世界的な株高の続いていた当時は、これで良かったのかもしれませんが、2 0 0 8 年のリーマンショックでは相当の打撃を受けたはずです。

その反省もあってか、2 0 0 9 年以降、B T P S はアセットアロケーションを大幅に変更しています (次ページ)。

リーマンショックにて、痛い目にあったのは、私たち個人投資家も同様です。

今回の資産運用レポートでは、年金基金に見習い、個人投資家のアセットアロケーションについても改善の余地がないか、再考してみました。

#### ★B T P S のアセットアロケーション (2 0 0 5 年)

