# CPPI策略测试

**一、公式：**

公式1 :

公式2:

其中指t期总资产，指无风险资产，指风险资产，指最低保险金额，M指投资乘数。

1. **测试数据**

假设于2019年年初进行投资，初始总资产为100万，与当时的2000股贵州茅台（600519）的总市值价值相当（2019年初，贵州茅台（600519）股价约为每股500元）。设最低保险金额为80万，投资乘数M为2。

期初以40万投资在风险资产上，即800股贵州茅台（600519），作为主动性资产；其余60万投资在无风险资产上，作为保留资产，以2019年的定期存款利率为基准，年利率为1.5%。

以2019年至2020年的贵州茅台（600519）股票价格为数据来源进行测试。