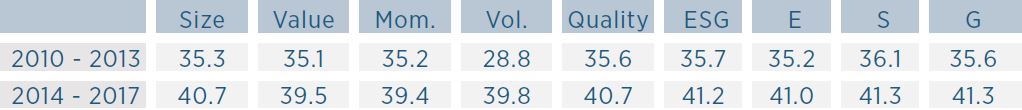
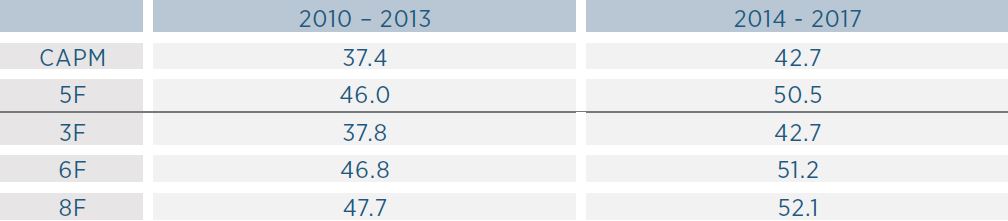
●アセットベース

リスクパリティなどのアセットベースでのリスクを考慮したポートフォリオの構築は多く利用されてきた．

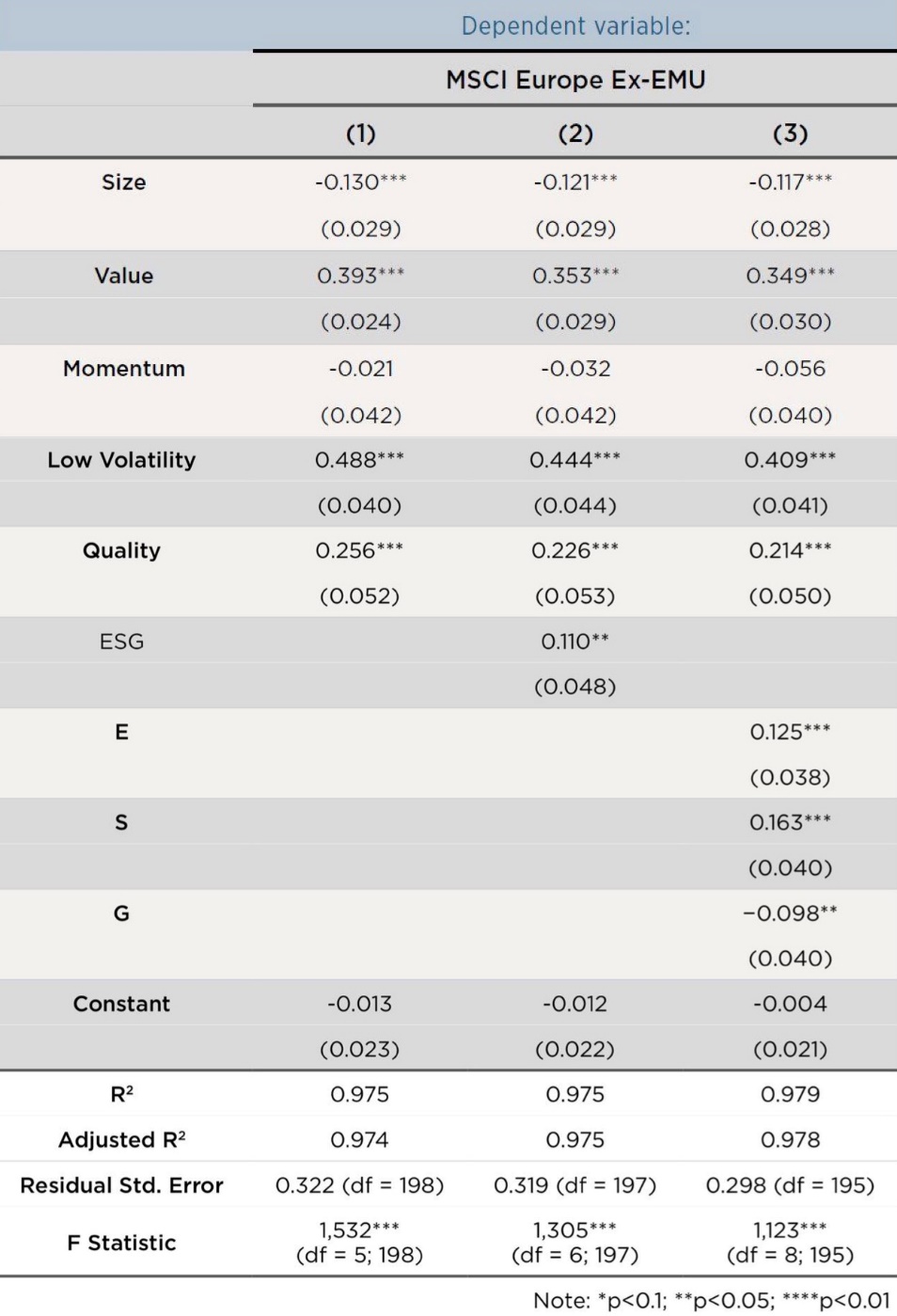
●分析(a)←単位はパーセント





・日本でも有意になる

* また，日本においてはバリューファクターがESGファクターと類似していると言える．これは図●●よりバリューファクターの値が大きいためである．また，クラスター分析の結果においても，ESG関連ファクターの類似度が高いことがわかる．



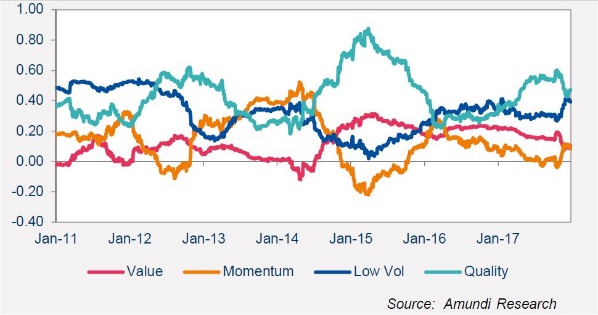
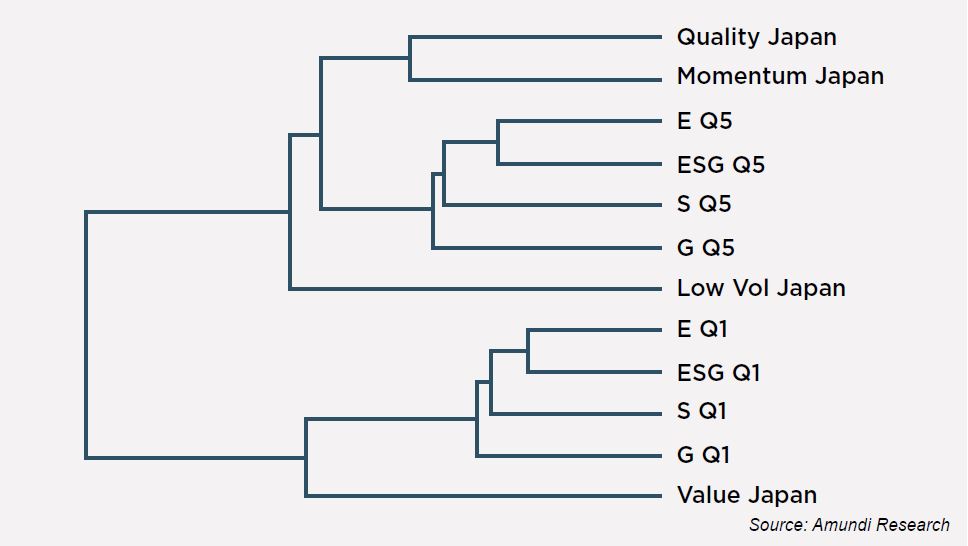


図 1　ESGスコアによるポートフォリオの回帰（左：第一分位，右：第五分位）



●ミッション

・第一生命のミッションに沿った感じがいい

・コロナの発生で一変した社会環境を考慮

・ミッションはそもそもそんなに変えるべきではない

・かえるとしたら．．．．