摘要

Markowitz 的平值-變異數投資模型所產生的效率前緣會有高風險高報酬的現象，因而造成投資者在高風險高報酬與低風險低報酬之間取捨的決策兩難。本文主要應用田口望大品質特性損失函數的概念，提出一個可以適當反映期望報酬率與風險間均衡關係的投資組合績效指標（簡稱 IR2 指標）。透過五種金融資產的實例驗證，IR2 指標的適用性得以確認，亦同時發現 Sharpe 指標與變異係數均不適用於高風險高報酬的投資組合績效衡量。

關鍵字：平均值-變異數投資模型、效率前緣、田口損失函數、Sharpe 指標