

ポートフォリオインシュアランスを利用したダウンサイドリスク抑制について

MTEC 研究員 川口 宗紀

要旨

本論文では、ダウンサイドリスク抑制のためにポートフォリオインシュアランスを利用する場合の戦略構築の1つのアプローチを提案する。ダウンサイドリスク抑制の効果を計測する尺度として、VaR, CVaR, 下方部分平均の3つについて比較分析を行った。このアプローチに従うことで、ポートフォリオインシュアランスを利用しない場合と比べて、ダウンサイドリスクを抑制しつつ期待リターンを高めることができることが分かった。