

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。