
CHENGGUO WENG, University of Waterloo

CPPI en cas de changement de régime et coûts de transaction

L'assurance de portefeuille s'utilise de plus en plus dans l'industrie financière, notamment pour protéger la valeur du portefeuille contre une chute en dessous d'un certain seuil prédéterminé. Cette assurance permet la participation dans des investissements risqués pour les profits potentiels, tout en contrôlant le risque négatif. Le CPPI (assurance de portefeuille à proportion constante) est l'une des principales stratégies : il adopte une stratégie d'autofinancement simplifiée qui permet de rééquilibrer le portefeuille de manière dynamique entre un actif risqué et un actif de réserve. Dans cette présentation, j'introduis des résultats récemment obtenus sur le CPPI dans un environnement de changement de régime à moments discrets avec coûts de transaction. Je dérive des formules explicites pour une variété de mesures de performance du portefeuille, dont l'analyse de la sensibilité est facile à mettre en œuvre. Je donne un exemple numérique sur un ensemble de données réelles pour prouver les résultats obtenus.