

(社)日本オペレーションズ・リサーチ学会
平成16年度第1回 OR セミナー
「ルーエンバーガーの『金融工学入門』で学ぶ金融工学の基礎」

開催趣旨：

投資信託や年金基金などの資産運用、派生証券（デリバティブズ）の価格付け、市場リスクや信用リスクの管理など、金融工学を用いた技術は金融実務において広く使われています。一方、近年では一般企業においても天候デリバティブズ等を用いた事業リスクの管理など金融工学の技術は広く適用され、ますます金融工学の重要性が高まりつつあります。新しく創造的な金融ビジネスを行うには最新理論を学ぶことも必要ですが、それ以前に金利理論、ポートフォリオ理論、派生証券理論といった金融工学の基礎をバランスよく学んでいることが必須です。

本セミナーは、バランスの取れた金融工学の教科書として定評のある『金融工学入門』(*)を使い、翻訳者によるリレー講義（担当箇所は翻訳を担当したところ）で金融工学の基礎を学びます。600ページを越える本ですので、全部を詳細に説明するのは無理ですが、細かいテクニックはあとで本を読んでもらうことを前提にして、全体像をつかんでもらうとともに、重要な項目を重点的に解説します。

(*) ルーエンバーガー 著、今野浩、鈴木賢一、枇々木規雄 訳『金融工学入門』日本経済新聞社、2002,4800 円。
(原著: Luenberger, Investment Science, Oxford University Press, 1997)

対象：

- ・ 金融機関・一般企業に勤めていて金融工学を勉強する必要のある方
- ・ 金融工学を勉強しようと思っているが、何から始めてよいか分からない方
- ・ 金融工学の全体像をつかむとともにその基礎を学びたい方
- ・ 金融工学をひとつお勉強したが、重要なポイントを再確認したい方
- ・ 新入社員、学生等

日時： 平成16年6月10日(木) 9:15~17:30

会場： (株)構造計画研究所 本所新館(〒164-0011 東京都中野区中央4-5-3)

場所については、<http://www.kke.co.jp/map/tokyo.html> をご覧ください。

プログラム：

(1) 9:15~9:30 「金融工学の概要」

講師：慶應義塾大学 助教授 枇々木 規雄

『金融工学入門』で学ぶことができる金融工学の基礎を概説する。

(2) 9:30~11:30 「第1部 確定的なキャッシュ・フロー流列」

講師：慶應義塾大学 助教授 枇々木 規雄

第2章：基本的な金利理論（割引率、現在価値、内部収益率）

第3章：確定利付証券（価格式、満期利回り、デュレーション、コンベキシティ）

第4章：金利の期間構造（イールド・カーブ、スポットレート、フォワードレート）

第5章：応用金利分析（資本予算、最適ポートフォリオ、動的モデル、配当割引モデル）

(3) 12:45~14:45 「第2部 一期間確率的キャッシュ・フロー」

講師：中央大学 教授 今野 浩

第6章：平均-分散ポートフォリオ理論（分散化、効率的フロンティア、マーコビッツモデル）

第7章：資本資産価格付けモデル（CAPM、資本市場線、証券市場線）

第8章：モデルとデータ（ファクターモデル、無裁定価格付けモデル）

第9章：一般原理（効用関数、リスク回避、状態価格）

(4) 15:00~17:30 「第3部 派生証券」

講師：東北大学 助教授 鈴木 賢一

第10章：先渡、先物、スワップ

第11章：資産ダイナミクスのモデル（2項格子モデル、ウィナー過程、伊藤の定理）

第12章：基本的なオプション理論（コールオプション、プットオプション、リアルオプション）

第13章：オプションについての追加事項（ブラック・ショールズ方程式、リスク中立評価法）

第14章：金利派生証券（債券、モーゲージ、2項格子アプローチ、金利変動モデル）

参加費： 正・賛助会員 25,000円、非会員 30,000円

（テキスト（書籍「金融工学入門」日本経済新聞社）代込み、

正賛助・非会員についてはテキスト持参による割引なし）

学生会員 8,000円（書籍「金融工学入門」を既にお持ちでセミナーに持参する方は5,000円）

※正・賛助会員および非会員のセミナー参加者への特典として、参加日より1年間有効なセミナー無料参加券（本人のみ有効）を呈いたします。

申し込み方法： 6月4日（金）までに学会事務局へE-mail またはFAXにて

E-mail：kenkyu@orsj.or.jp Fax. 03(3815)3352

問合せ先：（社）日本オペレーションズ・リサーチ学会事務局 Tel. 03(3815)3351

〒113-0032 文京区弥生2-4-16 学会センタービル内

（社）日本オペレーションズ・リサーチ学会 宛

FAX：03-3815-3352 E-mail:kenkyu@orsj.or.jp

平成16年度第1回ORセミナー「ルーエンバーガーの『金融工学入門』で学ぶ金融工学の基礎」

参加申込書

平成 年 月 日

参加者氏名 (会員番号)	
勤務先 (又は学校名)	
勤務先住所 (又は自宅住所) Tel/Fax	〒
E-mail	
参加費	正・賛助会員：¥25,000 ___名 / 非会員 : ¥30,000 ___名 学生会員：¥8,000 ___名 (テキスト持参 ¥5,000 ___名)
支払方法	1. 銀行振込：東京三菱銀行 千駄木支店 普通 0011000 三井住友銀行 白山支店 普通 697496 みずほ銀行 根津駅前支店 普通 1530801 2. 郵便振替：東京 00190-6-79492 *上記1,2の口座名は社団法人日本オペレーションズ・リサーチ学会 3. 現金書留 4. その他(当日現金で)
支払予定日	年 月 日 請求書：不要 / 要 (宛名：) (送付先：)