

平成 16 年 5 月 31 日

各位

日本保険・年金リスク学会
研修会担当理事
金村慶二・河野年洋

5 月 28 日付け前回文書から以下の点を修正しております。

- ・ 法人会員の参加費の記載が無かったため、「4 .」に追記しました。
- ・ 別紙 1・2 を添付しました。

平成 16 年度 JARIP 研修会のご案内（修正）

拝啓 時下益々ご清栄のこととお喜び申し上げます。

さて、日本保険・年金リスク学会（JARIP）では会員の研鑽のため、重要なテーマについて半日程度の研修会を実施することとしております。

つきましては、第 1 回および第 2 回の研修会を下記のとおり開催いたしますので、各位の積極的なご参加をお願い申し上げます。

敬具

記

1. 第 1 回研修会（詳細は別紙 1）

日時：6 月 29 日（火） 15：00～18：30

講師：小松原宰明氏（イボットソン・アソシエイツ・ジャパン）

テーマ：「債券と株式の期待リターン推計方法：資産運用方針構築に向けて」

2. 第 2 回研修会（詳細は別紙 2）

日時：7 月 27 日（火） 15：00～18：30

講師：神楽岡優晶氏（武蔵大学）

テーマ：「数理ファイナンス入門：非完備市場と保険債務の公正価値評価の理解のために」

3. 参加申込

参加者のお名前・組織名・E-mail アドレス・電話番号および参加希望の研修会名を明記の上、E-mail にて日本保険・年金リスク学会事務局 担当：中村祐子

E-mail：nakamura@kier.kyoto-u.ac.jp

東京都千代田区丸の内2-5-2 三菱ビル9F 〒100-0005

京都大学経済研究所分室 内

Tel:03-3201-5051 Fax:03-3201-5058

迄お申し込み下さい。

申込〆切は、第 1 回研修会は 6 月 18 日（金）、第 2 回研修会は 7 月 16 日（金）です。

4 . 参加費

会員 4,000 円

学生会員 1,000 円

非会員 10,000 円

(法人会員は、3名まで個人会員扱いとなるため、3名までは1人当たり4,000円、それ以上は1人当たり10,000円となります)

参加費は、研修会当日、会場受付にてお支払い下さい。

なお、領収証が必要な場合は、参加申込の際に領収書証の宛先をメールに記載して下さい。

以上

JARIP 第1回 研修会

- 1 . 日時 ; 2004年6月29日 (火) 午後3時から6時30分
- 2 . 場所 ; ニッセイ同和損害保険株式会社
東京都中央区明石町 8 - 1 聖路加タワー 42階第 1 会議室
- 3 . テーマ
「債券と株式の期待リターン推計方法 : 資産運用方針構築に向けて」

4 . 講師・プロフィール

小松原宰明 (こまつばら ただあき) 氏

イボットソン・アソシエイツ・ジャパン株式会社 マネジング パートナー

1987年慶應義塾大学理工学部管理工学科卒、

日本長期信用銀行入行 資本市場企画部 運用企画室、証券運用企画部、

1992年長銀投資顧問 システム運用部ファンドマネジャー、UBSアセットマネジメント国内株式ポートフォリオ・マネジャーを経て

2001年2月より現職。

主な著書・翻訳 : 「Japanese Equity Risk Premia Report」

「Japanese Individual Industry Beta Book」(Ibbotson AssociatesJapan)、
PENSION FUNDS , E.PHILIP DAVIS 1995, co-translation, I.A.J. 1997

など。

4 . 講義の概要

債券市場ポートフォリオの代替として、満期一定の固定利付債券(Constant Maturity Fixed Income) の長期実績リターンの要因分析を計量的に行い、期待リターン推計モデルを構築すると共に、日本をはじめ米国など主要国の長期データを用いた実証的研究を行う。

また、いくつかの金利モデルを前提とした将来シミュレーションを行うことによって、このモデルによる期待リターンの推計方法が機能するかを検証する。

株式の期待リターンを構成する株式リスク・プレミアムの理論的な背景を整理したうえで、いくつかの推計方法について比較検討する。実際の日米の長期データによる具体的な推計事例のほか、先進国の外国株式についての推計や、長期データが十分に入手できない後進国の事例などもとりあげる。

以上



[地図] 聖路加セントルークスタワー

[最寄り駅]

日比谷線築地駅より徒歩8分

有楽町線新富町駅より徒歩8分

JARIP 第2回 研修会

1 . 日時；2004年7月27日（火）午後 3 時から 6 時30分

2 . 場所；東京海上火災保険株式会社
東京都千代田区丸の内 1 - 2 - 1 本館11階第5会議室
一階受付で入館証の交付を受けて下さい。

3 . テーマ

「数理ファイナンス入門：非完備市場と保険債務の公正価値評価の理解のために」

4 . 講師・プロフィール

神楽岡優昌（かぐらおか ゆうしょう）氏
理学博士（物理）
武蔵大学 経済学部 金融学科 助教授

プロフィール

日興証券投資工学研究所，MTBインベストメントテクノロジー研究所を経て
2000年4月より現職
専門は金融工学 / デリバティブ評価など

5 . 講義の概要

保険商品と金融商品の評価において，ともに確率論や確率過程論に理論的基礎をおいているものの，アプローチの仕方はかなり異なっている．これは金融資産がヘッジ可能であり市場が完備であることに対して，保険商品は市場が非完備なことに起因している．本レクチャーでは，保険と金融のアプローチを対比させながら保険商品の評価アプローチを理解する．将来の金利水準など金融商品の価格が保険商品の価値や解約などに影響をあたえるため金融の考え方を知ることは重要である．

セミナーの章立て

確率過程論

ウィーナー過程

ポアソン過程

測度変換

マルチンゲール理論

完備市場における資産価格決定

無裁定原理

デリバティブ評価

非完備市場における均衡価格の決定

Esscher変換

Wang変換

以上

