

2012年5月10日

JARIP 会員各位

日本保険・年金リスク学会  
研究会担当理事  
伊藤・河野・清水・福田

### JARIP 2012 年度第 1 回研究会のご案内

拝啓 時下益々ご清栄のこととお慶び申し上げます。

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より深く研究討議を行う研究会を実施しております。2012 年度第 1 回研究会を下記のとおり開催いたしますので、ご案内申し上げます。

今回は、内田善彦氏（日本銀行金融研究所企画役）より、「経済資本活用に関する一考察～金融危機後のリスク管理の変化を踏まえて～」のテーマでご講演をいただきます。

ご講演の後の質疑応答や意見交換を通じてさらに理解を深めていきたいと考えております。会員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 回研究会

日時：2012 年 6 月 1 日（金曜日） 15 時から 18 時

場所：三井住友海上駿河台新館 6F 611・612 号室

〔住所〕東京都千代田区神田駿河台 3-1-1

講師：内田善彦（うちだよしひこ）氏

日本銀行金融研究所 企画役

大阪大学金融保険教育研究センター 招聘教授

（講師略歴をご参照ください）

講演題目：「経済資本活用に関する一考察～金融危機後のリスク管理の変化を踏まえて～」

講演概要：2007～08 年の金融危機は、金融機関のリスク管理のあり方についても多くの教訓を残し、経営管理ツールとしての経済資本の重要性が再検討される契機となった。また、わが国の金融機関では、収益率が伸び悩む中でどのように経営の強みを見出せばよいか課題となっている。本講演では、金融機関の経営効率を向上させるうえで経済資本の考え方をどう活用できるのかについて、理論面・実務面双方から検討を行う。

リスクと期待リターンを踏まえて投資戦略を判断する既存の枠組みは、幾つかの仮定を前提として構築されている。しかし、それらの仮定は、現実には満たされていない場合が

多い。本講演では、金融危機の経験を踏まえたうえで、理論面からの分析に基づき、リスクと期待リターンの関係が定量的に議論可能となるために満たされるべき条件を提示し、その条件を満たすタイプのリスクを計量比較可能なリスクと呼ぶ。また、実務面については、金融機関は、保有するリスクを計量比較可能度合いに応じて分解・整理し、それぞれを比較優位のある部署で分別管理することによって、経営資源のさらなる効率性を追求できる可能性について、関連する既存研究を踏まえたうえで論じる。さらに、そうした方法の一例として銀行の与信ポートフォリオ運営を取り上げ、市場リスクのALM管理の考え方を信用リスクの管理にも適用すれば経営効率の向上に繋がる可能性があることを論じる。

## 2. 参加申し込み

期日:5月28日(月)

学会サイトの【専用申込フォーム】よりお願い申し上げます。

<http://www.jarip.org/>

## 3. 参加費

研究会の参加費は無料ですが、資料代などの実費をカバーするため、会場にて1,000円程度のカンパをお願いしております。趣旨ご高配の上、ご協力いただきますよう宜しくお願い申し上げます。またカンパの趣旨から領収書の発行は行っておりません、ご了承いただきたくお願い申し上げます。

以 上

## 講師略歴：

内田善彦（うちだよしひこ）氏

日本銀行金融研究所 企画役

大阪大学金融保険教育研究センター 招聘教授

1994年日本銀行入行。金融研究所、札幌支店、金融機構局等を経て、2011年2月より現職（デリバティブのプライシング手法や金融機関のリスク管理手法に関する調査・研究を担当）。この間、2005～07年に大阪大学大学院経済学研究科・助教授として出向。2007年より大阪大学金融保険教育研究センター・招聘准教授、2010年より現職。東京大学工学部卒、同大学院修了（工学修士）、コロンビア大学大学院修了（ファイナンス数学修士）、京都大学大学院修了（博士（経済学））。社団法人日本証券アナリスト協会検定会員。

## 本講演に関連する著作等：

内田善彦, 中村毅史, “VaRの活用と留意点” 第1-3回ワークショップ討議資料, 日本銀行金融高度化センター, 2009-10 (“VaRの活用と留意点～①市場急変時におけるVaRの活用～”, “VaRの活用と留意点～②VaRとストレステスト～”, “VaRの活用と留意点・第2回～「定常性の仮定」の緩和とその活用～”, “VaRの活用と留意点・第3回～リスクと資本の管理～”).

内田善彦, “ストレステストの活用”, “ストレステストの活用” ワークショップ討議資料, 日本銀行金融高度化センター, 2010.

内田善彦, “経済資本を活用した金融機関の経営効率向上策,” ファイナンス・ワークショップ「金融機関における経済資本の活用と経営効率の向上」討議資料, 日本銀行金融研究所, 2012.

日本銀行金融研究所, “ファイナンス・ワークショップ「金融機関における経済資本の活用と経営効率の向上」の模様,” 日本銀行金融研究所ディスカッション・ペーパーNo. 2012-J-4, 2012.

# 三井住友海上火災保険株式会社 (駿河台ビル・駿河台新館) 周辺地図

〔住所〕  
東京都千代田区神田駿河台 3-11-1

〔所要時間〕

- ・ J R : 御茶ノ水駅下車 聖橋口より徒歩5分
- ・ 地下鉄 : 千代田線 新御茶ノ水駅下車  
都営新宿線 小川町駅下車 B3出口より徒歩2分  
丸の内線 淡路町駅下車

