

目次

第1章 配当割引モデル	
1 配当割引モデルの一般式	2
2 ゼロ成長モデル	4
3 定率成長モデル	5
4 サステイナブル成長率	7
5 成長機会の現在価値	11
6 多段階成長モデル	15
7 配当割引モデルの使い方	18
第2章 株式価値算定の3つの等価アプローチ	
1 3つの株価評価モデル	22
2 フリー・キャッシュフロー割引モデル	22
3 残余利益モデル	24
4 数値例による説明	27
第3章 株式の評価尺度	
1 株価収益率	30
2 配当利回り	32
3 益回り(益利回り)	33
4 株価キャッシュフロー比率	33
5 企業価値EBITDA比率	34
6 株価売上高比率	34
7 株価純資産倍率	35
【参考文献】	36
練習問題	37
索引	41

目次

第1章	債券のキャッシュフローとその評価	
1	債券からのキャッシュフロー	2
2	貨幣の時間価値と将来価値	6
3	現在価値	8
4	最終利回り（内部収益率）とそれを利用した現在価値の簡単な計算方法	11
5	複利の回数	15
第2章	様々な利回り概念	
1	債券価格を形成する利回り スポット・レート	19
2	債券の収益性を評価するための利回り 第一部	20
3	債券の収益性を評価するための利回り 第二部	26
第3章	金利の期間構造	
1	利回り曲線	29
2	スポット・レートの推定方法	34
3	フォワード・レート	36
4	パー・イールド	40
第4章	債券投資のリスク	
1	他の証券との比較	43
2	債券投資に伴うリスク	44
3	修正デュレーション	45
4	コンベクシティ	54
5	信用リスクと利回りスプレッド	58
第5章	信用リスクと信用格付	
1	はじめに	62
2	信用格付とは	62
3	信用格付の役割と機能	64
4	世界的金融危機と信用格付	69
5	格付会社と格付会社規制	73
6	信用格付とデフォルトリスク	75
7	格付の方法	82

【第 5 章参考文献】	92
附表	93
索引	95

目次

第1章	デリバティブとは	
1	デリバティブとは	2
2	為替先渡取引	2
	外国為替市場に関する補足	6
第2章	デリバティブの仕組みと価格形成	
1	先物取引	8
2	オプション取引	25
3	スワップ取引	60
第3章	わが国のデリバティブ市場	
1	先物市場	64
2	オプション市場	70
3	スワップ市場	74
第4章	投資戦略への応用	
1	リスク・テイキング	75
2	ヘッジ	75
3	裁定取引	79
4	オプション投資戦略	80
5	シンセティック・オプション	83
補論	確率過程	83
	【参考文献】	89
	索引	90

目次

第1章	ポートフォリオ・マネジメント・プロセスの概要	
1	ポートフォリオ・マネジメントの3層構造	2
2	リスクとリターンへのマネジメント	4
(1)	ポートフォリオ・リスク・マネジメントの基本	4
(2)	マネジメントの付加価値とベンチマーク	6
(3)	PDSAマネジメント・プロセス	8
3	本テキストの構成	9
第2章	アセット・アロケーション	
1	概要	10
(1)	アセット・アロケーションの一般的プロセス	10
(2)	資産クラス分類と定義	11
2	アセット・アロケーションの実例	12
(1)	ヒストリカル・リターンの分析	12
(2)	将来の期待値の推計	17
(3)	効率的フロンティアの導出	19
(4)	最適ポートフォリオの選択	23
3	戦略的アセット・アロケーションの実務的プロセス	24
(1)	PLAN：投資政策の策定	24
(2)	DO：アセット・アロケーションの実行	26
(3)	SEE：アセット・アロケーションの効果	27
(4)	ACT：アセット・アロケーションの修正	30
第3章	マネジャー・ストラクチャー	
1	マネジャー・ストラクチャーの概要	33
(1)	バランス型か、特化型か	33
(2)	パッシブ運用か、アクティブ運用か	33
2	マネジャー・ミックスの実例	34
(1)	マネジャー・リターンの分解と市場リスクの中立化	34
(2)	固有リスクとアクティブ・リスク	37
(3)	投資スタイルと最適マネジャー・ミックス	39

3	マネジャー・ミックスの実務的プロセス	41
(1)	PLAN：マネジャー・ストラクチャーの構築	41
(2)	DO：マネジャーの採用とマネジャー・ストラクチャー構築プロセス	42
(3)	SEE：パフォーマンス評価	44
(4)	ACT：マネジャーの入替え	45
第4章	個別証券ポートフォリオ	
1	個別証券ポートフォリオの概要	46
2	株式ポートフォリオの実例	47
(1)	12銘柄の株式ポートフォリオ	47
(2)	パッシブ運用とアクティブ運用	50
3	株式ポートフォリオ・マネジメントの実務的プロセス	54
(1)	投資スタイルを規定する5つの「P」	54
(2)	マネジメント・プロセスの類型	57
第5章	パフォーマンス測定と評価	
1	パフォーマンス評価の目的	59
2	リターンの測定	60
(1)	1期間のリターン	60
(2)	多期間の平均リターン	60
(3)	運用元本の変化の影響	62
3	パフォーマンス評価	65
(1)	パフォーマンス評価の留意点	65
(2)	リスク調整後リターンによる評価手法	66
(3)	パフォーマンス要因分析	71
(4)	アクティブ運用の評価の実際	72
	【参考文献】	77
	索引	78

目次

はじめに	2
第1章 国際証券市場の概観	
1 国際証券市場の規模	4
2 国際証券投資の多様性	8
3 国際証券投資のリスク・リターン	12
4 エマージング市場	14
5 国際証券市場の概観：まとめ	18
第2章 国際証券投資と為替	
1 エクスポージャー	19
2 国際パリティ関係	23
3 通貨市場のアノマリー	27
第3章 国際証券投資の理論と現実の乖離	
1 IAPMとホーム・バイアス	29
2 市場の統合と分断	33
第4章 国際証券投資と投資政策	
1 戦略的アセット・アロケーション	39
2 アクティブ運用	49
【参考文献】.....	53
索引.....	55