

特 集

 資産運用におけるリスクマネジメント—クレジット危機の教訓を踏まえて—
 —第21回SAAJ-CFA Institute/CFMJ共同セミナーより—

解題	新 美 一 正	2
サブプライムローン危機の原因、経緯と教訓	Sergey I. Dyakin	6
分散投資の神話	Sébastien Page	22
環境変化の中でのより有効なリスクマネジメントの追求	Robert B. Litterman	36
《パネルディスカッション》		
危機をバネとする新たなビジネス展開		54
	木本奈穂 / Judy A. Marlinski / Sébastien Page / 水野隆秀	

展 望	距離で測る信用リスク	原 田 喜美枝	71
視 点	子供たちと喜びを共に	片 岡 啓 治	76
論 文	日本株式市場における四半期業績開示の影響 —Earnings Surprise、Revisionから見る投資家の集中—	中 川 達 裕	79
デリバティブ再入門 (第2回)	二項モデルと離散Ito公式	石 村 直 之	93

証券アナリスト読書室

大山 剛著 「グローバル金融危機後のリスク管理 —金融機関および監督当局がなすべき“備え”」	原 田 靖 博	103
筒井義郎 / 平山健二郎著 「日本の株価—投資家行動と国際連関」	大 庭 昭 彦	105
音川和久著 「投資家行動の実証分析 —マーケット・マイクロストラクチャーに基づく会計学研究—」	太 田 浩 司	107
江夏あかね著 「地方債の格付けとクレジット」	徳 島 勝 幸	109

新刊紹介

協会からのご案内	1.協会だより 2.当協会発行・編集出版物 3.当協会の国際連携のご紹介 4.協会ホームページのご案内	112
資 料	第436回理事会の様様	131
投稿のご案内		134
CONTENTS (英文目次)		140
編集後記		