

| | | | |
|---------------|--------------------|----------------|-----|
| 科目名 (Subject) | 現代ファイナンス特論 Finance | | |
| 単位数 (Credits) | 2 単位 | (開講時期) 後期 | |
| 担当教員名 (Name) | 和田良介 Wada, Ryosuke | 研究室番号 (Office) | 537 |
| Office Hours | | | |

1. 授業目的・方法 (Course objective and method)

資産の価値は利子率や為替相場などの変化によって、変動する。また資産によっては債務不履行も起こりうる。この科目では、このような市場リスクおよび信用リスクを計測する方法とコントロールする方法を理解することが目的である。金融資産に関するリスクの計測する方法として、VaR と呼ばれる指標が広く用いられている。また先物、オプションをはじめとする各種デリバティブを利用することによりリスクの軽減が可能である。このような金融資産のリスクの計測方法や管理方法を考える。

教科書に沿って進める。使用する教科書は演習問題が豊富である。数値計算を要する問題が多く含まれており、コンピューターソフトの利用が必要である。Excel は必須。Mathematica も使えることが望ましい。必要とあれば、これらのソフトの操作は適宜、説明する。

2. 授業内容 (Course contents)

1 教科書 1 章 Introduction

予題 巻末に解答のある章末問題 復習 章末問題

2 教科書 2 章 Banks

予題 巻末に解答のある章末問題 復習 章末問題

3 教科書 3 章 Insurance Companies and Pension Plans

予題 巻末に解答のある章末問題 復習 章末問題

4 教科書 4 章 Mutual Funds and Hedge Funds

予題 巻末に解答のある章末問題 復習 章末問題

5 教科書 5 章 Trading in Financial Markets

予題 巻末に解答のある章末問題 復習 章末問題

6 教科書 6 章 The Credit Crisis of 2007

7 教科書 7 章 Valuation and Scenario Analysis; The Risk-Neutral And Real World

予題 巻末に解答のある章末問題 復習 章末問題

8 教科書 8 章 How Traders Manage Their Risks

予題 巻末に解答のある章末問題 復習 章末問題

9 教科書 9 章 Interest Rate Risk

予題 巻末に解答のある章末問題 復習 章末問題

10 教科書 10 章 Volatility

予題 巻末に解答のある章末問題 復習 章末問題

11 教科書 11 章 Correlations and Copulas

予題 巻末に解答のある章末問題 復習 章末問題

12 教科書 12 章 Value at Risk and Expected Shortfall

予題 巻末に解答のある章末問題 復習 章末問題

13 教科書 13 章 Historical Simulation and Extreme Value Theory

予題 巻末に解答のある章末問題 復習 章末問題

14 教科書 14 章 The Model-Building Approach

予題 巻末に解答のある章末問題 復習 章末問題

15 教科書 15 章 Basel I, Basel II, and Solvency II

予題 巻末に解答のある章末問題 復習 章末問題

16 教科書 16 章 Basel II.5, Basel III, and Other Post-Crisis Changes

予題 巻末に解答のある章末問題 復習 章末問題

17 教科書 17 章 Fundamental Review of the Trading Book

予題 巻末に解答のある章末問題 復習 章末問題

3. 使用教材 (Teaching materials)

教科書

Risk Management and Financial Institutions, 5th ed. John Hull, Wiley 2018年4月。原書第1版の日本語訳2008「ファイナンシャルリスクマネジメント」、竹谷仁宏訳、ピアソンエデュケーションがある。ただし、英語の最新版とは内容がかなり異なっている。

参考書

同じ著者による書籍があり、上記の教科書と記述内容が重複する部分も多くある。主な違いは説明に用いられる数学のレベルである。

1. **Fundamentals of Futures and Options Market**, 8th ed. Global Ed., John Hull, Pearson Education, 2016 または世界的に知られたデリバティブの入門書。

2. 「先物・オプション取引入門」

上記の書物の第1版の日本語訳。天候デリバティブなど新しい内容が含まれていない。

3. **Options, Futures, and Other Derivatives**, 10th ed. John Hull, Pearson, 2017

4. 「ファイナンシャル・エンジニアリング」、ジョン・ハル、きんざい、2005。

第5版の日本語訳。

4. 成績評価の方法 (Grading)

| 評価の要素 | ウェイト |
|-----------------------|------|
| 出席率 | 10% |
| 授業への参加度 (事例, 討論, 調査) | 20% |
| ホームワーク (事前課題の提出) | 50% |
| 試験ないしプレゼンテーション (最終課題) | 20% |

5. 成績評価の基準 (Grading Criteria)

授業開始時に配付する詳細な授業計画書で指示する。

6. 履修上の注意事項 (Remarks)

後期に開講。