

講義録レポート

講 座	証券アナリスト	科目①	2次へのレベルアップセミナー
目標年	2012年合格目標	科目②	
コース	2次対策	回 数	1 回

収録日	2011 年	7 月	18 日
講師名	山岡 先生	講義録 枚数	4 枚 ※レポート 含まず
		補助レジュメ 枚数	— 枚 (サイズ)

講義構成	講義 (57) 分		
使用教材	①		
	②		
	③		
	④		
配布物	有 . 無		
	①		
	②		
	③		
正誤表	有 . 無	枚	
備考			

証券アナリスト講義録	科目 2次への レベルアップ セミナー	コース 2次対策	回数 1
------------	------------------------------	-------------	---------

配布物 ★ミニテスト：あり [] なし ★実力テスト：あり [] なし ◇配布物なし	★答 練：問題用紙・解答用紙・解答解説 ★その他のレジュメ []	講師 山岡 先生
---	--------------------------------------	-------------

テキスト ページ	黒板内容
	主要な考え方 (レジュメ P5) ◦ <u>分散効果</u> 株式ポートフォリオ戦略 アセットアロケーション 国際証券投資 P.10 オルタナティブ投資 P.11 ◦ <u>現在価値</u> 債券ポートフォリオ戦略 デリバティブと投資戦略 (コーポレートファイナンス) ◦ <u>無裁定</u> デリバティブと投資戦略 債券ポートフォリオ戦略 (コーポレートファイナンス)

証券アナリスト 講義録	科目	2次への レベルアップ セミナー	コース	2次対策	回数	1
	目					

配布物	★ミニテスト：あり []	なし	★答 練：問題用紙・解答用紙・解答解説	講師	山岡 先生
	★実力テスト：あり []	なし	★その他のレジュメ []		
	◇配布物なし				

テキスト ページ	黒板 内容
	※感応度…ベータ、デュレーション、デルタ レジュメ P.11 信用リスクモデル ○構造型モデル…バランスシート・アプローチ オプション理論 ※正規分布 誘導型モデル…確率分布を外生的に与える

証券アナリスト講義録	科目 2次への レベルアップ セミナー	コース 2次対策	回数 1
------------	------------------------------	-------------	---------

配布物	★ミニテスト：あり []	なし	★答 練：問題用紙・解答用紙・解答解説	講師	山岡 先生
	★実力テスト：あり []	なし	★その他のレジュメ []		
	◇配布物なし				

テキスト ページ	黒板内容
	企業 min 社債(割引債) max = F min = 0 株式 max = ∞ 企業価値 ↓ キャッシュフロー デフォルトのない割引債 デフォルト プット売り F(額面) キャッシュフロー F(額面) コール買い F(額面) 企業価値

証券アナリスト 講義録	科目	2次への レベルアップ セミナー	コース	2次対策	回数	1
	目					

配布物	★ミニテスト：あり []	なし	★答 練：問題用紙・解答用紙・解答解説	講師	山岡	先生
	★実力テスト：あり []	なし	★その他のレジュメ []			
	◇配布物なし					

テキスト ページ	黒板内容
	株式…原資産を企業価値 行使価格を額面 } → コールオプション 社債 = デフォルトのない割引債 売りポジション ① プットオプション 原資産・企業価値 行使価格：額面 デフォルト・リスク