

コーポレートファイナンス

レポート課題 (1)

問題

以下は企業年金連合会のホームページの資産運用に関するページ(<http://www.pfa.or.jp/top/jigyuu/pfaport.html>) に掲載されている基本ポートフォリオと、各資産に対する予想基礎数値の表である。

期待収益率	標準偏差 (リスク)	国内債券	国内株式	外国債券	外国株式
5.07%	9.79%	37%	33%	7%	23%

表 1: 平成 14 年 (2002 年) 9 月 1 日実施

	期待収益率	標準偏差 (リスク)	相関係数			
			国内債券	国内株式	外国債券	外国株式
国内債券	2.00%	5.00%	1.000			
国内株式	7.00%	24.00%	0.201	1.000		
外国債券	2.50%	13.00%	-0.069	-0.335	1.000	
外国株式	8.00%	19.50%	-0.086	0.059	0.630	1.000

表 2: 1970 年 ~ 2001 年までの 32 年間の市場インデックスを用いて推計された予想基礎数値

また、リスク・フリーレート (名目短期金利) は 1.5% に設定されているとする。

講義の第 6 講の配付資料等を参考にして以下の課題に回答せよ。

(1) 基本ポートフォリオが効率的フロンティア上にあるどうかを確認せよ。多少の誤差は無視して良い。

(2) 安全資産 (リスク・フリーレートでの運用) も含めて、あなたの考える最適なポートフォリオ (安全資産 + 4 危険資産への投資比率) を提案せよ。その際にリスクに対する態度との関係も明確にせよ。また、年金資産のポートフォリオということは忘れて良い。

(レポートの形式) A4 サイズに 2 枚以内。専攻名・学籍番号・氏名を忘れずに記入すること

(レポート提出しめきり) 1 月 17 日 (火) 講義終了時点

(レポート提出先) 西 9 号館 W 棟 1 階 1 0 5 号室のポスト または doc, pdf, dvi 形式であれば電子メールに添付して nakagawa@mot.titech.ac.jp に送ってもよい。