

CONTENTS

第1章 債券分析

試験に出る公式(1)	2
[問題 1] 債券の特性(1)	3
[問題 2] 債券の特性(2)	4
[問題 3] 半年・1年複利及び単利利回り	7
[問題 4] 割引債・利付債の価格	9
[問題 5] クーポン・利回りの違いと価格	11
[問題 6] 利回りの大小関係	13
[問題 7] 所有期間利回り(1)	15
[問題 8] 所有期間利回り(2)	17
[問題 9] 実効利回り	19
[問題 10] 利回りの大小関係と保有期間利回り	22
試験に出る公式(2)	26
[問題 11] スポット・レート及びフォワード・レート(1)	29
[問題 12] スポット・レート及びフォワード・レート(2)	31
[問題 13] スポット・レート及びフォワード・レート(3)	33
[問題 14] パー・イールドとスポット・レート(1)	38
[問題 15] パー・イールドとスポット・レート(2)	43
試験に出る公式(3)	46
[問題 16] 利回り曲線	47
試験に出る公式(4)	50
[問題 17] デュレーションの計算	51
[問題 18] 修正デュレーションの計算	51
[問題 19] デュレーションとコンベクシティ(1)	54
[問題 20] デュレーションとコンベクシティ(2)	58

[問題 21] デュレーションとコンベクシティ(3)	59
[問題 22] デュレーションとコンベクシティ(4)	63
[問題 23] デュレーションとコンベクシティ(5)	67
試験に出る公式(5)	70
[問題 24] デフォルト債の評価	71
[問題 25] 債券格付け	76
[問題 26] 総合問題(1)	80
[問題 27] 総合問題(2)	84
[問題 28] 総合問題(3)	88
[参考問題] バーベル・ブレット戦略	94

第2章 企業のファンダメンタル分析

試験に出る公式(6)	100
[問題 29] ROA及びROEの分解	101
[問題 30] EPSの分解とROE	103
[問題 31] ROA・ROEについて	105
試験に出る公式(7)	108
[問題 32] 資本効率・安全性分析	109
[問題 33] 財務安全性の指標	111
[問題 34] 財務分析指標	114
試験に出る公式(8)	118
[問題 35] 希薄化EPS・潜在株式EPS	119
[問題 36] 潜在株式調整後EPS(1)	121
[問題 37] 潜在株式調整後EPS(2)	123
[問題 38] EPSと株式評価	126
試験に出る公式(9)	130
[問題 39] キャッシュフローの区分計算分析	131
[問題 40] 財務分析と営業CF分析	136

- [問題 41] C F 計算書による財務分析 140
- [問題 42] キャッシュフロー計算書の分析 144

第 3 章 株式分析

- 試験に出る公式 (10) ----- 150
- [問題 43] D D M とサステイナブル成長率 151
- [問題 44] 成長機会の現在価値 153
- [問題 45] 利益の内部留保と株価 157
- [問題 46] 残余利益モデル 159
- [問題 47] 株式価値算定アプローチ 161
- 試験に出る公式 (11) ----- 163
- [問題 48] 株式の評価尺度(1) 164
- [問題 49] 株式の評価尺度(2) 169
- [問題 50] 株式評価モデル(1) 172
- [問題 51] 株式評価モデル(2) 178
- [問題 52] 株式評価モデル(3) 182
- [問題 53] 株式評価モデル(4) 186
- [問題 54] 株式評価モデル(5) 190

第 4 章 現代ポートフォリオ理論

- 試験に出る公式 (12) ----- 196
- [問題 55] 投資家の選好と効用関数 197
- 試験に出る公式 (13) ----- 202
- [問題 56] 個別証券の期待値・分散 203
- [問題 57] 共分散の計算 205
- [問題 58] 相関係数の計算 205
- [問題 59] ポートフォリオの期待値・分散(1) 207
- [問題 60] ポートフォリオの期待値・分散(2) 209

- [問題 61] 3 証券のポートフォリオの期待値・分散 211
- 試験に出る公式 (14) ----- 214
- [問題 62] 投資家のリスク態様と効用関数 215
- [問題 63] 最適ポートフォリオの期待値・標準偏差 217
- [問題 64] 最適ポートフォリオの決定(1) 220
- [問題 65] 最適ポートフォリオの決定(2) 224
- [問題 66] 最適ポートフォリオ等 228

第 5 章 資本市場理論

- 試験に出る公式 (15) ----- 232
- [問題 67] ベータ値と市場リスク 233
- [問題 68] ポートフォリオの分散・共分散及びベータ値 235
- [問題 69] 平均・分散アプローチとベータ値 237
- [問題 70] C A P M の利用 239
- [問題 71] C A P M と株式評価(1) 242
- [問題 72] C A P M と株式評価(2) 245
- [問題 73] 総リスクの分解 247
- [問題 74] 総リスクの分解とベータ値 249
- [問題 75] 市場モデルと決定係数 252
- [問題 76] C A P M とファクター・モデル 256
- [問題 77] C A P M と D D M 260

第 6 章 ポートフォリオ・マネジメント

- 試験に出る公式 (16) ----- 266
- [問題 78] 効率的市場仮説 267
- [問題 79] アセット・アロケーション(1) 269
- [問題 80] アセット・アロケーション(2) 271
- [問題 81] アロケーション要因分析 273

試験に出る公式(17) ----- 276

[問題 82] 算術平均収益率・幾何平均収益率 277

[問題 83] 時間加重収益率・幾何平均収益率(1) 279

[問題 84] 時間加重収益率・幾何平均収益率(2) 281

[問題 85] インフォメーション・レシオ 283

[問題 86] パフォーマンス評価(1) 285

[問題 87] パフォーマンス評価(2) 288

[問題 88] パフォーマンス評価(3) 292

[問題 89] パフォーマンス評価(4) 296

試験に出る公式(18) ----- 300

[問題 90] リスク・ニュートラルと状態価格(1) 301

[問題 91] リスク・ニュートラルと状態価格(2) 303

[問題 92] リスク・ニュートラルと状態価格(3) 306

第7章 試験に出る統計学

試験に出る公式(19) ----- 312

[問題 93] 目標収益率を上回る確率 313

[問題 94] トラッキング・エラーとその生起確率 315

[問題 95] 最適ポートフォリオの決定 318

[問題 96] 累積リターンと不偏統計量 323

第8章 デリバティブ分析

試験に出る公式(20) ----- 326

[問題 97] 先物為替レート 327

[問題 98] 先渡契約と先物取引 329

[問題 99] 先物理論価格と裁定取引 331

[問題 100] わが国の債券先物取引 334

[問題 101] わが国の株価指数先物取引 338

試験に出る公式(21) ----- 342

[問題 102] オプションのペイオフ 343

[問題 103] オプション・プレミアムの構成 345

[問題 104] オプション価格の上限値・下限値(1) 347

[問題 105] オプション価格の上限値・下限値(2) 348

試験に出る公式(22) ----- 352

[問題 106] リスク中立確率と2項分布モデル(1) 353

[問題 107] リスク中立確率と2項分布モデル(2) 357

[問題 108] リスク中立確率と2項分布モデル(3) 361

[問題 109] ブラック＝ショールズ・モデル 363

試験に出る公式(23) ----- 365

[問題 110] プレミアムとリスク・ファクター 366

[問題 111] リスク・パラメータ 370

[問題 112] B Sモデルとリスク・ファクター 373

試験に出る公式(24) ----- 375

[問題 113] ヘッジ戦略 377

[問題 114] プット・コール・パリティと裁定取引 380

[問題 115] コンビネーション戦略(1) 385

[問題 116] コンビネーション戦略(2) 387

[問題 117] デリバティブ総合問題(1) 390

[問題 118] デリバティブ総合問題(2) 399

[問題 119] デリバティブ総合問題(3) 406

[問題 120] デリバティブ総合問題(4) 414

[問題 121] わが国のオプション取引 420

試験に出る公式(25) ----- 424

[問題 122] デリバティブ取引全般 425

付表 ----- 428