

平成 19 年 11 月吉日

各位

日本保険・年金リスク学会  
研修会担当理事 金村・河野・清水

## JARIP 平成 19 年度第 2 回研修会のご案内

拝啓 時下益々ご清栄のこととお喜び申し上げます。

日本保険・年金リスク学会（JARIP）の平成 19 年度第 2 回研修会を下記のとおり開催いたしますので、各位の積極的なご参加をお願い申し上げます。

敬具

記

### 1. 研修会の概要（詳細は別紙）

テーマ： 初歩からのブラック・ショールズ・モデル

講師： 吉田 靖 氏（千葉商科大学大学院会計ファイナンス研究科教授）

日時： 2007 年 12 月 13 日（木） 15：00～18：30

場所： T & D 保険グループ 1202 号会議室

（東京都港区海岸 1 - 2 - 3 汐留芝離宮ビルディング 12 階）

### 2. 参加申込（E-mail で申し込み願います）

- ・ 申込方法：メール・タイトルは必ず「12月13日研修会申込」として下さい。  
（12～1月に研修会と研究会が複数予定されており、間違いを避けるため）  
参加者氏名、会員・非会員の区別、組織名、E-mail アドレス、電話番号を明記。
- ・ 申込先：[office@jarip.org](mailto:office@jarip.org)：JARIP 事務局 中村 迄  
東京都千代田区丸の内 2-5-2 三菱ビル 9F 〒100-0005 京都大学経済研究所分室内  
Tel: 03-3201-5051 Fax: 03-3201-5058
- ・ 申込〆切：12月10日（月）（事務準備のため、できれば6日（木）までに申込をお願いします）

### 3. 参加費

（会員の方が研修会に参加しやすいよう、今回から参加費を大幅に引き下げております）

会員：1,000 円、学生会員：無料、非会員：5,000 円

（法人会員は、3名までは1人当たり 1,000 円、それ以上は1人当たり 5,000 円となります）

参加費は、研修会当日、会場受付にてお支払い下さい。

なお、領収書が必要な方は、必ず事前申込時に領収書の宛先をメールに記載して下さい。

以上

## A. 講義概要 「初歩からのブラック・ショールズ・モデル」

「よく聞くけれどよくわからない」、「使っているけれど、聞かれたら困る」。そんなモデルの典型がブラック・ショールズ・モデルではないでしょうか？

今回の研修会では日頃の疑問を解決すべく、文系出身者でも理解できるよう、高等数学は使用しないで、イメージで捉えられるように、初歩から解説をします。

### 主な項目

1. 道具の準備
  - a. 割引率と現在価値、指数関数、対数関数
  - b. 確率の基礎・・・確率と分布、2項分布、正規分布、対数正規分布
  - c. オプションの仕組み
  - d. 株価変動とオプション価格
2. オプションの離散時間モデル
  - a. 2項モデル
  - b. リスク中立確率とはなにか？ なぜ実確率ではなく、リスク中立確率を使用するのか？
3. 離散時間モデルから連続時間モデルへ  
ブラック・ショールズ・モデルの意味
4. シミュレーションによる解とブラック・ショールズ・モデルによる解
5. ブラック・ショールズ・モデルの限界

## B. 講師プロフィール

よしだ やすし  
吉田 靖 氏（千葉商科大学大学院会計ファイナンス研究科教授、博士（経済学））

慶應義塾大学大学院工学研究科管理工学専攻修士課程修了、名古屋市立大学大学院経済学研究科博士後期課程修了。

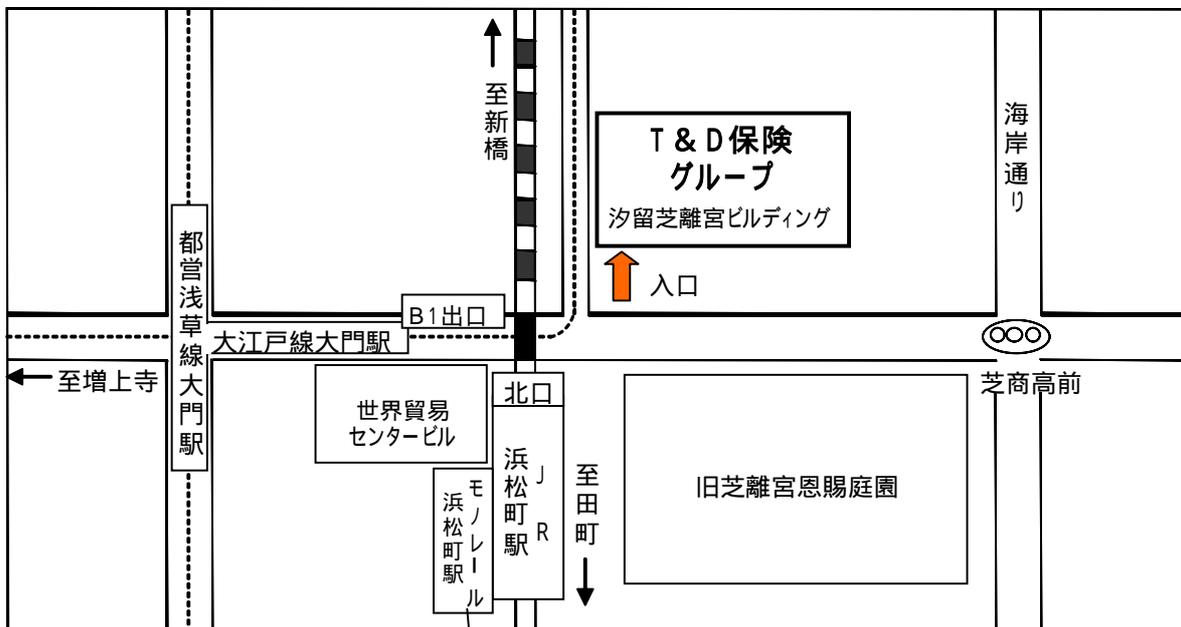
住友生命保険相互会社運用企画部調査役、株式会社住友生命総合研究所主任研究員、明海大学不動産学部助教授などを経て現在に至る。

C. 研修会日時: 2007年12月13日(木) 15:00~18:30

D. 場所: T&D保険グループ1202号会議室  
東京都港区海岸1-2-3 汐留芝離宮ビルディング12階  
(3階にて受付の後、12階へお上がりください。)

【T&D保険グループへのアクセス】

- JR浜松町駅北口より徒歩2分
- 都営浅草線・大江戸線 大門駅B1出口より徒歩3分
- 東京モノレール浜松町駅より徒歩3分
- 新交通ゆりかもめ竹芝駅より徒歩7分



以上