



## 兵庫県立大学 生涯学習公開講座ダイジェスト

令和6年度 兵庫県立大学 生涯学習公開講座

### 【投資に関するファイナンス理論の基礎】

日 時： 令和6年11月1日（金）14:40～16:10

受講者数： 29名

会 場： 神戸商科キャンパス 研究棟 I 115 教室

講 師： 政策科学研究所 講師 落合夏海

#### ○テーマ・概要

投資においては金融商品のリスクとリターンを理解している必要があり、分散投資はリスクとリターンの観点から効率的な投資手法と言われます。本講座では、投資運用の背景にあるファイナンスの基礎について説明しながら、投資信託のパフォーマンス評価で目にする「シャープレシオ」や「ベータ」などについても解説していきます。

#### ○内 容

本講座では、投資の基礎となるリスクとリターンを説明しながら、ファイナンス理論において出てくる、シャープレシオやベータ、CAPMの概要をお話ししました。

まず、リスクとリターンを表す平均や標準偏差（ボラティリティ）、2つの資産の関係性を測る尺度である相関係数を紹介し、リスク管理においては金融商品間の相関関係を把握して分散投資を行うことが重要であることを説明しました。次に、シャープレシオはリスク1単位当たりの超過リターンの大きさを表す指標で、投資信託の効率性評価に使われることを紹介しました。後半では、ベータとは個別証券と株式市場全体との連動性を表したもので、株式市場が変動したときに、個別証券のリターンが何%変化するのかを示しており、その定義と計算方法を説明しました。さらに、CAPMに基づけば、個別証券の期待リターンがベータの大きさに比例して求められることも解説しました。

