



会 長	山崎賢二	会長エレクト	橋本日吉	事 務 所	大和市大和南 2 丁目 1 番 1 号
副 会 長	高橋政勝	幹 事	小柳智裕		大和中央ビル 301
会報委員会	石川達男	富澤克司			TEL 046-262-1717 FAX 046-262-1818
例 会 場	八千代銀行 大和支店 4F (毎週木曜日)				E-mail : naka-office@ynrc.jp
					URL : http://www.ynrc.jp

国際ロータリーテーマ

Light Up Rotary
「ロータリーに輝きを」RI会長 ゲイリー-C.K.ホアン

大和中ロータリークラブ会長ターゲット

「Heartful Action 心からの行動を」

【本日のプログラム】4月23、24日 一泊家族例会「春の花踊り箱根温泉の旅」
【次回予告】5月7日 卓話「米海軍厚木航空施設の概要と米軍の社会貢献」 ション・F・ブッシー大佐

【第1760例会】平成27年4月16日(木) 【司会SAA】中島 康次郎 君
【斉唱】「奉仕の理想」 【ソングリーダー】池澤 利男 君
【ゲスト】慶應義塾大学 理工学部管理工学科 教授 工学博士 枇々木 規雄 様

会長の時間 高橋 政勝 副会長



高橋政勝副会長
ご挨拶

- ・3月度予算執行状況承認。会費未納1名、幹事と橋本日吉会員で後日訪問予定。スマイルの予算に対する進捗状況芳しくない。
- ・次年度クラブ委員会構成表の発表と承認依頼あり、松崎会員より会場監督(SAA)増員依頼あり、北砂会員がSAAとして増員。 会員増強関連の担当の表記について改めて検討。
- ・渡辺ガバナーのクラブ訪問、基本的にはお断りする予定。

イニシエーションスピーチ

荒井 純寿 会員

昨年10月に、高橋 政勝様のご推薦により大和中RCに入会させて頂きました八千代銀行大和支店の荒井でございます。本日はイニシエーションスピーチということで、貴重なお時間を頂きまして、誠にありがとうございます。また、平素より八千代銀行をご愛顧賜り、ありがとうございます。この場をお借りいたしまして改めて厚く御礼申し上げます。



それでは、私の自己紹介より始めさせていただきます。

幹事報告 小柳 智裕 幹事

- ①会長幹事会報告
 - ・次年度地区研修協議会ホストクラブ座間クラブ、コホスト大和中クラブ決定。大和、大和田園はサポートとして協力する。
 - ・ロータリーカードの加入依頼あり。
 - ・財団、米山寄付状況について、5月末締切、6月早々に送金依頼。
- ②次週23日24日は、一泊家族移動例会です。
- ③定例理事会報告
 - ・夜間例会決算承認

会員数	出席者	出席率	前々回修正	出席免除	欠席者 7名(敬称略)
44名	31名	81.58%	84.21%	11名	原嶋、石川(達)、板垣、小松、苗加、梅野、山崎

私は昭和34年7月7日の七夕に、東京の武蔵野市に荒井家の長男として生まれました。伊勢湾台風が本州を襲った年で、両親が生まれたばかりの私を背負い、徹夜で窓を押さえてしのいだと聞いております。また、私の同学年生まれとして皇太子殿下がいっぱいいます。殿下は2月の早生まれですので、生まれた年は昭和35年です。同学年として大変誇りに思っております。私の名前の純寿という由来は、母方の曾祖父夫婦の名前から1文字ずつとって名付けたと聞いております。自分の名前につきましても、読みが難しく、「すみとし」と読んで頂けることが少なかったため、子どもの頃はこの名前が正直なところ嫌いでした。ただ、大人になるにつれ、寿という字の重みを感じるようになり、今では名付けてくれた両親に感謝しているところです。ネットで調べたところ、「純寿」という名前は、東京では私1人、全国で14人いるようです。ただ、全員の方が「すみひさ」という呼び方の方ですので、自分は日本に1人しかいない名前なんだと前向きに考える昨今でございます。

さて、私の家族の話に戻りますが、私の家は祖父の時代まで吉祥寺で桐下駄の製造販売を行う、いわゆる「下駄屋」を営んでおりました。最盛期には下駄職人を3人使い、町内有数の規模であったと聞いておりますが、戦後、下駄の需要はなくなり商売は廃業、父は跡を継がずに公務員として武蔵野市役所に勤務しました。私と弟、妹の3人の子どもを育て上げてくれた両親には本当に感謝しております。私は、多少身長がありましたので、中学・高校時代はバスケットボール部に所属、特に高校時代は小平高校という名もない都立高校でしたが、インターハイ東京都予選でベスト16まで進んだ記憶があります。その後、日本大学に進み、昭和58年に八千代銀行の前身である八千代信用金庫に就職いたしました。32年間、ほぼ営業一筋でまいりまして、有難いことに平成17年4月に45歳で東京東村山の久米川支店の支店長を拝命し、相模原、海老名を回り、昨年10月の移動で大和支店に転任してまいりました。当大和支店で4店舗目の支店長を務めさせて頂いております。私の生活信条、モットーは「気力、気配り、笑顔」、座右の銘は昭和の詩人後藤静香の第一歩という詩の中にある「目標がその日その日を支配する」という言葉です。

また、現在の私の家族ですが、職場結婚の妻と、社会人1年生の長男、大学生の双子の娘、そして8

3歳の母親の6人家族です。祖父と父が築いた吉祥寺の家を守りながら、平穏な暮らしをしています。先般2月の妻の誕生日に、クラブよりお花を贈って頂きまして、妻が大変喜んでおりました事をご報告させていただきます。

ここで、私の趣味について、少しだけお話をさせていただきます。30歳台までは仕事と子育ての手伝いに追われ、趣味は月1程度のゴルフだけでした。しかし40代になり、休日を使った国内旅行に目覚め、47都道府県の主要都市を巡る旅に出かけるようになり、現在までに45都道府県を制覇し、残りは和歌山県と大分県を残すのみとなりました。各地の県庁所在地を訪ね、郷土料理と、地元のお酒をいただくのが何よりの楽しみでございます。

スポーツは、40代の頃ジョギングにはまり、青梅マラソンを始めとしたレースに20回以上参加し、記録証集めに燃えておりました。50歳になってからは、マラソン体型が維持できなくなり、5年程前からは社交ダンスを習っております。更に、おととしの秋に右膝を痛めて半月板の手術を受けたこともありまして、軽運動中心の健康管理になっています。

今般大和中RCIに入会させて頂きました事を機に、今後もクラブでの活動の中で、自分という人間をより少しでも磨き上げることが出来れば幸いと思っております。どうか、ご指導ご鞭撻のほど、宜しくお願ひ致します。つたないスピーチでございましたが、最後までご清聴頂き、ありがとうございました。

委員会報告

お祝いの方々

親睦活動委員会	藤田 方巳 副委員長
会員誕生日	鈴木 洋子 君 4月20日
配偶者誕生日	北島 光代 夫人 4月21日
結婚記念日	古郡 清 君 4月18日
	横澤 創 君 4月29日
	長谷川 清 君 4月29日
創業記念日	梅野 房子 君 4月29日
	板垣 克浩 君 5月1日
入会記念日	番 桂柳 君 4月18日
	原嶋 賢一郎 君 4月20日
	池澤 利男 君 5月1日

卓 話

「お金を科学する～金融工学とは～」



自己紹介

- ✓ 慶應義塾大学 理工学部 教授 (管理工学科)
- ✓ 2014年 金融庁 金融研究センター 特別研究員
- ✓ 2014~2015年 (社)年金総合研究所 主席研究員
- ✓ 専門分野: 金融工学(ポートフォリオ最適化、リスク管理)
 - 資産運用: 多期間ポートフォリオ最適化モデル
 - 金融機関のALM(銀行ALM、年金ALM、保険ALM)
 - 銀行リスク管理: 信用スコアリングモデル、コア預金モデル
 - 個人のファイナンシャルプランニング: 最適資産形成モデル
- ✓ 趣味
 - ✓ ゴルフ (ホームコース: 大厚木カントリークラブ)

「金融工学」とは

- ✓ 金融市場や金融取引における様々な問題に対して、工学的な手法を用いて解決を試みる分野である。
- ✓ 問題に対する解答とそのための理論や数理モデルを提示する。
- ✓ 金融工学で取り扱う問題の対象
 - 資産運用(投資信託や年金基金など)
 - リスク管理(市場リスクや信用リスクの管理)
 - デリバティブズ(派生証券)の価格付け
 - 事業リスクマネジメント、など
- ✓ 金融工学の役割
 - 将来のキャッシュ・フローの評価と制御(リスクの評価と制御)

金融工学の代表的な問題

➢ ポートフォリオ最適化

投資家にとって、好ましいリスク・リターンが得られるように、ポートフォリオ(銘柄の組み合わせ)を決定する

➢ 金融商品の価格付け

金融市場で取り引きされる証券などの理論価格を求める
 ◆ 債券、先物、スワップ、オプションなど
 ◆ 住宅ローンの金利、保険の価格(公正な取引条件)

➢ リスク管理

リスクを管理する手法の開発

金融を学ぶときに、
最も必要で、かつ重要な考え方

✓ 一つのかごにすべてのたまごを入れてはいけない

→ 「リスク分散」(ポートフォリオ理論)

✓ ただ飯はない(No Free Lunch)

[リスクなしに確実な利益を得る機会はない]

→ 「無裁定」(価格付け理論)

一つのかごにすべてのたまごを入れてはいけない

“Don't put all your eggs in one basket.”

- ✓ 24個のたまごを
 - (A) 1つのかごに入れる。
 - (B) 2つのかごに12個ずつ入れる。
- ✓ かごを落とす確率: 10%
 - かごを落としたら、すべてのたまごは割れる。

たまごの数	(A)	(B)	
24個	90%	81%	(0.9 × 0.9)
12個	0%	18%	
0個	10%	1%	(0.1 × 0.1)
期待値	21.6個	21.6個	

◇ 標準偏差 (A) 7.20個; (B) 5.09個

ポートフォリオ(portfolio)

- ✓ 「複数の種類で構成される組み合わせ」
 - (由来) 証券会社の社員が複数の株券を書類入れにまとめて入れておいた。
- ✓ Portfolio(英和辞典)
 - 「紙ばさみ、折りかばん、(携帯用の)書類入れ」
- ✓ 株式投資など、資産運用に、この考え方は利用されている
- ✓ ポートフォリオを組むと多くの場合、リスクを減少させることができる
 - 日常生活の中でも暗黙のうちにポートフォリオというものを考えて行動している。
 - ◇ 余裕資金を1つの金融機関にまとめて預けない
 - ◇ プロサッカー選手は飛行機で移動するときに全員一緒に乗らない
 - ◇ 学生は将来のために多くの分野(知識)を学んだ方がよい

研究紹介(1)

国際分散投資を行う投資信託の設計

※ 投資信託: 投資家(個人)から集めたお金をひとつの大きな資金としてまとめ、運用の専門家が株式や債券などに投資・運用する商品

国内株式・国内債券・海外株式・海外債券などへの資産配分を決定する

- ポートフォリオ最適化モデルの構築(実務で役立つ理論の構築)
- データ分析とバックテスト(過去に遡って運用したと想定したときのリスクとリターンの評価)

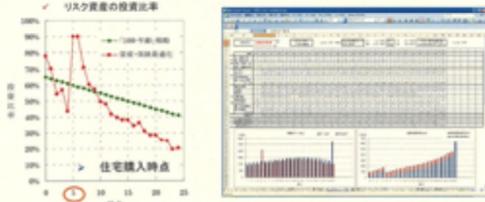


◎ 資産運用会社と共同研究を行い、実用化を目指している

家計のファイナンシャル・プランニング

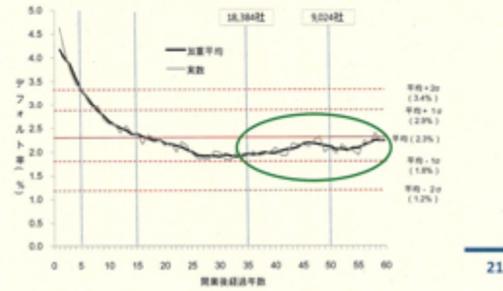
世帯の様々なリスクや希望のもとで、現役世代の資産形成方法や退職後の資産配分・年金・消費計画を提案する

- 退職時点までのリスクを管理し、資産形成を行う最適化モデル
- 退職後の資産配分・私的年金・消費計画の最適化モデル
- 家計のFPの金融工学的な研究視点は日本国内で皆無



デフォルト率は業歴の3次関数で表現できる

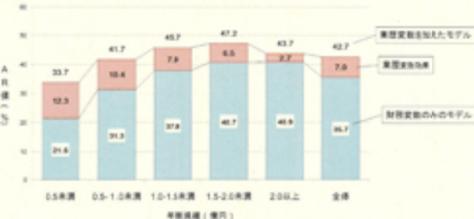
- 業歴が長いほど低くなるが、35年以降はゆるやかに上昇する
- 創業者の平均年齢は30歳代であるため、業歴35年以降は事業承継の時期となる ← 後継者問題が主因となっている可能性が高い



小企業向け信用スコアリングモデル

小企業を対象に、財務指標や業歴をファクターとして、信用スコアを推計する

- 日本政策金融公庫・国民生活事業本部との共同研究
- 統計的手法を用いた信用スコアリングモデル
- 小企業において「業歴」が重要なファクターであることを発見



金融工学を勉強するには？

- ✓ 金融工学の概要が分かる本
 - 今野浩, 金融工学の挑戦, 中公新書, 2000.
 - 刈屋武昭, 金融工学とは何か, 岩波新書, 2000.
- ✓ 金融工学の標準的テキスト(日本語)
 - D. ルーエンバーガー, 今野浩・鈴木賢一・批々木規雄 訳, 金融工学入門 第2版, 日本経済新聞社, 2015. (原著: D. Luenberger, Investment Science, Oxford University Press, 2013.)
 - 日本語第1版(2002~2014): 13,200部
- ✓ もうちょっとだけ知りたい
 - 批々木規雄, 「お金の流れー金融工学の視点からー」.
 - ホームページからダウンロード可能 [http://www.ae.keio.ac.jp/lab/soc/hibiki/profile_2/JSMIE_Hibiki\(2013\).pdf](http://www.ae.keio.ac.jp/lab/soc/hibiki/profile_2/JSMIE_Hibiki(2013).pdf)



スマイルボックス 青柳 文四郎 委員長 本日 ¥47,000 累計 ¥618,900

山崎 賢二 会長、小柳 智裕 幹事

本日の卓話を頂きます、慶応大学理工学部管理工学科教授、工学博士批々木規雄様、ようそいっしやいました。「お金を科学する～金融工学とは～」をテーマにお話を頂けるとのこと、楽しみにしております。どうぞ宜しくお願い致します。

橋本 日吉 君

本日例会終了後、第2回次年度理事会及び委員長会議を開催いたしますので、関係者はご出席お願いします。また4/19(日)地区協議会が横須賀県立保健福祉大学にて開催されます。関係者の方宜しくお願い申し上げます。

池澤 利男 君

入会記念日をありがとうございます。

長谷川 清 君

結婚記念日のお祝いをありがとうございます。37年経ちましたが、当時は天皇誕生日で祝日だったので休みが取りやすかっただけの話なんですけど…。

阿萬 正巳 君

批々木さん、本日は遠路はるばるありがとうございます。卓話楽しみしております。

番 桂柳 君、上田 利久 君

批々木先生、本日はお忙しい所ありがとうございます

す。大変興味のあるテーマですが、短い時間での卓話恐縮です。私たち田舎のロータリアンにも刺激を与えて下さりありがとうございます。感謝!

番 桂柳 君

入会記念を祝って下さり、御礼申します。

荒井 純寿 君

本日は、イニシエーションスピーチの時間を頂き、ありがとうございます。緊張しております。宜しくお願いします。

古郡 清 君

結婚記念日のお祝いありがとうございます。あの頃は二人とも元気で若かった…。今では…。

高橋 政勝 君

①先日の後藤さんの壮行会には大勢のご参加ありがとうございました。

②今日は山崎会長代理です。宜しくお願いします。

青柳 文四郎 君

高橋さん、十数年振りの会長の席、楽しんで下さい。

後藤 定毅 君

先日の会合では多くの皆様に励ましを戴き、ありがとうございます。この篤い友情に添って来週元気に行って来ます。ありがとうございました。