

資料

分散投資のリスク低減のイメージ

・投資対象は2つの株式

⇒「トヨタ」と「別の企業」

⇒将来のリターンは4ケース(1/4の確率でどれか実現)

→トヨタ ... +4, +2, 0, -2 →期待値=+1, 振幅=6

→別企業 ... +8, +4, 0, -4 →期待値=+2, 振幅=12

⇒トヨタと別企業(3社)の将来のリターン(4ケース)

トヨタ好調、トヨタ通常、トヨタ不振、トヨタ危機

(1) (トヨタ, A社) ... (+4, +8), (+2, +4), (0, 0), (-2, -4)

(2) (トヨタ, B社) ... (+4, 0), (+2, +4), (0, +8), (-2, -4)

(3) (トヨタ, C社) ... (+4, -4), (+2, 0), (0, +4), (-2, +8)

「経営学」資料(中島英喜)

1

資料

分散投資のリスク低減のイメージ

・(つづき)投資対象は2つの株式

⇒トヨタと別企業(3社)の将来のリターン(4ケース)

トヨタ好調、トヨタ通常、トヨタ不振、トヨタ危機

(1) (トヨタ, A社) ... (+4, +8), (+2, +4), (0, 0), (-2, -4)

(2) (トヨタ, B社) ... (+4, 0), (+2, +4), (0, +8), (-2, -4)

(3) (トヨタ, C社) ... (+4, -4), (+2, 0), (0, +4), (-2, +8)

⇒ポートフォリオ①の将来のリターン(4ケース)は?

①トヨタ1単位と別企業1単位

(1) →期待値= , 振幅=

(2) →期待値= , 振幅=

(3) →期待値= , 振幅=

「経営学」資料(中島英喜)

2

資料

分散投資のリスク低減のイメージ

・(つづき)投資対象は2つの株式

⇒トヨタと別企業(3社)の将来のリターン(4ケース)

トヨタ好調、トヨタ通常、トヨタ不振、トヨタ危機

(1) (トヨタ, A社) ... (+4, +8), (+2, +4), (0, 0), (-2, -4)

(2) (トヨタ, B社) ... (+4, 0), (+2, +4), (0, +8), (-2, -4)

(3) (トヨタ, C社) ... (+4, -4), (+2, 0), (0, +4), (-2, +8)

⇒ポートフォリオ②の将来のリターン(4ケース)は?

②トヨタ2単位と別企業1単位

(1) →期待値= , 振幅=

(2) →期待値= , 振幅=

(3) →期待値= , 振幅=

「経営学」資料(中島英喜)

3