

2015年度 中央大学特定課題研究費 ー研究報告書ー

所属	商学部	身分	教授
氏名	高橋豊治		
NAME	Toyoharu Takahashi		

1. 研究課題

（和文）地方公共団体ならびに公共性の高い組織での資金管理・運用のあり方

（英文）Fund managements in local government and highly publicized corporations

2. 研究期間

2年間

3. 研究の概要（背景・目的・研究計画・内容および成果 和文 600字程度、英文 50word程度）

（和文）

本研究は、地方公共団体のいわゆる公金管理、あるいは、財団法人や社団法人、学校法人等の公共性の高い組織の資金管理・運用のあり方を検討する。具体的には、資金の管理・運用を安全かつ効率的に行うため、(a)投資対象の公社債の選択方法、(b)預け入れ先の金融機関の選定に関する基準、(c)総合的な運用対象の選択にあたっての基準等について、総合的に検討を加えるものである。そこでは、証券化の進展に伴っての金融機関の融資行動の変化や、公社債流通市場における価格(金利)決定への影響要因に関する実証分析の成果を取り入れることで、従来必ずしも十分に検討されてこなかった公金管理、あるいは、財団法人や学校法人等の公共性の高い組織の資金管理・運用のあり方を総合的に検討し、政策提言を行うことを目的としたものである。

こうした目的に沿って、関連する分野の研究成果を収集・整理するとともに、公社債の格付けと投資対象判断のための情報としての利用価値を投資家の公社債評価との比較で検討した。さらに、主要な投資対象となる国債や公共債の投資環境、リスク管理の手法として、イールドカーブの動きを測定した。

検討結果のうち、イールドカーブの変動パターン計測に基づく金利リスク管理手法に関しては、論文として取りまとめ、一部はすでに公表済みで、今後さらに引き続き公表する予定である。

（英文）

This research is mainly focused on fund management of highly publicized organizations, such as local governments, public sectors, utility companies, and public and private schools. These organizations are expected to manage their fund in safe and sound manners. We focus the way to manage their fund mainly by examining a) how to pick up the government bonds to invest b) solvency of financial institutions used for their fund operations c) overall risk managements suitable for highly publicized organizations.

Main results for risk management using the measurement for yield curves were and to be published.