

「なるほどファイナンス」正誤表

P.11 9行目

(誤) 買収対象企業の時価ベースの資産の差額を指します。

⇒

(正) 買収対象企業の時価ベースの純資産の差額を指します。

P.11 10行目

(誤) 買収価格は時価ベースの資産の金額

⇒

(正) 買収価格は時価ベースの純資産の金額

P.115 18行目

(誤)

市場ポートフォリオのリターンの期待値を $E(r_M)$ 、分散を σ_M^2 、非市場リターンの期待値を $E(e_i) = 0$ 、分散を σ_{ei}^2 と表すと、個別銘柄の期待リターン $E(r_i)$

$$E(r_i) = E(a_i + b_i r_M + e_i) = a_i + b_i E(r_M)$$

であり、個別銘柄の分散 σ_i^2 は

$$\begin{aligned}\sigma_i^2 &= V(a_i + b_i r_M + e_i) = V(b_i r_M + e_i) \quad \because a_i \text{は定数} \\ &= b_i^2 \sigma_M^2 + \sigma_{ei}^2 + 2 b_i \text{Cov}(r_M, e_i) \\ &= b_i^2 \sigma_M^2 + \sigma_{ei}^2 \quad \because r_M \text{と} e_i \text{は無相関}\end{aligned}$$

となる。

⇒

(正)

市場ポートフォリオのリターンの期待値を $E(r_M)$ 、分散を σ_M^2 、非市場リターンの期待値を $E(e_i) = 0$ 、分散を σ_{ei}^2 と表すと、個別銘柄の期待リターン $E(r_i)$

$$E(r_i) = E(a_i + b_i r_M + e_i) = a_i + b_i E(r_M)$$

であり、個別銘柄の分散 σ_i^2 は

$$\begin{aligned}\sigma_i^2 &= V(a_i + b_i r_M + e_i) = V(b_i r_M + e_i) \quad \because a_i \text{は定数} \\ &= b_i^2 \sigma_M^2 + \sigma_{ei}^2 + 2 b_i \text{Cov}(r_M, e_i) \\ &= b_i^2 \sigma_M^2 + \sigma_{ei}^2 \quad \because r_M \text{と} e_i \text{は無相関}\end{aligned}$$

となる。