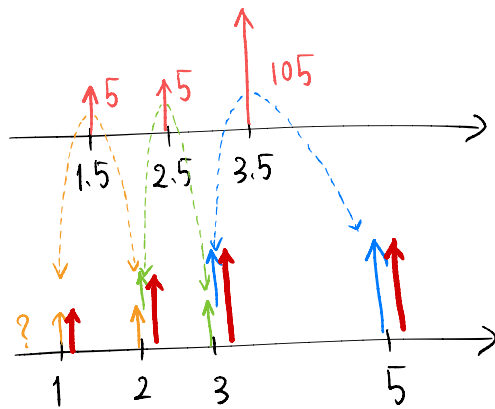


Q5-1.



CFの感応度が  
同一となるように変換  
(かつ PV が同じ)

$\Rightarrow$

各時点  $t = 1.5, 2.5, 3.5$  と、  
その左右の GP  $t_1, t_2$  に対して

$$C(t) = C(t_1)D(t|t_1) + C(t_2)D(t|t_2)$$

$$C \frac{\partial}{\partial r} D(t) = C(t_1) \frac{\partial}{\partial r} D(t|t_1) + C(t_2) \frac{\partial}{\partial r} D(t|t_2)$$

☆割引率が  
線形補間  
されている  
という条件のもと



(教科書 (5.7), (5.8))

(解)  $t = 1.5$  の分配 (mapping)

$$C_{1.5}(1) = \frac{2 - 1.5}{2 - 1} \cdot 5 = 2.5$$

1時点

$$C_{1.5}(2) = \frac{1.5 - 1}{2 - 1} \cdot 5 = 2.5$$

2時点  
= 5

$t = 2.5$  の分配

$$C_{2.5}(2) = \frac{3 - 2.5}{3 - 2} \cdot 5 = 2.5$$

$t = 3.5$  の分配

$$C_{3.5}(3) = \frac{5 - 3.5}{5 - 3} \cdot 105 = 78.75$$

3時点

$$C_{2.5}(3) = \frac{2.5 - 2}{3 - 2} \cdot 5 = 2.5$$

$$C_{3.5}(5) = \frac{3.5 - 3}{5 - 3} \cdot 105 = 26.25$$

5時点

適用