●基礎研究

本文の●●節において，

【仮定】

の２つの下で最適投資比率

【最適投資比率の式】

を導出した．本付録では●●式の導出を行う．

仮定●●の下では，ターゲットデートファンドの価格は以下の方程式を満たす．

ただし，とした．伊藤の公式を用いることで，は以下のように求めることが出来る：

最適投資比率を求めるために期待効用を最大化する：

したがって，最適投資比率は以下のように求められる：