

プログラム

9:00 受付開始

第1部：東京国際金融センター構想： 世界に注目される魅力ある金融センター創出への期待と課題 （「金融の将来」イニシアチブ 投資家（顧客）優先主義イベント）

- 9:30-9:45 開会の挨拶 ポール・スミス（CFA 協会会長）
- 9:45-10:15 基調講演 1: 東京国際金融センターへの期待
講演者：金融庁参事官（国際担当）神田 真人氏
- 10:15-10:45 講演:国際金融センターの条件(国際比較と東京への示唆:日本 CFA 協会による
Z/Yen Group Limited への特別委託調査報告)
講演者：CFA 協会 ローレル・テオ, CFA
- 10:45-10:55 休憩
- 10:55-12:45 パネル・ディスカッション：東京国際金融センター構想成功のための条件と課題
（投資家の立場から）
- 10:55-11:55 ミニ・プレゼンテーション:
- 10:55-11:10 東京証券取引所(国際金融取引所としての一層の地位向上に向けて)
講演者：株式会社日本取引所グループ 執行役（総合企画担当） 平野 剛氏
- 11:10-11:25 外国金融機関にとっての東京の魅力と課題
講演者：一般社団法人国際銀行協会 事務局長 ポール・ハンター氏
- 11:25-11:40 投資家保護と投資家の信頼を獲得するために（東京への提言、市場インテグリティ、
投資家の権利の宣言、投資プロフェッショナルとしてのCFAへの期待）
講演者：CFA 協会 トニー・タン, CFA, PhD
- 11:40-11:55 投資家にとって、日本市場の課題
講演者：ブラックロック・ジャパン株式会社 取締役チーフ・インベストメント
・オフィサー マネージング・ディレクター 福島 毅, CFA 氏
- 11:55-12:45 ディスカッション：上記四名の講演者
モデレーター：日本CFA協会 執行理事 原田 武嗣, CFA
- 12:50-14:05 ランチ
- 13:15-14:00 ランチタイム特別講演：フォーカスした投資、フォーカスした人生
- ベテラン・プロ投資家の投資と人生に関するポートレート」
ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・コー、
バイス・プレジデント、地方債クレジット・アナリスト
シン・スンギユ, CFA 氏

全盲という大変な困難を克服し、投資専門家としての道を開いて
きたシン・スンギユ, CFA 氏の感動的ライフ・ストーリー

本特別講演の詳細は本プログラムの4ページに掲載

第2部：歴史的な変革期におけるグローバル投資戦略（投資フォーラム）

- 14:05-14:50 **歴史的な変革期におけるグローバル投資戦略**
地口 祐一氏（ブラックロック・ジャパン株式会社 ディレクター 運用部門
マルチアセット運用部長）
概要：
1. ファundamentals見直し：「ブラックロック・インベストメント・インスティ
チュート（BII）のアロケーション見直し」
2. リスク：「信用リスクの高まり」
3. 長期投資戦略：「株式市場の柱の欠如と新産業への期待」
- 14:50-15:35 **中国経済、今後 10 年のチャレンジ：アンディ・シエ博士（著名中国エコノミ
スト、元モルガン・スタンレー マネージング・ディレクター、アジア太平洋地域担
当首席エコノミスト）**
- 15:35-15:50 **ウェルス・マネジメント業界が直面するチャレンジ：人間フィナンシャル・アドバ
イザーは、いかにロボット・アドバイザーと競合するか？**
ニック・ポラード（CFA 協会 アジア・パシフィック・
マネージング・ディレクター）
- 15:50-16:20 **休憩**
- 16:20-16:35 **中国の特徴を持つ世界金融危機 - 中国社債利回り急上昇が意味するもの**
スティーブ・ガートン氏（トムソン・ロイター、IFR アジア・エディター）
概要：
債券市場の投資家たちは、この先数ヶ月または数年以内に、多くの中国企業がデフ
ォルト（債務不履行）を起こし、市場、金融システム、経済に壊滅的な影響を及ぼ
すことを懸念しています。中国ではシャドーバンキングが急拡大したため、少数の
デフォルトの影響が遠く広くに及ぶようになりました。膨大な額の金融財テク商品
が社債にリンクしているからです。2008 年の世界金融危機の前、米国でサブプライ
ムの証券化が急拡大した様子とそっくりです。社債市場が崩壊すると中国の銀行は
深刻な打撃を受け、経済はハードランディングに向かうでしょう。これが起きた場
合、世界の金融市場と経済への影響は厳しいものになるでしょう。

このシナリオの発生確率はどのくらいなのでしょう？中国の社債市場は、同国の
金融システムの健全性について何を示しているのでしょうか？
- 16:35-16:50 **英 EU 離脱で変わる為替相場：ポンド、ユーロ、ドルそして人民元の行方**
村田雅志, CFA 氏（ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・インベストメント・サービ
ス株式会社 バイス・プレジデント 通貨ストラテジスト）

- 16:50-17:35 **パネル・ディスカッション：歴史的な変革期におけるグローバル投資戦略**
(パネリスト)
- ・ 地口 祐一氏
 - ・ アンディ・シエ博士
 - ・ スティーブ・ガートン氏
 - ・ 村田雅志, CFA 氏
 - ・ パトリック・ウェルター氏 (フランクフルター・アルゲマイネ・ツァイトゥング (FAZ) (フランクフルト総合新聞)、ノイエ・チュルヒャー・ツァイトゥング (NZZ) 特派員・論説委員)
モデレーター：本間 晶, CFA (日本 CFA 協会 理事、東海東京証券オペレーション本部 部長)
- ・ 単独講演をしていただく地口 祐一氏、アンディ・シエ博士、スティーブ・ガートン氏、村田雅志, CFA 氏に加え、世界各国の当局の金融政策・経済政策や欧米の政治情勢に詳しいパトリック・ウェルター氏にパネリストとして加わっていただき、中国経済の現状・行方、英国 EU 離脱の影響、米国大統領選挙、来年のドイツ総選挙、ギリシャ問題の最終決着の見通しを含め) 流動的な欧米の政治経済情勢、世界の地政学リスクを含め、現在の混沌とした世界情勢にあって有効なグローバル投資戦略を策定するうえでのキー・ファクターを討論します。
- 17:35-17:40 **閉会の辞** 青砥 政孝, CFA (日本 CFA 協会会長)
- 18:00-19:30 **レセプション**

ランチタイム特別講演 (13:15-14:00)

フォーカスした投資、フォーカスした人生
- ベテラン・プロ投資家の投資と人生に関するポートレート

講師：シン・スンギユ, CFA 氏

ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・コー
バイス・プレジデント
地方債クレジット・アナリスト



シン・スンギユ氏は9歳で失明してしまいましたが、希望を捨てることなく 15 歳で渡米し、たいへんな努力でハーバード大学を卒業（心理学専攻）、マサチューセッツ工科大学で経営学と歴史学も学びました。CFA も取得し、現在は米国で最も歴史のあるプライベート・バンクであるブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・コーでアナリストとして活躍しています。

シン氏は 2016 年 2 月に開催された韓国 CFA 協会のカンファレンスで講演し、聴衆に大きな感動を与えました。全盲でありながら投資プロフェッショナルとして成功することは稀ですので、参加者に大きな感動を与えたことは当然だったかも知れません。日本の金融業界関係者も同じ感動を共有できるように、同氏を当カンファレンス（ジャパン・インベストメント・カンファレンス 2016）に招聘したところ、快諾していただきました。

シン氏は、目が見えなくてもアナリスト業務を行うことは人々が思うほど困難ではなく、全盲であることの強みもあると言います。（目が見えないことは幸運（blessed）と言うこともあります。）アナリスト業務は自分に適した仕事と同氏は言います。同氏によると、フォーカスして成功する投資の原理は、フォーカスして成功する人生と共通するものがあるとのことで、講演ではそれも語っていただきます。

目が見えないためテクニカルなチャートを見て動きをトラックすることができないという幸運 (blessed) のため、スンギユは、当初からファンダメンタル・バリュー投資に取り組みました。彼はその後、基準をベースとする選定プロセス (criteria-driven selection process) に基づいて少数のターゲット産業や企業に投資フォーカスを絞り込むアプローチに磨きをかけました。その選定プロセスとバリュー・ベースの売買ディシプリンに従っているうちに、この（フォーカスした）投資選定プロセスの原理は、フォーカスして成功する人生の理想と共通するものがあることに彼は気づきました。

- ・ 基準をベースとするリレーションの選定
- ・ コミットメントの長さ：短期よりも長期
- ・ 量よりも質

Blessed with the inability to see and track technical charts, SK embraced fundamental value investing from the beginning. Later, he sharpened his approach by narrowing his investment focus to a small number of target industries and companies based on a criteria-driven selection process. While following the strategy of criteria-driven selection and value-based buy/sell discipline, he has found that the principles of this investment process have similarities to the ideals for a successful life.

- Criteria-driven relationship selection
- For commitment duration, long-term over short-term
- To better focus on others, quality over quantity

シン氏は、「Things You Can See If You Close Your Eyes 目を閉じるとできること」という書籍も執筆しています。3 年かけて点字のコンピューターを使い書きあげたそうです。自分が他の一般の人と違うこと（全盲）のために自分だけが経験できる、自分の人生で最も感動的な時間を強調したかったと述べています。

<http://en.koreaportal.com/articles/3747/20151116/blind-shin-book.htm>
<http://koreajoongangdaily.joins.com/news/article/Article.aspx?aid=3010950>

この特別講演に出席することで、大きなハンディキャップを克服し、投資専門家としての道を切り開いてきたシン氏の感動的ライフ・ストーリーと、成功する投資と人生のセオリーを聞くことができます。